

## Swedbank инвестиционный план пенсий "Стабильность"

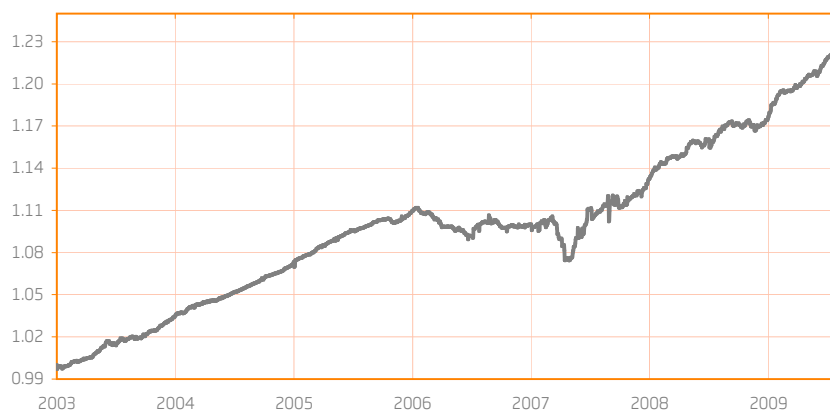
### Инвестиционные принципы

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
Управляющий:	Pēteris Stepiņš
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах "Swedbank" AS ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.2261853
Стоимость активов плана	LVL 50 859 833
Плата за управление	1%

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост	4.43%	0.87%	1.89%	3.12%	5.42%	10.54%	22.62%
Доходность**						5.13%	3.15%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Доходность**	3.36%	3.62%	3.47%	-0.76%	2.63%	4.02%

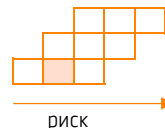
\* - со дня основания

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

### Комментарий

После подписания соглашения с Европейской комиссией и получения займа на покрытие бюджетного дефицита процентные ставки лата стабилизировались. Однако ставки на период три месяца и более сохраняются высокими, так как неясность относительно займа МВФ и способности правительства принять бюджет на 2010 год в соответствии с рекомендациями международных кредиторов по-прежнему велика. Еще одним фактором риска является нестабильность правящей коалиции. На депозитном рынке 3-месячная ставка Rigidid с 14,4% упала до 10,6%. На латовом рынке мы отдали предпочтение повторному вложению в краткосрочные депозиты и правительственные облигации. Депозитные ставки упали с более чем 30 процентов на пике кризиса в июне до приблизительно 5 процентов на данный момент. Следующим важным ориентиром для рынка станет ожидаемый 10 августа показатель ВВП за второй квартал, особенно после публикации очень плохих показателей Литвы.

### Степень риска



фонды акций  
смешанные фонды  
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

### Структура портфеля

Другие облигации	2.5%
Облигации ЛР	55.3%
Депозиты	28.1%
Денежные средства	14.2%

### Структура портфеля по странам

Латвия	100.0%
--------	--------

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Долговые обязательства ЛР 18.09.2009	6.40%
Долговые обязательства ЛР 21.08.2009	6.37%
Долговые обязательства ЛР 04.09.2009	5.17%
Облигации ЛР 02.04.2014	4.72%
Долговые обязательства ЛР 16.04.2010	4.22%
Долговые обязательства ЛР 14.08.2009	4.02%
Долговые обязательства ЛР 02.10.2009	3.76%
Долговые обязательства ЛР 30.04.2010	3.52%
Долговые обязательства ЛР 14.05.2010	3.40%
Срочный депозит в SEB 11.01.2010	3.09%