

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 1.3144009
Стоимость доли плана	LVL 58 100 455
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	1.93%	1.29%	4.36%	6.30%	10.11%	14.82%	31.44%
Доходность**						7.14%	3.90%

	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

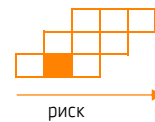
Комментарий

В феврале в Латвии продолжалось падение ставок, что положительно сказалось на ценах действующих ценных бумаг, но в то же время не позволило зарабатывать так, как прежде. В то время как во всем мире продолжала вызывать тревогу способность Греции финансировать бюджетный дефицит, латвийский рынок демонстрировал противоположные тенденции. Снижение на местном рынке наблюдалось как по долговым ценным бумагам и депозитам в латах, так и по латвийским государственным еврооблигациям. В прошедшем месяце правительству Латвии удалось взять заем на местном рынке на необычно долгий для последнего времени срок под эмиссию 2-годовых облигаций. Сравнительно невысокой была и ставка, по которой участники рынка были готовы ссужать деньги – 6.07%, если учесть, что правительство Литвы в конце января на латвом рынкебрало двухгодичный заем под 8.75% годовых. В предыдущий раз латвийскому государству удалось провести эмиссию облигаций полтора года назад.

На внутреннем рынке Латвии государственные долговые обязательства продолжают пользоваться высоким спросом, и в начале марта государству удалось взять заем на год под 4.42%, а на полгода – под 2.82% годовых. В начале февраля эти ставки составляли соответственно 6.31% и 5.14%. На рынке латвских депозитов спад не был столь стремительным – средние ставки по 6-месячным депозитам снизились на 1.55 процентного пункта – до 3.41%. Но в то же время латвийские риски сохранились – и в связи с ожидаемыми осенью выборами Сейма, и в связи с переизбранием части членов совета Банка Латвии летом, и в связи с бюджетом на 2011 год и необходимостью дальнейшего сокращения бюджетного дефицита. Кроме того, по итогам первых двух месяцев невозможно судить, как будут обстоять дела с выполнением бюджета текущего года, поэтому пока мы с осторожностью относимся к вложениям в латвские облигации.

В прошедшем месяце хорошие результаты портфеля плана по-прежнему обеспечивались ранее произведенными латвскими вложениями, однако их удельный вес постепенно сокращается, а в долговых ценных бумагах отражаются уже новые, более низкие ставки. Индекс рынка номинированных в евро корпоративных ценных бумаг рос медленнее, чем в январе – подъем составил 0.74%, и наши вложения заработали немногим больше. В феврале мы сократили долю номинированных в латах долговых ценных бумаг, несколько увеличив вложения в евро и депозиты, а также повысив удельный вес денег.

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Другие облигации	14.4%
Облигации ЛР	45.5%
Депозиты	32.7%
Денежные средства	7.3%

Структура портфеля по странам

Другая область	3.3%
США	6.1%
Латвия	87.8%
Европа	2.8%

Крупные инвестиции

	Доля
Долговые обязательства ЛР 03.09.2010	4.47%
Долговые обязательства ЛР 05.03.2010	4.47%
Долговые обязательства ЛР 16.04.2010	3.99%
Облигации ЛР 30.04.2010	3.42%
Долговые обязательства ЛР 17.09.2010	3.32%
Долговые обязательства ЛР 14.05.2010	3.25%
Долговые обязательства ЛР 16.07.2010	2.96%
Долговые обязательства ЛР 30.04.2010	2.73%
Долговые обязательства ЛР 19.03.2010	2.30%
Срочный депозит в SEB 12.05.2010	2.07%