

План вложений Swedbank Pensijas “Стабильность” 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

Невзирая на непредсказуемость процентных ставок лата, в течение квартала стоимость доли плана возросла. Большую часть своих активов фонд держит в ценных бумагах с относительно малым остаточным сроком до погашения, поэтому рост процентных ставок лата ущерба фонду не причинил. Предлагаемая на аукционах правительственных краткосрочных долговых обязательств доходность до погашения для одногодичных векселей повысилась с 10,0% в конце апреля до 12,5% в конце мая. На депозитном рынке 3-месячная ставка Rigid в июне поднялась с 8,5% до 17,2%, после чего в конце квартала упала до 14,4%. Латовые ставки росли в связи с неясностью по поводу способности правительства контролировать государственные расходы и сопутствующими опасениями в стабильности курса лата к

евро. Около 15% активов фонд держит в евро. Нам удалось на выгодных условиях рефинансировать депозиты с приближающимся сроком погашения. Мы считаем, что правительство сумеет в срок расплатиться с долгами, и поэтому увеличили вложения в правительственные долговые обязательства, воспользовавшись повышенными процентными ставками. Мы ожидаем, что процентные ставки лата продолжат снижаться после выдачи финансирования ЕС на латание бюджетного дефицита, что может стать крайне положительным поворотом для портфеля плана. Однако, к концу года колебания процентных ставок могут возобновиться в связи с переговорами о бюджете 2010 года и потребностью в дополнительном финансировании ЕС по причине продолжающегося дефицита бюджета.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

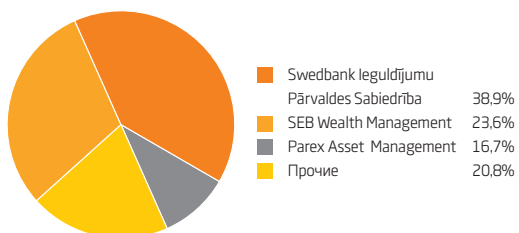
	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076	1,2156490
Общий объем средств плана вложений (LVL)	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927	49 611 061

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,61	1,37	3,54	4,78	11,33	21,56
Годовые проценты (*)					3,64	3,06

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

Доля рынка "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS (активы планов вложений частных управляющих на 31.06.2009)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS на 30 июня составляли Ls 240,6 миллионов, что соответствует доле рынка 38,9% 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	6,48
Долговые обязательства ЛР	LVL	21.08.2009	6,45
Долговые обязательства ЛР	LVL	04.09.2009	5,23
Облигации ЛР	EUR	02.04.2014	4,65
Долговые обязательства ЛР	LVL	16.04.2010	4,27
Долговые обязательства ЛР	LVL	02.10.2009	3,81
Долговые обязательства ЛР	LVL	30.04.2010	3,61
Долговые обязательства ЛР	LVL	14.05.2010	3,44
Срочный депозит в SEB	LVL	11.01.2010	3,15
Долговые обязательства ЛР	LVL	28.08.2009	2,97

** - удельный вес к нетто активам

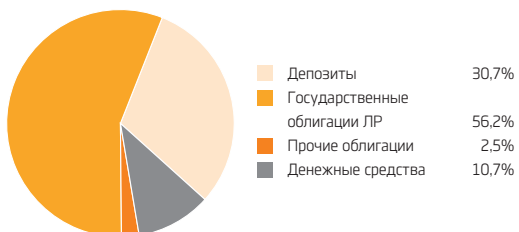
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, политика вложений которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность 2-м квартале 2009 года составила 1,69%. Прирост "Стабильности" составил 1,37%.

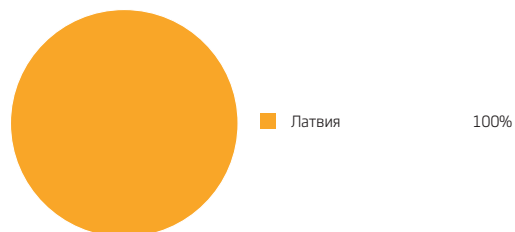
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

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 140574,02.

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.