

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 www.ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.3256135
Стоимость активов плана	LVL 269 018 055
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	0.18%	0.73%	2.74%	5.84%	8.73%	35.17%	32.56%
Доходность**						16.26%	3.52%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Доходность**	4.65%	6.46%	10.52%	3.85%	3.00%	-24.54%	20.84%	10.18%

* - со дня основания

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

Комментарий

В феврале план достиг положительного результата, стоимость его доли выросла на 0.73%, перекрыв январские убытки. Это объясняется главным образом в целом восходящими тенденциями на мировых рынках акций, а также позитивными результатами рынков европейских корпоративных облигаций и долговых ценных бумаг Латвии.

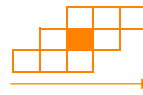
В феврале индексы рынка акций и валютные курсы, отражающие стратегию плана, поднялись на 1.8%, или на 1.5% с начала года. Народные волнения в странах Северной Африки поддерживали на финансовых рынках опасения по поводу дальнейших потрясений в развивающихся странах и вызвали рост цен на нефть. Акции развивающихся стран Азии подешевели на 4.5% в пересчете на евро, в то время как подорожание нефти подняло цены российских акций на 4.4%. Среди крупных развитых рынков Япония с ростом на 3.8% опередила США и Европу. В течение месяца несколько вырос курс евро к доллару США. В свою очередь, на рынках акций Восточной Европы и Швеции результаты были близки к нулю.

Процентные ставки по облигациям еврозоны с низким риском сохраняли стабильность, несколько поднявшись для сроков от 1 до 3 лет. Правительства стран ЕС продолжали интенсивные консультации о возможных путях разрешения кризиса государственных долгов в еврозоне. К концу марта главы государств ЕС планируют прийти к соглашению о том, как предотвратить эскалацию кризиса и обеспечить необходимое финансирование испытывающим проблемы с долгами странам ЕС. Тем временем разность ставок по облигациям Греции, Ирландии и Португалии и облигациям Германии с теми же сроками продолжала расти, а стоимость самих облигаций периферийных стран - падать. Например, индекс правительственных облигаций Ирландии в феврале лишился 0.8% своей стоимости, в то время как индекс облигация Германии вырос на 0.15%. Премии риска по корпоративным облигациям в евро в месячном разрезе снизились, а индекс этого класса активов поднялся на 0.6%.

В феврале латовые процентные ставки практически не изменились. Годовые ставки по депозитам в наших банках-партнерах находились в среднем на уровне 1.5% - 1.6%, а ставка доходности по одногодичным казначейским обязательствам Латвии на конец месяца составила 1.9%. Государственное казначейство успешно начало программу эмиссии десятилетних облигаций, продав на первичном аукционе в начале месяца новые ценные бумаги на 10 миллионов латов со средней ставкой доходности 6.7%, и еще на 10 миллионов латов с такой же ставкой в конце месяца. Мы приобрели эти ценные бумаги для портфеля плана, а также закупили еврооблигации Латвии. Мы продолжаем сохранять высокий удельный вес денег в активах плана, чтобы расширить возможности дальнейших тактических действий на рынке латвийских облигаций.

Мы по-прежнему сохраняем осторожный взгляд на краткосрочные перспективы рынков акций, руководствуясь двумя факторами: снижение ликвидности денежного рынка со стороны опасения роста инфляции центральных банков и подорожание нефти на 18% с начала года в долларовом исчислении, ослабляющее цикл экономического роста и вынуждающее к осторожности в прогнозах дальнейших финансовых результатов предприятий.

Степень риска



риск

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Структура портфеля

Акции	17.7%
Другие облигации	6.2%
Денежные средства	12.9%
Депозиты	24.2%
Облигации ЛР	18.9%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	2.9%
Развивающиеся рынки	5.2%
Япония	3.6%
США	8.4%
Восточная Европа	4.5%
Западная Европа	19.0%
Латвия	56.4%

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Morgan Stanley - Europe Фонд акций	4.07%
GAM - Star ASV Фонд акций	3.65%
SSGA Europe Index Фонд акций	3.28%
Облигации ЛР 180305	3.07%
iShares Markt iboxx EUR Corporate	2.95%
SSGA US Index Фонд акций	2.94%
DB X-Trackers MSCI World Фонд акций	2.92%
SPDR MSCI Europe Фонд акций	2.78%
Облигации ЛР 140402	2.67%
Облигации ЛР 130423	2.66%