

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.

Управляющая компания
Руководитель плана
Год основания
Заявления принимаются:

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Pēteris Stepiņš
2002
в филиалах "Swedbank" AS
www.ib.swedbank.lv
в Агенстве государственного
социального страхования
LVL 1.2902668
LVL 260 598 093
1.52%

Стоимость доли плана
Стоимость активов плана
Плата за управление

Динамика стоимости доли плана



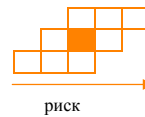
| | с начала год | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяца | 1 год | 2 года | с создания* |
|--------------|--------------|---------|----------|----------|--------|--------|-------------|
| Прирост | 7.44% | 1.22% | 3.02% | 3.45% | 11.80% | 27.63% | 29.03% |
| Доходность** | | | | | | 12.93% | 2.90% |

| | 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

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

| | |
|-------------------|-------|
| Акции | 11.8% |
| Другие облигации | 5.0% |
| Денежные средства | 7.7% |
| Депозиты | 17.3% |
| Облигации ЛР | 12.0% |

Структура портфеля по странам

| | |
|---------------------|-------|
| Глобальные фонды | 0.7% |
| Развивающиеся рынки | 5.8% |
| Япония | 3.1% |
| США | 9.9% |
| Восточная Европа | 5.8% |
| Западная Европа | 16.3% |
| Латвия | 58.4% |

Крупные инвестиции

| Крупные инвестиции | Доля |
|---|------|
| Lyxor ETF Euromts AAA Gov BD Фонд | 4.0% |
| MorganStanley-European Eq. Alpha Фонд акций | 3.5% |
| GAM - Star US All Cap Equity Фонд акций | 3.3% |
| SSGA Europe Index EQT Фонд акций | 3.1% |
| Lyxor ETF Eastern Europe Фонд акций | 3.0% |
| MSCI USA Source ETF Фонд акций | 2.6% |
| Облигации ЛР 23.04.2013 | 2.6% |
| StreetTRACKS MSCI Europe Фонд акций | 2.5% |
| SSGA US Index Equity Фонд акций | 2.3% |
| Aviva Invest Euro conv. Фонд акций | 2.3% |

Комментарий

Стоимость доли плана в ноябре увеличилась на 1.22% главным образом благодаря повышению цен на мировых рынках акций и росту стоимости иностранных валют.

Поток глобальных экономических индикаторов дал основания для оптимизма по поводу дальнейших темпов роста и уменьшил боязнь повторения рецессии в США. В то же время тормозящим рынку акций фактором стала тревога относительно способности определенных государств еврозоны покрыть и в дальнейшем обслуживать свои долговые обязательства, а также гарантировать облигации погрязших в убытках от ипотечных кредитов банков. Крупные расходы, принятые на себя правительством Ирландии для покрытия обязательств ряда ирландских банков, привели к необходимости обращения за финансовой помощью к другим странам еврозоны, ЕС и Международному валютному фонду. Тревога на рынке облигаций стремительно распространилась на другие страны, усилив опасения инвесторов относительно способности Португалии, Испании и Италии самостоятельно удовлетворить свои потребности в займах. Соответственно подскочили запрашиваемые инвесторами процентные ставки по долговым обязательствам этих государств, что подняло для них стоимость заимствования на рынках облигаций. По облигациям Германии, считающейся наиболее стабильным и финансово мощным государством еврозоны, инвесторы также повысили запрашиваемые ставки доходности, так как именно Германия является одним из конечных плательщиков по рискованным кредитам, выданным для спасения других стран. Эти события негативно повлияли на рынок акций Европы, которая вместе с Восточной Европой в ноябре оказалась единственным убыточным рынком в пересчете на евро. Так как восточноевропейский финансовый рынок во многом зависит от ситуации в Европе, более рискован и менее ликвиден, именно рынки акций Восточной Европой понесли наибольшие убытки.

В пересчете отдачи на евро наиболее доходны были рынки Японии (+9%), России, США и стран Дальнего Востока. Убыточными были вложения в Европу и Восточной Европе (-5%). Существенное влияние на результат оказали колебания валютных курсов. Доллар США подорожал на 7% к евро и на 3% к японской иене. В регионах наших вложений относительно евро упали только валюты Польши, Чехии и Венгрии.

Глобальная экономика по-прежнему находится на траектории оздоровления, хотя на развивающихся рынках, вероятнее всего, ожидается медленный рост. Как следствие, центральные банки развитых государств будут сохранять процентные ставки на очень низком уровне. Однако, появление явных признаков угрозы перегрева экономики может вынудить центральные банки отдельных развивающихся государств активнее предпринимать шаги, тормозящие рост. Мы сохраняем осторожно-оптимистичный взгляд на краткосрочные перспективы рынков акций.

Ставки доходности на рынке облигаций Латвии в целом в ноябре продолжали снижаться, что соответственно сопровождалось ростом цен на облигации. Правительство Латвии проводило эмиссии только краткосрочных обязательств, на одном из аукционов достигнув рекордно низкой ставки 1.22% по одногодичным облигациям. Ставки по депозитам в латах также продолжили снижение. Средняя процентная ставка по депозитам со сроком один год в наших банках-партнерах снизилась с 1.6% до 1.3%, со сроком один месяц – с 0.4% до 0.3%. По этой причине понизилась ожидаемая доходность депозитного портфеля плана. Большой объем средств в латах на счетах латвийских банков привел к тому, что краткосрочные ставки в латах стали ниже ставок с тем же сроком в евро. Такая ситуация не может продолжаться долго, и мы сократили долю латовых вложений в плане, поддерживая повышенный удельный вес денег в ожидании подъема процентных ставок в латах.