

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 1.2567709
Стоимость активов плана	LVL 247 327 612
Плата за управление	1,52%

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	4,65%	1,19%	-1,27%	4,17%	12,19%	3,57%	25,68%
Доходность**						1,77%	3,07%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность**	4,65%	6,46%	10,52%	3,85%	3,00%	-24,54%	20,84%

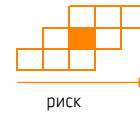
* - со дня основания

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

Комментарий

В июле на результаты плана повлиял главным образом подъем на мировых рынках акций. Индексы рынка акций, отражающие стратегию плана, за месяц поднялись на 3,8%, что стало позитивным поворотом после нескольких месяцев спада. Наибольший подъем отмечен на европейских рынках акций, отодвинувший на второй план опасения по поводу кризиса в Европе. Рост курса евро уменьшил отдачу от рынков других регионов. Наибольший рост в июле – на 11% в пересчете на евро – продемонстрировали рынки акций Восточной Европы, на европейских рынках акций рост составил 5%. Наименьшую доходность план получил от азиатских рынков – в Японии прирост отрицательный (-2%), в остальном Дальневосточном регионе отдача составила 0%. Опасения по поводу рефинансирования долга нескольких государств еврозоны уменьшились после нескольких успешных эмиссий новых облигаций. Проведенные надзорными структурами Европейского союза тесты платежеспособности крупнейших банков дали новую информацию, несколько поумерившую опасения инвесторов относительно возможных проблем европейского финансового сектора. Показатели корпоративной прибыли в США и Европе за второй квартал пока в целом опережают прогноз, что стало дополнительным положительным стимулом для рынков акций. Однако, поток макроэкономических данных из США уже не столь оптимистичен как в начале года и, возможно, указывает на замедление роста. Поэтому центральные банки продолжают проявлять осторожность и, вероятнее всего, вплоть до конца года сохраняют стимулирующую монетарную политику с низкими краткосрочными процентными ставками. Опасения по поводу возможного кризиса недвижимости в Китае и весьма медленный рост потребления в США и Европе привели к стагнации на дальневосточном рынке акций. Неопределенность усугубляется решением правительства Китая отказаться от политики фиксированного валютного курса. Глобальная экономика при низких процентных ставках центральных банков продолжает сохранять восходящую траекторию. Это может стать хорошей основой для дальнейшего подъема рынка акций и откорректировать недавний спад. Мы сохраняем осторожно-оптимистичный взгляд на краткосрочные перспективы рынка акций, хотя риск существует всегда. Сокращение бюджетного дефицита может провалиться, у банков как в США, так и в Европе (особенно в Испании) могут обостриться проблемы плохих кредитов, а китайская экономика выглядит все менее управляемой. В Латвии ставки по депозитам в латах несколько снизились, чему способствовало принятое 15 июля Банком Латвии решение снизить недельную депозитную ставку с 1% до 0,5%. На таких депозитах в Банке Латвии была размещена большая часть излишка ликвидности банковской системы. Под влиянием решения центрального банка коммерческие банки также снизили выплачиваемые клиентам процентные ставки. Как следствие, возрос спрос на правительственные ценные бумаги, а ставки по ним упали. Средняя аукционная ставка по одногодичным государственным облигациям снизилась с 3,26% 17 июня до 2,91% 22 июля. Возрос также спрос на облигации в латах более длительных сроков. Если в начале июля Государственное казначейство продавало 3-годичные облигации со ставкой доходности 6,02%, то 5 августа ставка была уже значительно ниже - 5,55%. Для сравнения – в Литве ставка по трехгодичным облигациям в латах на аукционе 2 августа составила 4,45% при практически равных ставках по краткосрочным долговым обязательствам в латах и литах. Важным событием июля стало окончательное решение ЕС включить Эстонию в еврозону с 2011 года с обменом валюты по прежнему курсу привязки к евро. После этого решения по процентным ставкам Эстония фактически сравнялась с еврозоной. Доходность латвийского портфеля плана постепенно снижается с истечением срока депозитов, размещенных по прежним, более высоким ставкам.

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Акции	41,6%
Другие облигации	1,2%
Денежные средства	13,1%
Депозиты	33,2%
Облигации ЛР	10,9%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	0,7%
Развивающиеся рынки	5,3%
Япония	4,1%
США	9,8%
Восточная Европа	6,4%
Западная Европа	15,0%
Латвия	58,6%

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Luxor Eastern Europe Фонд акций	3,63%
GAM Star USA Фонд акций	3,21%
SSGA Europe Фонд акций	3,19%
Morgan Stanley Europe Фонд акций	2,86%
SSGA USA Фонд акций	2,77%
SSGA Tracks Pan Euro Фонд акций	2,60%
Aviva Invest Euro conv. Фонд акций	2,32%
Срочный депозит в Swedbank 10.09.2010	2,25%
OMXS30 ETF Фонд акций	2,22%
Source Markets PLC MSCI Europe ETF Фонд акций	2,17%