

## Swedbank инвестиционный план пенсий "Стабильность"

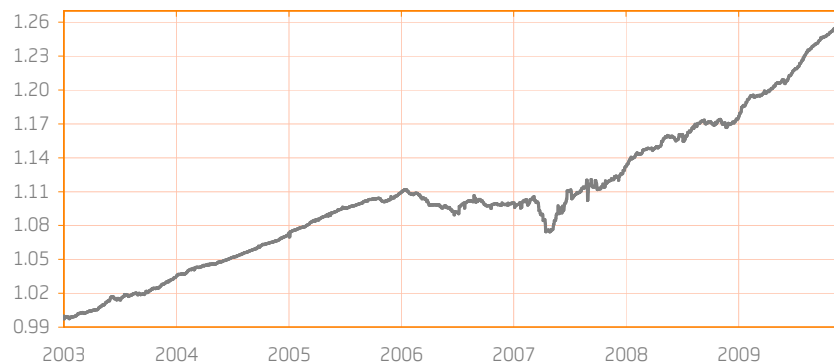
### Инвестиционные принципы

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 1.2603766
Стоимость доли плана	LVL 54 176 485
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	7.35%	0.74%	1.93%	4.31%	8.01%	12.20%	26.04%
Доходность**						5.92%	3.41%

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

\* - со дня основания

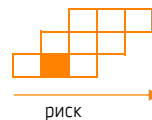
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

### Комментарий

Уровень риска на рынке латвийских ценных бумаг с фиксированным доходом в ноябре существенно снизился после достижения партиями коалиции соглашения о бюджете 2010 года, который, похоже, удовлетворил и МВФ. В контексте этих положительных событий доходность латвийских финансовых инструментов резко упала. Наибольшие колебания вновь продемонстрировали 3-месячные депозиты, снизившие доходность в среднем на 150 базовых пунктов до 10,03%.

На рынке правительственных облигаций в ноябре ощущалось снижение объема риска из-за роста опасений, вызванных бюджетным дефицитом Греции, который в этом году согласно прогнозам может достичь 12,7%, и огромным отношением государственного долга к ВВП, уже близким к 135%. В конце месяца к этим опасениям добавилась тревога по поводу возможного дефолта Дубая.

### Степень риска



фонды акций  
смешанные фонды  
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

### Структура портфеля

Другие облигации	14.5%
Облигации ЛР	51.7%
Депозиты	31.6%
Денежные средства	2.2%

### Структура портфеля по странам

США	6.1%
Латвия	87.8%
Европа	6.1%

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Долговые обязательства ЛР 19.02.2010	6.57%
Срочный депозит в Nordea 15.01.2010	5.63%
Долговые обязательства ЛР 05.03.2010	4.49%
Долговые обязательства ЛР 03.09.2010	4.48%
Долговые обязательства ЛР 16.04.2010	4.13%
Облигации ЛР 12.02.2010	3.76%
Долговые обязательства ЛР 14.05.2010	3.32%
Долговые обязательства ЛР 30.04.2010	3.31%
Долговые обязательства ЛР 17.09.2010	3.22%
Срочный депозит в SEB 11.01.2010	2.99%