

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 Агенстве государственного социального страхования LVL 1.3277850 |
| Стоимость доли плана | LVL 59 330 211 |
| 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 | 2.97% | 0.56% | 2.19% | 6.13% | 10.33% | 15.03% | 32.78% |
| Доходность** | | | | | | 7.25% | 3.95% |

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|--------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Доходность** | 3.36% | 3.62% | 3.47% | -0.76% | 2.63% | 4.02% | 9.83% |

* - со дня основания

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

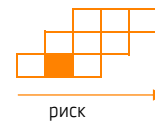
Комментарий

Хорошая новость о росте экономики Латвии в 2010 году – рецессия завершилась, и ВВП в квартальном разрезе по сезонно уравниваемым данным несколько возрос. Однако, опасения вызывают соблюдение дисциплины бюджетных расходов, неясность с бюджетом на 2011 год и намечаемые изменения в налоговом законодательстве и расходах, направленные на дальнейшее сокращение бюджетного дефицита в соответствии с данными международным кредиторам обещаниями. Успешное уменьшение бюджетного дефицита является важным условием для обеспечения финансовой стабильности государства. Если у опасений по поводу достижения обозначенных целей сбалансированности бюджета появятся реальные основания, межбанковские ставки могут возрасти очень резко.

В прошедшем месяце межбанковские ставки немного возросли – 3-месячная RIGIBID на 0.05 процентного пункта до 1.04%, а 6-месячная RIGIBD немногим больше – на 0.09 процентного пункта до 1.32%. Этот прирост отразился и на депозитных ставках – средняя шестимесячная депозитная ставка поднялась с 1.76% до 1.81%. Ликвидность межбанковского сектора в данный момент более чем хорошая, и ставки RIGIBOR находятся на исторических минимумах. Ставки с большими сроками также благоприятствуют тому, чтобы Государственное казначейство постаралось изменить срочную структуру своих обязательств в сторону увеличения. 21 апреля прошла эмиссия 3-летних государственных облигаций Латвии со средневзвешенной доходностью 5.93% годовых. Спрос на эти ценные бумаги значительно превысил предложение, но в целом спрос на государственные долговые обязательства Латвии в большой мере определялся нехваткой других качественных альтернатив для вложений в латах.

В прошлом месяце латовые ставки начали понемногу расти, но мы по-прежнему считаем нынешние уровни ставок по депозитам и долговым ценным бумагам Латвии слишком низкими. Проявляя осторожность и учитывая риск, мы больше концентрируемся на вложениях с меньшим сроком, а также поддерживаем повышенный удельный вес денег на счете. В прошедшем месяце хорошие результаты портфелю плана продолжали обеспечивать ранее произведенные вложения в латах, однако их удельный вес продолжал постепенно снижаться, и в ценах этих долговых ценных бумаг отражаются уже новые (в основном меньшие) ставки. Рост рыночного индекса корпоративных ценных бумаг в евро замедлился приблизительно на 0.5%, и наши вложения в целом заработали немного больше.

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

| | |
|-------------------|-------|
| Другие облигации | 13.3% |
| Облигации ЛР | 39.5% |
| Депозиты | 40.2% |
| Денежные средства | 7.0% |

Структура портфеля по странам

| | |
|----------------|-------|
| Другая область | 1.7% |
| США | 4.8% |
| Латвия | 89.0% |
| Европа | 4.5% |

Крупные инвестиции

| Крупные инвестиции | Доля |
|--|-------|
| Долговые обязательства ЛР 03.09.2010 | 4.47% |
| Долговые обязательства ЛР 10.09.2010 | 4.18% |
| Долговые обязательства ЛР 17.09.2010 | 3.34% |
| Долговые обязательства ЛР 14.05.2010 | 3.20% |
| Долговые обязательства ЛР 29.10.2010 | 3.13% |
| Долговые обязательства ЛР 16.07.2010 | 2.93% |
| Срочный депозит в Unicreditbank 24.05.2010 | 2.53% |
| Срочный депозит в SEB 12.05.2010 | 2.08% |
| Долговые обязательства ЛР 11.02.2011 | 2.05% |
| Облигации General Electric 23.01.2020 | 1.98% |