

План вложений Hansa Pensijas “Динамика” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 января 2009 года до 31 марта 2009 года.

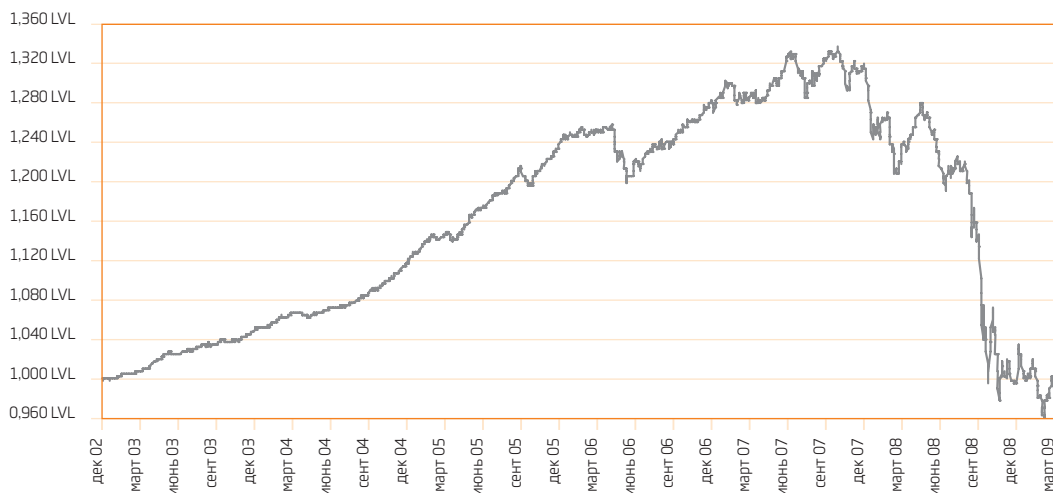
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS,
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi
Управляющий: Кристиан Микелсонс, fondi@swedbank.lv

Сообщение управляющего

Начало года на рынках акций было встречено с оптимизмом и несколько недель цены на акции стремительно росли. Однако, последующий поток экономических данных из США, Европы и Японии не свидетельствовал об улучшении ситуации, способном служить основой для роста прибыли предприятий или по меньшей мере для окончания периода убытков. Интерес к покупке акций упал, и мировые фондовые рынки в начале марта достигли очередной точки минимума в ходе нынешнего кризиса. В марте начался стремительный рост цен на акции, продолжившийся также в апреле. Укрепилась уверенность, что реализуемое правительствами держав стимулирование экономики, увеличение займов и расходов, а также снижение процентных ставок центробанков принесет плоды, и глобальный экономический спад завершится в 2009 году. Сообщается, что готовность инвесторов идти на риск подстегнул план администрации США выкупить у американских банков их рискованные активы на средства правительства и частично на деньги частных инвесторов. В Латвии процентные ставки по государственным облигациям в начале года снизились благодаря достигнутому с Международным валютным фондом и Европейским союзом соглашению о кредите. Государственное казначейство, получив деньги от кредиторов, сократило объем займа на внутреннем рынке. В то же время разность между доходами и расходами государства продолжала расти. Правительство И.Годманиса не сумело быстро достичь соглашения о сокращении

государственных расходов и ушло в отставку. Международное агентство кредитного рейтинга S&P снизило рейтинг облигаций правительства Латвии, включив их в категорию ценных бумаг спекулятивного характера, за чем последовало резкое падение цен на долгосрочные облигации Латвии. В свою очередь, доходность одногодичных государственных облигаций Латвии достигла 9,2%, а депозитная ставка на один год составляла в среднем 10,6%. Стоимость доли плана определялась главным образом в целом отрицательной динамикой рынка акций. Вложения плана в рынки акций составляли в среднем 40% инвестиционного портфеля, что меньше по сравнению с долгосрочно планируемыми удельным весом и отражает негативный взгляд управляющего на перспективы фондового рынка. Ниже обычного уровня были вложения в рынки акций Восточной Европы и Японии, но в то же время был увеличен удельный вес вложений в США. Стоимость доли плана стабилизировалась большой долей вложений в депозиты и краткосрочные облигации Латвии. Наш взгляд на будущее рынка акций нейтрален, так как здесь с равной вероятностью возможен как подъем, так и спад. Мы отдаем предпочтение рынкам акций развивающихся стран и скептически относимся к вложениям в экономику Японии. Мы увеличиваем удельный вес вложений в государственные облигации Латвии, так как считаем, что правительству удастся стабилизировать денежные потоки в Государственном казначействе и вовремя рассчитываться по государственным обязательствам.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

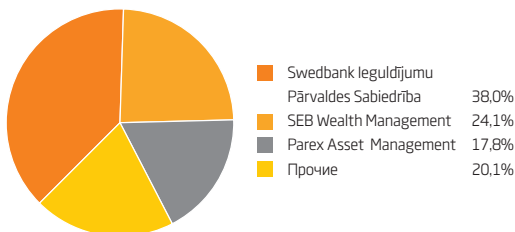
	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,3219733	1,3226891	1,3171443	1,2167955	1,2275010	1,1389397	0,9938674	0,9891152
Общий объем средств плана вложений (LVL)	67 879 402	79 655 437	92 045 417	97 846 458	126 319 347	132 512 648	141 962 658	165 755 317

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,86	-0,48	-13,15	-18,71	-20,94	-1,09
Годовые проценты (*)					-7,53	-0,18

* – годовая процентная ставка доходности рассчитана по методу ACT/365

Доля рынка "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS (активы планов вложений частных управляющих на 31.03.2009)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS на 31 марта составляли Ls 209,8 миллионов, что соответствует доле рынка 38% среди частных управляющих. Активы "Динамики" составляют 30% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
SSGA USA Фонд акций	USD		4,65
SSGA Europe Фонд акций	EUR		4,51
GAM Global Фонд акций	GBP		4,24
GAM Star-Worldwide Фонд акций	EUR		4,16
GAM Star European Фонд акций	EUR		3,71
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	EUR		3,57
Skagen Global Фонд акций	NOK		3,49
Aviva Morley Европейский фонд акций	EUR		2,80
Долговые обязательства LP	LVL	21.08.2009	2,64
State Street MSCI европейский фонд акций	EUR		2,40

** – удельный вес к нетто активам

Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

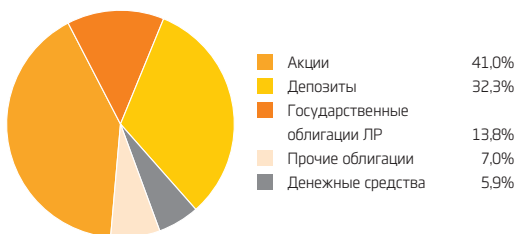
Средневзвешенный прирост планов частных управляющих с активной стратегией (***) составил 0,75%. Проводимая планом политика вложений дала результат -0,48%. Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных

накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

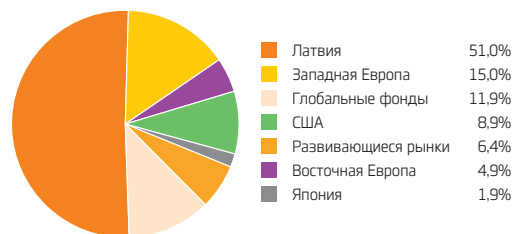
*** – Планы, вкладывающие до 50% средств плана в акции

Распределение инвестиционного портфеля

Виды вложений



Географическое распределение



Расходы на управление средствами, покрываемые из активов плана вложений

Из активов плана вложений покрывается вознаграждение управляющему средствами и банку-держателю, а также прочие расходы, связанные с деятельностью плана

вложений. Общий объем данных вложений в отчетном квартале составил Ls 683759,71.

Политика вложений

План проводит сбалансированную политику вложений, так как средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью и в ценные бумаги капитала (акции). Не менее 50% средств плана

вкладываются в ценные бумаги с фиксированной доходностью или банковские депозиты и не более 50% в акции. В иностранных валютах (за исключением евро) разрешается вкладывать не более 30% средств плана.