

План вложений Swedbank Pensijas “Динамика” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 апреля 2009 года до 30 июня 2009 года.

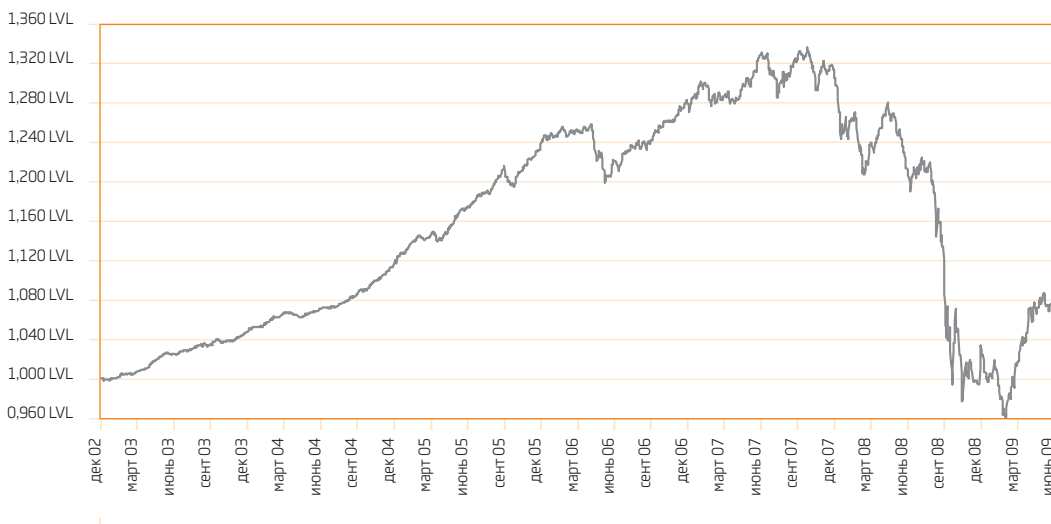
“Swedbank leguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS,
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi
Управляющий: Петерис Степиньш, fondi@swedbank.lv

Сообщение управляющего

Благодаря росту цен на акции на мировых фондовых рынках стоимость доли плана резко возросла. Крупные экономики, похоже, миновали фазу стремительного спада и, хотя полностью не ясно, когда может возобновиться нормальный рост, спрос на финансовые инструменты повышенного риска существенно вырос. Большинство акций пережило резкий прирост цен в апреле и мае, в то время как июньские результаты не были особо радующими. Все главные рынки, в которые инвестирует фонд, показали положительную доходность, при этом лидировали Россия и Центральная Европа с приростом цен соответственно 39% и 35% в пересчете на евро. В сфере ценных бумаг с фиксированным доходом мы увеличили вложения в облигации и долговые обязательства правительства Латвии и избавились от не связанных с Латвией вложений с фиксированной доходностью. Латовые ставки росли в связи с сомнениями в способности правительства контролировать государственные расходы и сопутствующими опасениями

по поводу стабильности курса лата к евро. На депозитном рынке 3-месячная ставка Rigibid в июне поднялась с 8,5% до 17,2%, после чего в конце квартала упала до 14,4%. Нам удалось на выгодных условиях рефинансировать депозиты с приближающимся сроком погашения, а также на выгодных условиях инвестировать свои накопления денежных средств. Размещение средств в акции мы поддерживали немногим выше 40%, отдавая предпочтение акциям развивающихся стран, что помогло улучшить доходность фонда. В будущем общемировой рынок акций может ощутить положительное влияние предпринятых правительствами мер монетарного и фискального стимулирования. Если экономики крупных государств оздоровятся, и финансовая система перестанет терпеть крупные убытки, цены на акции продолжат рост. Наш взгляд на краткосрочные перспективы рынков акций по-прежнему остается положительным, однако с сохранением осторожности.

leguldījumu plāna daļas vērtība



Стоимость доли плана вложений и средств плана

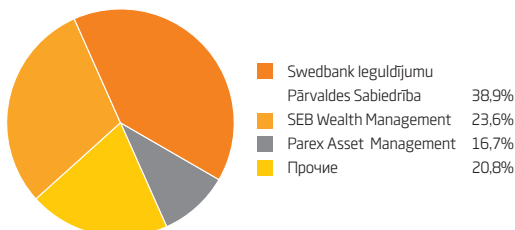
	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,3226891	1,3171443	1,2167955	1,2275010	1,1389397	0,9938674	0,9891152	1,0757557
Общий объем средств плана вложений (LVL)	79655 437	92 045 417	97 846 458	126 319 347	132 512 648	141 962 658	165 755 317	191 048 219

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,39	8,76	8,24	-12,36	-11,58	7,58
Годовые проценты (*)					-4,01	1,13

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

Доля рынка "Swedbank leguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS (активы планов вложений частных управляющих на 30.06.2009)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Swedbank leguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS на 30 июня составляли Ls 240.6 миллионов, что соответствует доле рынка 38,9% среди частных управляющих. Активы "Динамики" составляют 30,9% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
SSGA Europe фонд акций	EUR		4,61
SSGA USA фонд акций	USD		4,44
GAM Star European фонд акций	EUR		3,78
Срочный депозит в Swedbank	LVL	10.09.2009	3,40
GAM Star-Worldwide фонд акций	EUR		3,15
SSGA Japan фонд акций	JPY		3,06
GAM Global фонд акций	GBP		3,03
Aviva Morley Европейский фонд акций	EUR		2,77
Skagen Kon-Tiki фонд акций	NOK		2,64
SSGA Tracks Pan Euro фонд акций	EUR		2,44

** – удельный вес к нетто активам

Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

Средневзвешенный прирост планов частных управляющих с активной стратегией (***) составил 5,30%. Проводимая планом политика вложений дала результат 8,76%. 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 799688,34.

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.