

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 1.2065151
 Стоимость активов плана LVL 220 527 854
 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	21.40%	0.46%	4.92%	7.71%	20.24%	-3.41%	20.65%
Доходность**						-1.72%	2.69%

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

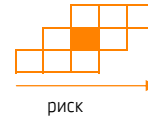
* - со дня основания

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

Комментарий

Год для мировых финансовых рынков начался по-разному, но в целом январь был относительно волатильным. Первые две недели месяца росли цены на большинство рискованных активов. Общему оптимизму рынка способствовали положительные известия в сфере макроэкономики и улучшенные прогнозы финансовых результатов компаний. Однако в середине месяца с усилением опасений по поводу способности Греции справиться с проблемами финансирования бюджетного дефицита, с появлением информации о планах администрации США ограничить возможности банков по принятию риска, а также с проявлением желания Китая ограничить приток денег в экономику и ужесточить контроль за своими банками большинство финансовых рынков пережило спад. В пересчете на евро наилучшие результаты продемонстрировали рынки акций Японии и России, где рост составил соответственно неполные 5% и 7%, а больше всего пострадали рынки акций Латинской Америки, Азии и Европы. Для не входящих в еврозону регионов положительное влияние на результаты в пересчете на евро оказало также падение курса евро к местным валютам. С позиций технического анализа многие показатели свидетельствуют, что на нескольких рынках акций, особенно в Европе и Латинской Америке, с точки зрения краткосрочных перспектив инвесторы слишком агрессивно изымали свои средства. Однако в среднесрочной перспективе, с приближением смены курса монетарной политике и общемирового роста ставок, а также с учетом слабого влияния относительно позитивных финансовых результатов последнего квартала на стоимость акций, мы стали несколько осторожнее. Невзирая на то, что в январе рынок долговых ценных бумаг еврозоны сильно пошатнули опасения по поводу способности Греции справиться с проблемами финансирования бюджетного дефицита, латвийский рынок межбанковских ставок, депозитов и государственных облигаций шел своим нисходящим путем, особо не реагируя на глобальные события. Такая динамика ставок в Латвии связана как с общим улучшением отношения инвесторов к странам Балтии, чему способствовало приближение Эстонии к введению евро в 2011 году, так и с укреплением их доверия к способности Латвии продолжать обозначенный в бюджете на 2010 года курс на сокращение дефицита, выполнять данные международным кредиторам обещания и получить очередную часть международного финансирования. Пока же риски, связанные с возможными осенними потрясениями в связи с выборами в Сейм, на взгляд участников рынка, отодвинулись на второй план. Мы продолжаем инвестировать в латвийские инструменты, несколько увеличив их общий удельный вес в портфеле по сравнению с предыдущим месяцем.

Степень риска



фонды акций
 смешанные фонды
 фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Акции	38.6%
Другие облигации	1.8%
Денежные средства	4.9%
Депозиты	22.6%
Облигации ЛР	32.1%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	4.6%
Развивающиеся рынки	3.3%
Япония	4.1%
США	7.6%
Восточная Европа	7.0%
Западная Европа	12.6%
Латвия	60.8%

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Долговые обязательства ЛР 19.02.2010	5.84%
Долговые обязательства ЛР 26.02.2010	4.96%
SSGA Europe Фонд акций	4.38%
Облигации ЛР 12.02.2010	4.02%
GAM Star-Worldwide Фонд акций	3.86%
GAM Star USA Фонд акций	3.60%
Luxor Eastern Europe Фонд акций	3.56%
SSGA USA Фонд акций	3.50%
DB X-Trackers MSCI Europe Фонд акций	3.20%
Aviva Morley Euro Conv. Фонд акций	2.55%