

План вложений Swedbank Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 октября 2009 года до 31 декабря 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

В последние месяцы года главным определяющим процентные ставки фактором был процесс принятия бюджета на 2010 год с сопутствующими ему событиями. Благодаря как изначально высоким процентным ставкам латового рынка, так и пережитому во второй половине ноября и в особенности в течение декабря падению ставок стоимость доли плана за квартал резко возросла. Прирост стоимости доли плана в последнем квартале года был одним из наиболее стремительных среди всех консервативных планов индустрии. Доходность плана за последние 12 месяцев составила 9,83%, что на данный момент превосходит изменения индекса потребительских цен, который, правда, вступил в фазу дефляции уже в годовом разрезе. 12-месячная дефляция достигла 1,2%, и такую тенденцию следует расценивать положительно с точки зрения интересов участников плана, так как условно не заработанное в годы стремительного роста, когда пенсионный план не мог угнаться за высокой инфляцией, сегодня наверстывается с избытком.

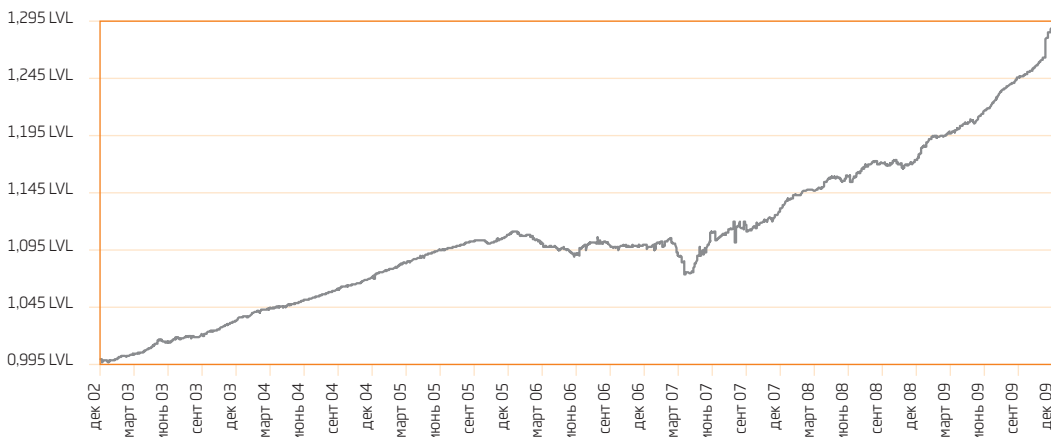
Способность Кабинета министров сверстать приемлемый для международных кредиторов бюджет на 2010 год и его утверждение Сеймом в начале декабря способствовало резкому падению процентных ставок как на межбанковском денежном рынке, так и на первичном (проводимые Государственным казначейством аукционы) и вторичном (биржа) рынках ценных бумаг. Например, 3-месячные ставки RIGIBID снизились с 7,9% в конце сентября до 4,0% в конце декабря. Спад наблюдался и в депозитных ставках, однако, благодаря новогодним депозитным кампаниям банков депозитные ставки в целом снижались не так стремительно как межбанковские. На организуемых Государственным казначейством аукционах облигаций заслуживающий внимания спад предлагаемой до срока погашения доходности

начался в середине ноября, что совпало с понижением ставок RIGIBID. Например, если в начале октября Государственное казначейство брало годовые займы у участников рынка под 14,75%, то в конце декабря уже под 10,25%. Ставки снижались постепенно на протяжении всего последнего квартала года, а в начале 2010 года значительно ускорили падение.

К концу квартала 12% средств плана было вложено в активы эмитентов инвестиционного класса в евро, из которых неполные 2% составляли ипотечные закладные Latvijas Hipotēku un zemes banka в евро, а немногим более 10% - ценные бумаги различных международных компаний. Этот класс вложений продолжал приносить выгоду от оздоровления мировой экономики и улучшения прогнозов, хотя прирост данного класса активов, судя по глобальным индексам корпоративных облигаций не был столь стремительным, как в предыдущем квартале. Вложения в евро и номинированные в евро долговые ценные бумаги могут ограничить воздействие негативного поворота событий в Латвии на вложения участников плана. В течение квартала мы решили увеличить удельный вес депозитного портфеля, сократив долю вложений в долговые ценные бумаги правительства Латвии.

События на мировых финансовых рынках в конце ноября и начале декабря – потрясения, вызванные проблемами с долгом Дубая, позднее снижение кредитного рейтинга Греции – напомнили, что время от времени возможны различные негативные потрясения рынка, и необдуманная политика государственных трат может дорого обойтись. Пример Греции показал, что странам еврозоны также следует проявлять осторожность, и чрезмерный бюджетный дефицит нельзя легкомысленно игнорировать в надежде, что все пройдет само по себе.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

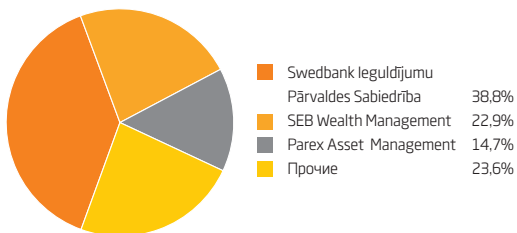
	31.03.08	30.06.08	30.09.08	31.12.08	31.03.09	30.06.09	30.09.09	31.12.09
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076	1,2156490	1,2462379	1,2895390
Общий объем средств плана вложений (LVL)	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927	49 611 061	52 642 623	56 118 492

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	2,31	3,47	6,08	9,83	17,26	28,95
Годовые проценты (*)					5,45	3,71

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

Доля рынка "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS (активы планов вложений управляющих на 31.12.2009)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS на 31 декабря составляли Ls 272,9 миллионов, что соответствует доле рынка 38,76% среди управляющих. Активы "Стабильности" составляют 7,97% общих активов планов вложений управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
Облигации LP	LVL	19.02.2010	6,71
Срочный депозит в Nordea	LVL	15.01.2010	5,49
Долговые обязательства LP	LVL	05.03.2010	4,58
Долговые обязательства LP	LVL	03.09.2010	4,39
Долговые обязательства LP	LVL	16.04.2010	4,06
Долговые обязательства LP	LVL	12.02.2010	3,82
Долговые обязательства LP	LVL	30.04.2010	3,46
Долговые обязательства LP	LVL	14.05.2010	3,28
Долговые обязательства LP	LVL	17.09.2010	3,27
Срочный депозит в SEB	LVL	11.01.2010	2,90

** - удельный вес к нетто активам

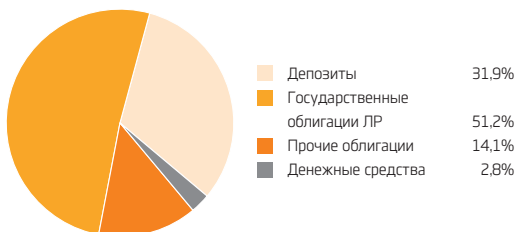
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, политика вложений которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность в 4-м квартале 2009 года составила 2,9%. Прирост "Стабильности" составил 3,47%.

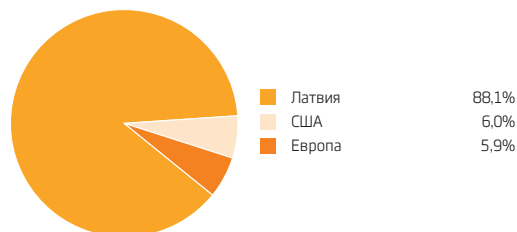
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

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 158698.52.

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.