

Инвестиционный план пенсий "Стабильность"

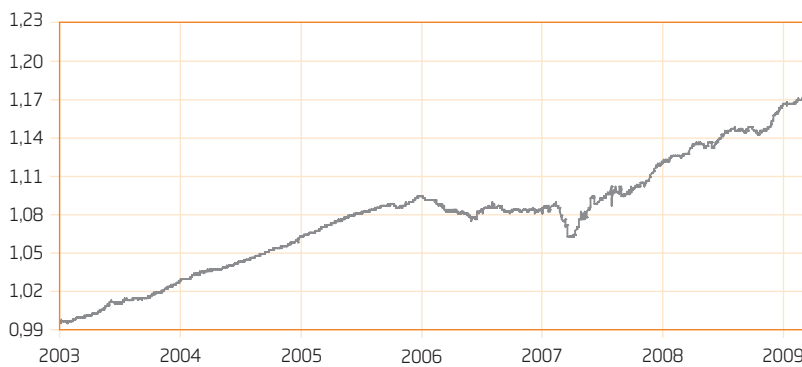
Инвестиционные принципы

Инвестиционная политика Плана является консервативной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом. В иностранных валютах, за исключением евро, разрешается вкладывать не более 30% средств плана.

Общие данные

Управляющая компания	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Руководитель плана	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах "Swedbank" AS ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1,2034650
Стоимость активов плана	LVL 47 207 075
Плата за управление	1,00%

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост, %	2,50	0,43	1,21	2,64	4,26	11,87	20,35
Доходность**, %						5,76	2,98

* - со дня основания

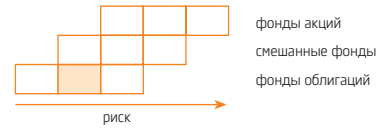
** - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Доходность, %	3,36	3,62	3,47	-0,76	2,63	4,02

Комментарий

Стоимость доли плана увеличивалась в том же темпе, что и в предыдущие несколько месяцев. Стабильность привносят доходы от депозитного портфеля плана, в то время как цены долговых обязательств Латвии несколько снизились, поскольку возросли ставки, по которым можно приобрести новые эмиссии государственных долговых обязательств. В начале мая ставка однолетних долговых обязательств на аукционах достигала 12,25 %, поскольку Государственной казне было необходимо занять средства для обеспечения очередных государственных расходов, до получения следующей выплаты кредита международной помощи от Европейской Комиссии. В апреле стремительно выросли цены на корпоративные облигации в евро. Начали расти цены на евро облигации Латвии, резко снизившиеся в начале года, однако их премия риска, по сравнению с государственными облигациями Германии, находится на высоком уровне. Полагаем, что Государственная казна сумеет рассчитаться по государственным обязательствам, и, поэтому увеличиваем долю государственных долговых обязательств в плане.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

Структура портфеля

Другие облигации	11,1%	11,1%
Облигации ЛР	49,5%	49,5%
Депозиты	32,0%	32,0%
Денежные средства	7,4%	7,4%

Структура портфеля по странам

Латвия	91,5%	91,5%
Европа	8,5%	8,5%

Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
Долговые обязательства ЛР 18.09.2009	6,8%
Долговые обязательства ЛР 21.08.2009	6,7%
Долговые обязательства ЛР 04.09.2009	5,5%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	4,5%
Долговые обязательства ЛР 16.04.2010	4,5%
Долговые обязательства ЛР 02.10.2009	4,0%
Долговые обязательства ЛР 30.04.2010	3,8%
Срочный депозит в SEB 11.01.2010	3,2%
Долговые обязательства ЛР 17.07.2009	3,1%
Долговые обязательства ЛР 19.03.2010	2,6%