

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

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

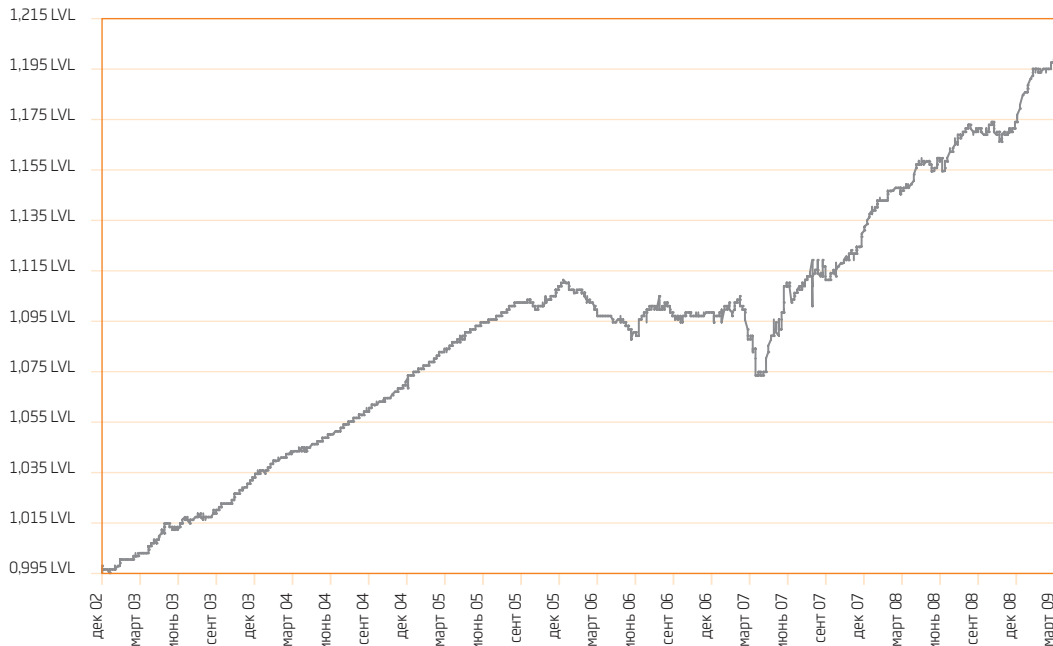
"Swedbank leguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS,
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi
Управляющий: Кристиан Микелсонс, fondi@swedbank.lv

Сообщение управляющего

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 декабре Государственное казначейство брало займы главным образом по шестимесячным облигациям с годовой ставкой 11%, а в начале февраля ставка по шестимесячным долговым обязательствам снизилась до 7%. 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 однолетних государственных облигаций Латвии достигла 9,2%, а депозитная ставка на один год составляла

в среднем 10,6%. Процентные ставки по кратко- и среднесрочным облигациям государств еврозоны снизились, так как Европейский центральный банк продолжал понижать краткосрочную базовую процентную ставку. За квартал ставка центробанка была уменьшена с 2,5% до 1,5%. Это вызывает опасения относительно инфляции, если очень низкие ставки будут поддерживаться слишком долго. Поэтому по облигациям со сроком погашения более 10 лет процентные ставки возросли. Индекс отдачи облигаций государств еврозоны в течение квартала составил 0,82%. Стоимость корпоративных ценных бумаг снизилась на 0,9%. Умеренный рост стоимости доли плана определялся снижением цен на долговые обязательства и облигации, что компенсировалось повышенными процентными доходами от депозитов и государственных облигаций. Мы увеличиваем удельный вес вложений в государственные долговые обязательства, так как считаем, что правительству удастся стабилизировать денежный поток в Государственном казначействе и вовремя оплачивать государственные обязательства.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

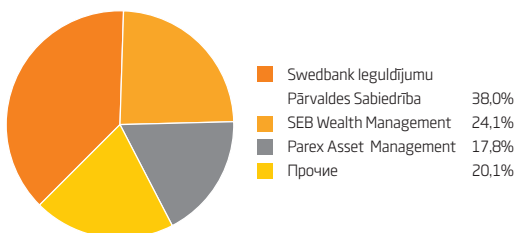
	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076
Общий объем средств плана вложений (LVL)	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,46	2,14	2,32	4,56	8,83	19,92
Годовые проценты (*)				4,56	2,86	2,96

* - годовая процентная ставка доходности рассчитана по методу АСТ/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 "Стабильности" составляют 8% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
Долговые обязательства ЛР	LVL	18.09.2009	7,30
Долговые обязательства ЛР	LVL	21.08.2009	7,25
Долговые обязательства ЛР	LVL	04.09.2009	5,89
Долговые обязательства ЛР	LVL	05.06.2009	4,63
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	EUR		4,30
Срочный депозит в SEB	LVL	11.01.2010	3,44
Долговые обязательства ЛР	LVL	17.07.2009	3,30
Долговые обязательства ЛР	LVL	29.05.2009	3,00
Долговые обязательства ЛР	LVL	19.03.2010	2,84
Облигации Svenska Handelsbanken	EUR	21.05.2010	2,41

** – удельный вес к нетто активам

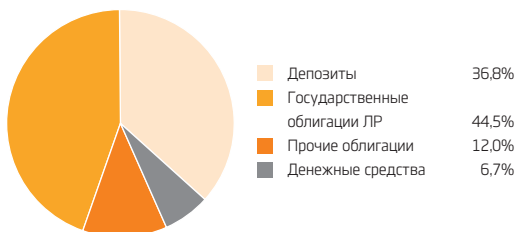
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, политика вложений которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность 1-м квартале 2009 года составила 2,12%. Прирост "Стабильности" составил 2,14%.

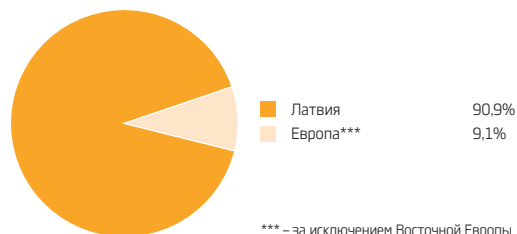
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

Распределение инвестиционного портфеля

Виды вложений



Географическое распределение



*** – за исключением Восточной Европы

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 74811,26.

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.