

## 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 1.2993635
Стоимость доли плана	LVL 56 944 971
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	10.67%	0.76%	3.86%	5.97%	9.28%	13.96%	29.94%
Доходность**						6.74%	3.77%

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

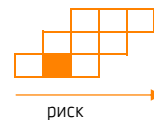
\* - со дня основания

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

## Комментарий

Невзирая на то, что в январе рынок долговых ценных бумаг еврозоны сильно пошатнули опасения по поводу способности Греции справиться с проблемами финансирования бюджетного дефицита, латвийский рынок межбанковских ставок, депозитов и государственных облигаций шел своим путем, особо не реагируя на глобальные события. Ставки RIGIBID продолжали начатый в предыдущие месяцы путь вниз – 6-месячная ставка снизилась с 5.3% в конце прошлого года до 3.7% к исходу января, а снижение 12-месячной ставки в январе было еще резче – на 1.9 процентного пункта до 4.9%. Падение межбанковских ставок отразилось и на депозитных ставках. Резче всего сократилась возможность заработать на 3-месячных срочных депозитах в латах – в течение месяца средние ставки упали примерно на 5.5 процентного пункта до 3% годовых. На спад депозитных ставок повлияло окончание предлагаемых многими банками рождественских депозитных акций. Такие условия позволили правительству Латвии дешевле брать займы на местном рынке и продолжать ранее начатую тенденцию предлагаемой доходности до погашения. Например, в декабре Государственное казначейство занимало у участников рынка деньги на год под 10.25%, а в январе уже под 6.37%, причем основное падение ставок отмечено в начале января. На нормализацию ситуации на денежном рынке Латвии указывает и отказ Государственного казначейства от 3-месячных займов и возвращение к 6- и 12-месячным. Наблюдаемая в Латвии динамика ставок связана как с общим улучшением отношения инвесторов к странам Балтии, чему способствовало приближение Эстонии к введению евро в 2011 году, так и с укреплением их доверия к способности Латвии продолжать обозначенный в бюджете на 2010 года курс на сокращение дефицита, выполнять данные международным кредиторам обещания и получить очередную часть международного финансирования. Пока же риски, связанные с возможными осенними потрясениями в связи с выборами в Сейм, на взгляд участников рынка, отодвинулись на второй план. Мы продолжаем вкладывать в латовые инструменты примерно такую же часть портфеля, что и прежде. В первые недели месяца корпоративные ценные бумаги в евро пережили убедительный рост цен, однако планы администрации США ограничить принимаемые банками риски и тревога, вызванная государственным долгом Греции и переросшая в более широкие опасения по поводу аналогичных проблем с государственными облигациями других стран еврозоны, сказались на стоимости корпоративных облигаций. В большей мере пострадали долговые ценные бумаги компаний, чья деятельность тесно связана с испытываемыми долговые проблемы государствами. Однако в целом эти вложения принесли нам хорошую отдачу, и с ростом индекса рынка ценных бумаг на 1.2% наши вложения заработали немного больше.

## Степень риска



фонды акций  
смешанные фонды  
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

## Структура портфеля

Другие облигации	14.0%
Облигации ЛР	54.3%
Депозиты	28.9%
Денежные средства	2.8%

## Структура портфеля по странам

Другая область	3.4%
США	6.3%
Латвия	86.5%
Европа	3.8%

## Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Долговые обязательства ЛР 19.02.2010	6.65%
Долговые обязательства ЛР 05.03.2010	4.54%
Долговые обязательства ЛР 03.09.2010	4.37%
Долговые обязательства ЛР 16.04.2010	4.04%
Облигации ЛР 12.02.2010	3.78%
Долговые обязательства ЛР 30.04.2010	3.43%
Долговые обязательства ЛР 14.05.2010	3.28%
Долговые обязательства ЛР 17.09.2010	3.25%
Долговые обязательства ЛР 16.07.2010	2.99%
Долговые обязательства ЛР 30.04.2010	2.76%