

План вложений Swedbank Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

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

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

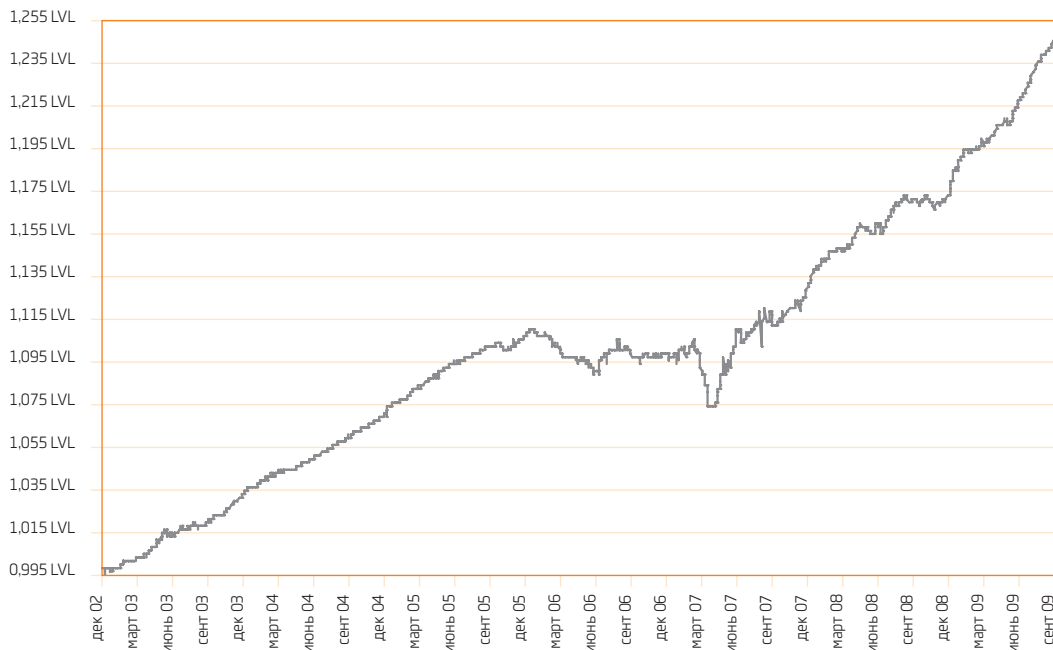
Сообщение управляющего

Благодаря высоким процентным ставкам латового рынка в течение квартала стоимость доли плана возросла. Доходность плана за последние 12 месяцев (6,3%) сегодня значительно превышает инфляцию потребительских цен за тот же период (0,5%). В “тучные” годы доходность плана не поспевала за инфляцией. Сегодня ситуация совершенно противоположная, и инфляция компенсируется с лихвой.

После достигнутого в июне соглашения с Европейской комиссией и предоставления займа на покрытие бюджетного дефицита процентные ставки лата упали. На депозитном рынке 3-месячная ставка Rigidid с высоких 14,4% в конце июня упала до 7,2% в начале сентября. В сентябре, когда застопорилось принятие государственного бюджета и внутри коалиции появились серьезные разногласия, на латовом рынке снова возникли опасения. Недовольство международных кредиторов вызвало отступление правительства от своего обещания поднять налог на недвижимость. В конце квартала 3-месячная ставка Rigidid возросла до 7,9%, затем – до 9,0%. Предлагаемая на правительственных аукционах краткосрочных государственных долговых обязательств

доходность до погашения сохранялась высокой на протяжении всего квартала. 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%. В течение квартала денежный резерв в евро был использован для вложения в мировые корпоративные еврооблигации инвестиционного класса. Данная категория активов оказалась в выигрыше от улучшения мировых экономических прогнозов. В качестве меры защиты от негативного поворота событий в Латвии на конец квартала 17% активов были размещены в евро. Доходность латового депозитного портфеля в течение квартала из-за снижения процентных ставок по вкладам снизилась с 9,7% до 9,4%, и мы значительно сократили свой депозитный портфель. Доходность ценных бумаг правительства Латвии возросла с 11,4% до 12,2%. Мы ожидаем, что правительство сможет своевременно оплатить свои долги, поэтому, воспользовавшись высокими процентными ставками, увеличили вложения в государственные долговые обязательства.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

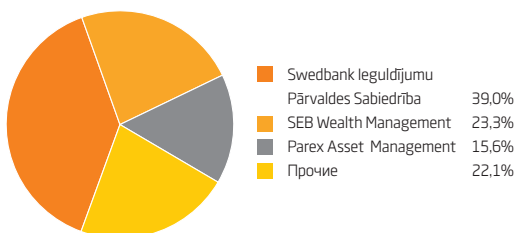
	31.12.07	31.03.08	30.06.08	30.09.08	31.12.08	31.03.09	30.06.09	30.09.09
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076	1,2156490	1,2462379
Общий объем средств плана вложений (LVL)	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927	49 611 061	52 642 623

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,79	2,52	4,00	6,33	13,31	24,62
Годовые проценты (*)					4,25	3,32

* - 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 "Стабильности" составляют 7,9% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
Долговые обязательства ЛР	LVL	19.02.2010	6,77
Облигации ЛР	EUR	02.04.2014	5,12
Долговые обязательства ЛР	LVL	05.03.2010	4,63
Долговые обязательства ЛР	LVL	06.11.2009	4,52
Долговые обязательства ЛР	LVL	03.09.2010	4,50
Долговые обязательства ЛР	LVL	16.04.2010	4,14
Долговые обязательства ЛР	LVL	12.02.2010	3,87
Долговые обязательства ЛР	LVL	02.10.2009	3,70
Долговые обязательства ЛР	LVL	30.04.2010	3,40
Долговые обязательства ЛР	LVL	14.05.2010	3,34

** – удельный вес к нетто активам

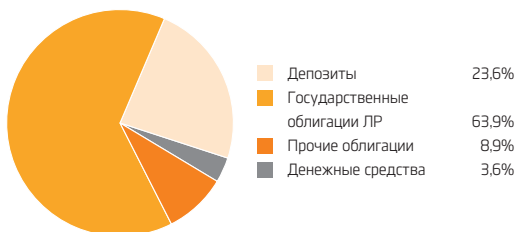
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, политика вложений которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность 3-м квартале 2009 года составила 2,6%. Прирост "Стабильности" составил 2,52%.

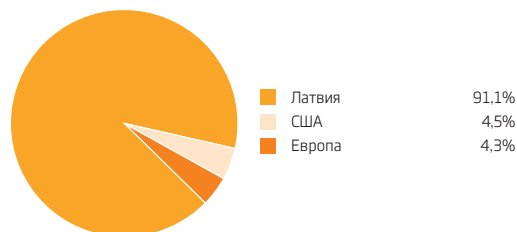
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

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 152560.89.

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.