

## План вложений Swedbank Pensijas “Динамика” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 июля 2009 года до 30 сентября 2009 года.

“Swedbank leguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS,  
Баласта дамбис 1а, Пига, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi  
Управляющий: Петерис Степиньш, fondi@swedbank.lv

### Сообщение управляющего

Этот квартал для участников плана вновь был очень удачным. Стоимость доли плана, благодаря росту стоимости акций на мировых фондовых рынках и высоким процентным ставкам в Латвии, возросла на 7,3%. Подорожание акций объясняется прогнозами, что прибыль компаний будет восстанавливаться более быстрыми темпами, чем ожидалось ранее. Все крупные рынки акций, где план имеет вложения, показали положительную доходность при безусловном лидерстве Центральной Европы и России (в пересчете на евро рост цен составил соответственно 29% и 26%). Изменения в настроениях рынка акций были вызваны экономическими показателями крупных государств, которые оказались лучше прогнозных. В начале квартала данные экономики указывали на снижение темпов спада мирового ВВП во втором квартале текущего года. В то же время с прекращением ранее начатого компаниями сокращения производства и даже некоторым его увеличением появились признаки общемирового промышленного роста. Такая коррекция была ожидаемой, так как склады освободились от ранее накопленных запасов. Рентабельность предприятий превысила прогнозы, что главным образом объясняется успешным сокращением издержек. После достигнутого в июне соглашения с Европейской

комиссией и предоставления займа на покрытие бюджетного дефицита процентные ставки лата упали. На депозитном рынке в начале сентября 3-месячная ставка Rigidid с высоких 14,4% упала до 7,2%. В сентябре, когда застопорилось принятие государственного бюджета и внутри коалиции появились серьезные разногласия, на латовом рынке снова возникли опасения. В конце квартала 3-месячная ставка Rigidid возросла до 7,9%, затем – до 9,0%. На правительственных аукционах краткосрочных государственных долговых обязательств процентные ставки по трехмесячным облигациям упали с 12,5% в июле до 10,5% в сентябре, в свою очередь государственные облигации со сроком один год до погашения продавались со ставкой 14,3%. Доходность латового депозитного портфеля в течение квартала из-за снижения процентных ставок по вкладам снизилась с 15,2% до 9,9%, и мы сократили свой депозитный портфель. Доходность ценных бумаг правительства Латвии поднялась с 11,4% до 13,3%. Мы ожидаем, что правительство Латвии сможет своевременно оплатить свои долги, поэтому, воспользовавшись высокими процентными ставками, увеличили вложения в правительственные ценные бумаги. В своих расчетах мы руководствуемся продолжением роста на рынке акций.

### Стоимость доли плана вложений



### Стоимость доли плана вложений и средств плана

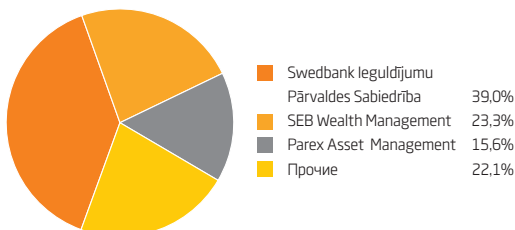
	31.12.07	31.03.08	30.06.08	30.09.08	31.12.08	31.03.09	30.06.09	30.09.09
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1.3171443	1.2167955	1.2275010	1.1389397	0.9938674	0.9891152	1.0757557	1.1545416
Общий объем средств плана вложений (LVL)	92 045 417	97 846 458	126 319 347	132 512 648	141 962 658	165 755 317	191 048 219	206 846 147

## Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,90	7,32	15,94	1,37	-6,85	15,45
Годовые проценты (*)					-2,33	2,16

\* – годовая процентная ставка доходности рассчитана по методу АСТ/365

## Доля рынка "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS (активы планов вложений частных управляющих на 30.09.2009)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS на 30 сентября составляли Ls 259,5 миллионов, что соответствует доле рынка 39,0% среди частных управляющих. Активы "Динамики" составляют 31,1% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

## 10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
Долговые обязательства ЛП	LVL	19.02.2010	5,86
Долговые обязательства ЛП	LVL	26.02.2010	4,97
SSGA Europe фонд акций	EUR		4,58
GAM Star European фонд акций	EUR		4,26
Долговые обязательства ЛП	LVL	12.02.2010	4,06
GAM Star-Worldwide фонд акций	EUR		4,06
SSGA USA фонд акций	USD		3,91
GAM Star USA фонд акций	USD		3,57
GAM Global фонд акций	GBP		3,28
Лухог Восточно европейский фонд акций	EUR		3,18

\*\* – удельный вес к нетто активам

## Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

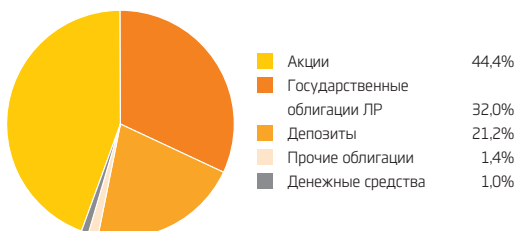
Средневзвешенный прирост планов частных управляющих с активной стратегией (\*\*\*) составил 5,12%. Проводимая планом политика вложений дала результат 7,32%. Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных

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

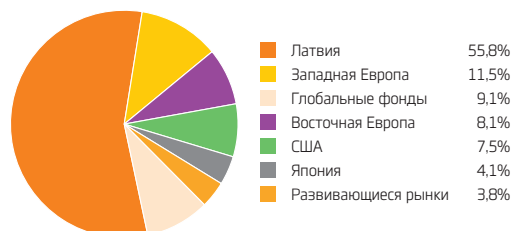
\*\*\* – Планы, вкладывающие до 50% средств плана в акции

## 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 870299.75.

## 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.