

## 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 1,1448134
Стоимость активов плана	LVL 204 721 018
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	15,19%	2,20%	6,84%	16,74%	-5,92%	-12,64%	14,48%
Доходность**						-6,52%	2,05%

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

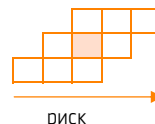
\* - со дня основания

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

## Комментарий

Стоимость доли плана продолжала повышаться благодаря росту цен на акции на мировых фондовых рынках. Так как предпринимательские настроения во всем мире улучшились, почти на всех главных рынках акций, в которые фонд производит вложения, доходность была положительной при убедительном лидерстве Центральной Европы, уже второй месяц демонстрирующей наибольший прирост (рост цен на 7,6% в пересчете на евро). Опасения по поводу долгосрочности роста экономики Китая вызвали известную нестабильность на фондовых рынках Азии. Мы сохранили больший, чем обычно, удельный вес вложений в акции и увеличили долю наших вложений в развивающиеся рынки, и это помогло добиться лучших результатов. Ликвидность на латовом денежном рынке в августе продолжала заметно улучшаться, все больше развеивая опасения о возможной девальвации. Ставка RIGIBID одного месяца снизилась с 6,4% в конце июля до 2,4% в конце августа. Неясность с государственным бюджетом на 2010 год по-прежнему удерживает ставки более длительных сроков на высоком уровне. Трехмесячная ставка RIGIBID снизилась с 10,5% до 7,5%. Мы продолжаем считать рынки акций привлекательными для долгосрочных вложений, а на латовом рынке отдаем предпочтение повторным вложениям в краткосрочные депозиты и государственные долговые обязательства.

## Степень риска



фонды акций  
смешанные фонды  
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

## Структура портфеля

Акции	43,3%
Другие облигации	1,5%
Денежные средства	1,6%
Депозиты	21,4%
Облигации ЛР	32,1%

## Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	8,7%
Развивающиеся рынки	5,5%
Япония	3,2%
США	7,4%
Восточная Европа	6,8%
Западная Европа	11,6%
Латвия	56,8%

## Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Долговые обязательства ЛР 19.02.2010	5,92%
Долговые обязательства ЛР 26.02.2011	5,02%
SSGA Europe Фонд акций	4,51%
GAM Star European Фонд акций	4,48%
Облигации ЛР 12.02.2010	4,10%
SSGA USA Фонд акций	3,91%
GAM Star-Worldwide Фонд акций	3,81%
GAM Star USA Фонд акций	3,53%
Срочный депозит в Swedbank 10.09.2009	3,34%
Luxor Eastern Europe Фонд акций	3,32%