

## Swedbank инвестиционный план пенсий "Стабильность"

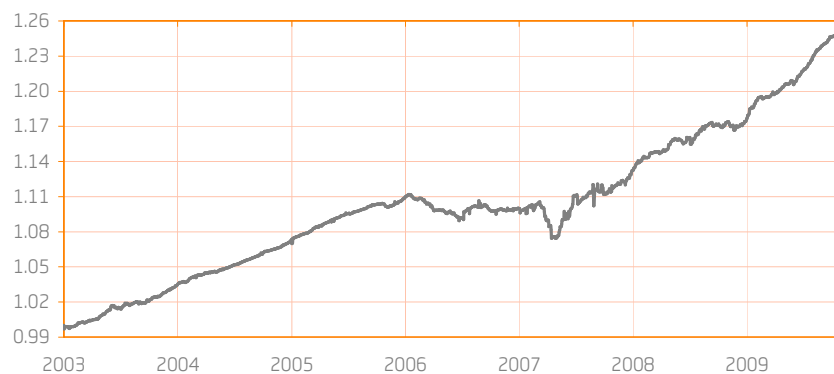
## Инвестиционные принципы

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 LVL 1.2510980
Стоимость доли плана	LVL 53 380 483
Стоимость активов плана	1%
Плата за управление	

## Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост	6.56%	0.39%	2.03%	3.96%	6.65%	11.77%	25.11%
Доходность**						5.71%	3.34%

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

\* - со дня основания

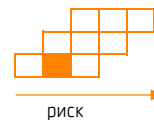
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

## Комментарий

В октябре на латвийский денежный рынок вернулась неопределенность. Трехмесячная ставка Rigidid возросла с 7,9% до 9,6%. Средняя процентная ставка на аукционе 12-месячных государственных долговых обязательств несколько снизилась с 14,75% до 14,45%, однако объемы торгов по-прежнему невелики – в октябре продажи в латах едва превысили 3 миллиона. Наиболее популярны 3-месячные долговые обязательства, сохраняющие стабильную доходность - 10,5%.

Процентные ставки высоки из-за неуверенности в способности правительства обеспечить утверждение бюджета на 2010 год парламентом в соответствии с данными международным кредиторам обещаниями. Еще один транш кредита ЕС/МВФ необходим для покрытия дефицита бюджета 2010 года, однако в октябре усилились разногласия с МВФ. В результате возникшей после принятия бюджета на 2010 год напряженности в преддверии ожидаемых в октябре 2010 года выборов могут возобновиться межпартийные склоки. Это может способствовать сохранению высоких процентных ставок в латах. Государственное казначейство почти каждую неделю обеспечивает предложение новых облигаций, сохраняя таким образом активность рынка. Мы reinvestируем в латвийские государственные облигации и банковские депозиты, тщательно выбирая оставшийся до погашения срок. Для обеспечения 15-процентной доли вложений нашего портфеля в евро мы продолжали увеличивать инвестиции в международные корпоративные еврооблигации. Этот рынок в октябре продемонстрировал хорошие результаты при индексной доходности в размере 0,9%. В начале октября мы произвели фиксацию прибыли по своим вложениям в еврооблигации Латвии.

## Степень риска



фонды акций  
смешанные фонды  
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

## Структура портфеля

Другие облигации	14.5%
Облигации ЛР	55.0%
Депозиты	29.7%
Денежные средства	0.7%

## Структура портфеля по странам

США	6.8%
Латвия	89.6%
Европа	3.6%

## Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Долговые обязательства ЛР 19.02.2010	6.67%
Срочный депозит в Nordea 15.01.2010	5.65%
Долговые обязательства ЛР 05.03.2010	4.56%
Долговые обязательства ЛР 06.11.2009	4.49%
Долговые обязательства ЛР 03.09.2010	4.49%
Долговые обязательства ЛР 16.04.2010	4.12%
Облигации ЛР 12.02.2010	3.82%
Долговые обязательства ЛР 30.04.2010	3.36%
Долговые обязательства ЛР 14.05.2010	3.32%
Долговые обязательства ЛР 17.09.2010	3.27%