

Swedbank инвестиционный план пенсий "Динамика"

Инвестиционные принципы

План проводит сбалансированную инвестиционную политику, так как средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом и ценные бумаги капитала. В ценные бумаги капитала вкладывается до 50% средств плана. В иностранных валютах, за исключением евро, разрешается вкладывать не более 30% средств плана.

Общие данные

Управляющая компания	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Руководитель плана	Pēteris Stepiņš
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах "Swedbank" AS ib.swedbank.lv в Агенстве государственного социального страхования

Стоимость доли плана	LVL 1.2729182
Стоимость активов плана	LVL 245 627 852
Плата за управление	1.52%

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост	5.99%	0.98%	5.50%	10.70%	21.73%	1.60%	27.29%
Доходность**						0.80%	3.35%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность**	4.65%	6.46%	10.52%	3.85%	3.00%	-24.54%	20.84%

* - со дня основания

** - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

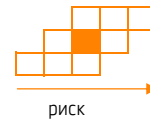
Комментарий

В прошедшем месяце результаты рынка акций определялись двумя разнонаправленными тенденциями. Мировая экономика в целом оправляется от кризиса, и показатели корпоративной прибыли за первый квартал превзошли прогнозы, обеспечив основу для роста цен на акции. В свою очередь, кризис с государственным долгом Греции обернулся кризисом для всей еврозоны и негативно сказался на стоимости акций. В последние дни месяца спад цен на рынке акций набирал силу и продолжился в начале мая. В апреле наиболее слабы были европейские рынки акций, где индекс снизился на 0,8%, но рынки акций других регионов, отчасти благодаря падению курса евро к другим валютам, обеспечили положительный результат портфелю акций плана. Наиболее резкий рост отмечен на рынке Швеции, где рыночный индекс в пересчете на евро поднялся на 4,3%. Индексы рынка акций, отражающие реализуемую пенсионным планом стратегию, в течение месяца выросли в среднем на 1,2% (в пересчете на евро).

Мировая экономика продолжала оправляться от кризиса. Первичные расчеты роста ВВП в 1-м квартале показывают мощный общемировой рост, и новейшие данные подтверждают, что объемы производства растут и экономический подъем набирает силу. „Центром тяжести“ роста служат развивающиеся рынки, а „слабой точкой“ стала Европа.

Невзирая на рост экономической активности, рост долгового бремени отдельных стран вызывает опасения. Ярче всего это проявляется в странах еврозоны с высоким дефицитом государственного бюджета и большим государственным долгом. Способность правительства Греции обслуживать долги вызвала серьезные сомнения, и ставки по греческим облигациям росли изо дня в день, достигнув к началу мая 18%. Греческое правительство обратилось за помощью к МВФ и ЕК. Одновременно росли ставки также по облигациям Португалии и Испании, и на рынке акций начался спад. Скоординированная программа Европейского союза, МВФ и Европейского центрального банка по предотвращению кризиса, объявленная 10 мая, придала рынкам мощный положительный импульс, и цены резко возросли как на рынках акций, так и на рынках облигаций.

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Акции	42.3%
Другие облигации	1.2%
Денежные средства	9.2%
Депозиты	31.7%
Облигации ЛР	15.6%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	0.7%
Развивающиеся рынки	5.4%
Япония	4.6%
США	10.2%
Восточная Европа	6.5%
Западная Европа	14.7%
Латвия	57.9%

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Lyxor Eastern Europe Фонд акций	4.14%
GAM Star USA Фонд акций	3.80%
SSGA Europe Фонд акций	3.24%
SSGA USA Фонд акций	3.01%
OMXS30 ETF Фонд акций	2.49%
SSGA Tracks Pan Euro Фонд акций	2.42%
MSCI Europe Source ETF Фонд акций	2.30%
Срочный депозит в Swedbank 10.09.2010	2.25%
MSCI DB X-Trackers MSCI Europe Фонд акций	2.20%
MSCI DB X-Trackers MSCI EM Latin Фонд акций	2.11%