

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

за период с 1 января 2010 года до 31 марта 2010 года.

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

### Сообщение управляющего

Невзирая на серьезно пошатнувшие в январе рынок ценных бумаг еврозоны проблемы бюджетного дефицита Греции, латвийский рынок межбанковских ставок, депозитов и государственных облигаций шел своим путем, не особо оглядываясь на глобальные события. Ставки RIGIBID продолжали начатый в предыдущее месяцы путь вниз – 6-месячная ставка снизилась с 5,3% в конце прошлого года до 3,7% на исходе января, а 12-месячная упала еще стремительнее – на 1,9 процентного пункта до 4,9%. Падение межбанковских ставок отразилось и на депозитных процентах. Резче всего упала прибыльность 3-месячных вкладов в латах – за месяц средние ставки снизились примерно на 5,5 процентного пункта – до 3% годовых. На снижение депозитных ставок повлияло окончания предлагаемых рядом банков рождественских депозитных акций. В этих условиях займы для правительства Латвии на местном рынке становились все дешевле, и начавшаяся ранее тенденция снижения доходности до погашения получила свое продолжение. Например, если Государственное казначейство в декабре брало займы у участников рынка на год под 10,25%, то в конце января уже под 6,37%, причем наиболее резкое падение ставок пришлось на начало января. На нормализацию ситуации на латвийском денежном рынке указывает также отказ Государственного казначейства от дальнейших 3-месячных займов и возврат

к ранее намеченному заимствованию на 6 и 12 месяцев. Такая динамика ставок в Латвии связана как с общим улучшением отношения инвесторов к странам Балтии, чему способствовало приближение Эстонии к введению евро в 2011 года, так и с большей верой инвесторов в способность Латвии продолжать обозначенный в бюджете на 2010 год курс на сокращение бюджетного дефицита, выполнять данные международным кредиторам обещания и получить очередную часть зарубежного финансирования. Риски возможных потрясений в связи с осенними выборами в Сейм в глазах участников рынка пока отошли на второй план. Мы продолжаем вкладывать в латвийские инструменты примерно такую же часть портфеля, что и прежде. В первые недели месяца корпоративные долговые ценные бумаги в евро пережили убедительный рост цен, однако планы администрации США ограничить риски банков, опасения по поводу долга Греции, обострившие внимание к некоторым другим странам еврозоны со схожими проблемами, ударили по стоимости корпоративных облигаций. Больше всего пострадали долговые ценные бумаги компаний, тесно связанных с испытывающими бюджетный дефицит странами. Но в целом эти инвестиции принесли нам хорошую отдачу – при росте индекса рынка ценных бумаг на 1,2% наши вложения заработали немного больше.

### Стоимость доли плана вложений



### Стоимость доли плана вложений и средств плана

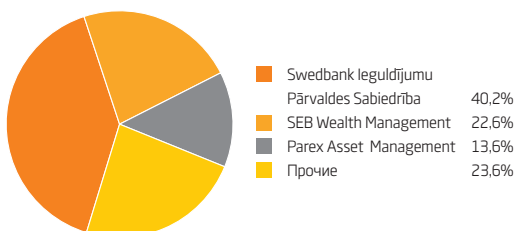
	30.06.08	30.09.08	31.12.08	31.03.09	30.06.09	30.09.09	31.12.09	31.03.10
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076	1,2156490	1,2462379	1,2895390	1,3238630
Общий объем средств плана вложений (LVL)	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927	49 611 061	52 642 623	56 118 492	58 802 518

## Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,72	2,66	6,23	10,39	21,10	32,39
Годовые проценты (*)					6,58	3,96

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

## Доля рынка "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS (активы планов вложений управляющих на 31.03.2010)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS на 31 марта составляли Ls 298,1 миллионов, что соответствует доле рынка 40,2% среди управляющих. Активы "Стабильности" составляют 7,9% общих активов планов вложений управляющих средствами.

## 10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
Долговые обязательства ЛР	LVL	03.09.2010	4,47
Долговые обязательства ЛР	LVL	10.09.2010	4,21
Долговые обязательства ЛР	LVL	16.04.2010	3,96
Срочный депозит в Unicreditbank	LVL	23.04.2010	3,40
Долговые обязательства ЛР	LVL	30.04.2010	3,39
Долговые обязательства ЛР	LVL	17.09.2010	3,34
Долговые обязательства ЛР	LVL	14.05.2010	3,22
Долговые обязательства ЛР	LVL	16.07.2010	2,95
Долговые обязательства ЛР	LVL	30.04.2010	2,71
Срочный депозит в SEB	LVL	12.05.2010	2,07

\*\* – удельный вес к нетто активам

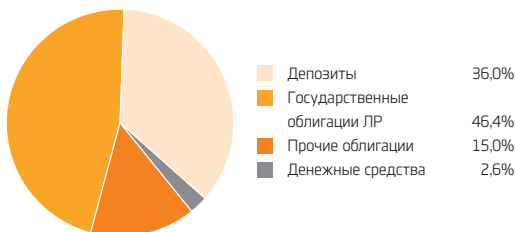
## Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, политика вложений которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность 1-м квартале 2010 года составила 2,8%. Прирост "Стабильности" составил 2,7%.

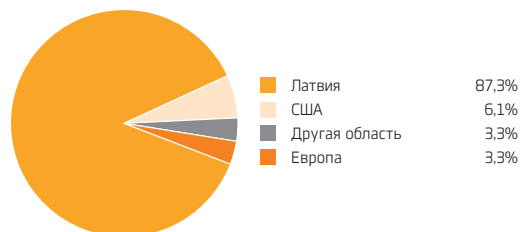
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

## Распределение инвестиционного портфеля

### Виды вложений



### Географическое распределение



## Расходы на управление средствами, покрываемые из активов плана вложений

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

вложений. Общий объем данных расходов в отчетном квартале составил Ls 168782.51.

## Политика вложений

План проводит консервативную политику вложений, так как средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Вложения в

подобные инструменты считаются менее рискованными по сравнению с вложениями в ценные бумаги капитала.