

## 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 Агентстве государственного социального страхования

Стоимость доли плана LVL 1.2191348  
 Стоимость активов плана LVL 227 629 007  
 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	1.51%	1.26%	5.51%	6.54%	24.31%	-4.02%	21.91%
Доходность**						-2.03%	2.81%

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

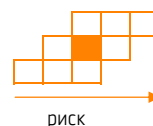
\* - со дня основания

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

## Комментарий

Всю первую неделю месяца продолжалось снижение цен на мировых рынках акций, но затем рыночные настроения улучшились, и акции подорожали, обеспечив положительный месячный результат. Общее настроение рынка улучшили сведения из области макроэкономики, подтвердившие гипотезу о постепенном возвращении мировой экономики на путь роста. Исключением из общей тенденции стали европейские рынки, где данные экономической статистики были слабее ожидаемых. Кроме того, спад на европейских рынках способствовали опасения по поводу способности правительства Греции расплатиться с долгами. Акции на европейском рынке подешевели на 2%, причем наибольший спад продемонстрировали рынки акций Восточной Европы и России как наиболее зависимые от экспорта в государства еврозоны. Падение стоимости евро относительно почти всех популярнейших валют кроме британского фунта улучшило доходность от других рынков акций. Наибольшую прибыльность обеспечили валюты и фондовые рынки Латинской Америки, а также рост курса шведской кроны. С начала года в пересчете на евро индексы акций снизились только в Европе и странах Дальнего Востока. Наибольший рост с начала года продемонстрировал японский рынок акций. В течение месяца мы наращивали удельный вес акций в портфеле плана, используя положительные настроения рынка. Близится время, когда инвесторы обращаются к показателям корпоративной прибыли за первый квартал, и тут существует риск, что они доставят разочарование, в то время как в макроэкономике мы ожидаем продолжения положительных тенденций. На фоне не стихающих опасений по поводу способности Греции финансировать бюджетный дефицит латвийский финансовый рынок демонстрирует прямо противоположные тенденции. Ставки по номинированным в евро государственным облигациям Латвии снизились до уровня греческих облигаций. Ставки по латовым облигациям и депозитам продолжали стремительно снижаться. Высокую доходность портфелю плана по-прежнему обеспечивали ранее произведенные латовые вложения, однако их удельный вес постепенно сокращается. Мы увеличили удельный вес денег в портфеле плана, уменьшив долю вложений в латовые инструменты.

## Степень риска



фонды акций  
 смешанные фонды  
 фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

## Структура портфеля

Акции	41.4%
Другие облигации	1.7%
Денежные средства	12.0%
Депозиты	27.1%
Облигации ЛР	17.8%

## Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	4.5%
Развивающиеся рынки	3.7%
Япония	4.7%
США	8.4%
Восточная Европа	6.8%
Западная Европа	13.4%
Латвия	58.4%

## Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
SSGA Europe Фонд акций	4.24%
GAM Star-Worldwide Фонд акций	3.79%
GAM Star USA Фонд акций	3.71%
SSGA USA Фонд акций	3.59%
Lyxor Eastern Europe Фонд акций	3.40%
DB X-Trackers MSCI Europe Фонд акций	3.10%
Aviva Morley Euro Conv. Фонд акций	2.53%
Срочный депозит в Swedbank 10.03.2010	2.49%
SSGA Tracks Pan Euro Фонд акций	2.46%
OMXS30 ETF Фонд акций	2.33%