

## Hansa pensiju ieguldījumu plāns “Dinamika” LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. martam.

“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS,  
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi  
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, fondi@swedbank.lv

### Pārvaldītāja ziņojums

Gada sākums akciju tirgos tika sagaidīts ar optimismu, un dažas nedēļas akciju cenas strauji palielinājās. Tomēr turpmākā ekonomikas datu plūsma no ASV, Eiropas un Japānas neliecināja par situācijas uzlabošanos, kas savukārt varētu būt pamatā uzņēmumu peļņas pieaugumam vai vismaz zaudējumu perioda beigām. Interese par akciju iegādi samazinājās, un pasaules akciju tirgi marta sākumā sasniedza kārtējo zemāko punktu šīs krīzes laikā. Martā sākās spējš akciju cenu kāpums, kas turpinājās arī aprīlī. Pieauga pārliecība, ka lielvalstu valdību īstenotā ekonomikas stimulēšana, palielinot aizņemšanos un tēriņus, kā arī samazinot centrālo banku procentu likmes, sniegs atdevi un globālais ekonomikas kritums beigsies 2009. gadā. Tiek ziņots, ka investoru vēlmi uzņemties risku veicināja ASV valdības plāns atpirkt no ASV bankām to riskantos aktīvus, izmantojot valdības un daļēji arī privāto investoru līdzekļus. Latvijā valsts parādzīmju procentu likmes gada sākumā samazinājās, jo ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Komisiju tika panākta vienošanās par aizdevumu. Valsts kase saņēma naudu no aizdevējiem un samazināja aizņemšanās apjomu vietējā tirgū. Tai pašā laikā starpība starp valdības ieņēmumiem un izdevumiem turpināja palielināties. I. Godmaņa valdība nespēja ātri panākt

vienošanos par valdības izdevumu samazināšanu un atkāpās. Starptautiskā kredītu reitingu aģentūra S&P samazināja Latvijas valdības vērtspapīru reitingu, iekļaujot to spekulatīva rakstura vērtspapīru kategorijā, un tam sekoja straujš Latvijas ilgtermiņa obligāciju cenu kritums. Savukārt Latvijas valsts viena gada parādzīmes ienesīgums sasniedza 9,2%, un viena gada depozītu likme bija vidēji 10,6%.

Plāna daļas vērtību galvenokārt noteica akciju tirgus virzība, kas kopumā bija negatīva. Plāna ieguldījumi akciju tirgos veidoja vidēji 40% no ieguldījumu portfeļa, kas ir mazāks īpatsvars nekā ilgtermiņā plānotais, jo pārvaldītāja nostāja par akciju tirgus virzību bija negatīva. Mazāks ieguldījumu īpatsvars nekā parasti tika veikts Austrumeiropas akciju tirgos un Japānā, bet palielināts bija īpatsvars ieguldījumiem ASV. Plāna daļas vērtību stabilizēja lielais depozītu un Latvijas īstermiņa parādzīmju īpatsvars. Raugoties nākotnē, mūsu skatījums par akciju tirgu ir neitrāls, te vienlīdz iespējams gan kāpums, gan kritums. Dodam priekšroku attīstības valstu akciju tirgiem un skeptiskāk raugāmies uz ieguldījumiem Japānā. Palielinām Latvijas valsts vērtspapīru īpatsvaru plānā, jo uzskatām, ka valdībai izdosies stabilizēt naudas plūsmu Valsts kasē un laikus samaksāt valsts saistības.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

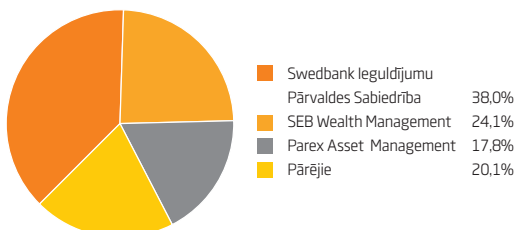
	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1.3219733	1.3226891	1.3171443	1.2167955	1.2275010	1.1389397	0.9938674	0.9891152
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	67 879 402	79 655 437	92 045 417	97 846 458	126 319 347	132 512 648	141 962 658	165 755 317

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,86	-0,48	-13,15	-18,71	-20,94	-1,09
Gada procenti (*)					-7,53	-0,18

\* - ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

## "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2009.)



"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 209.8 miljoni jeb 38% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. "Dinamikas" aktīvi veido 30% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
SSGA ASV akciju fonds	USD		4,65
SSGA Eiropas akciju fonds	EUR		4,51
GAM Global akciju fonds	GBP		4,24
GAM Star-Worldwide akciju fonds	EUR		4,16
GAM Star Eiropas akciju fonds	EUR		3,71
BlueBay Investment Grade obligāciju fonds	EUR		3,57
Skagen Global akciju fonds	NOK		3,49
Aviva Morley eiro akciju fonds	EUR		2,80
LR parādzīmes	LVL	21.08.2009.	2,64
State Street MSCI Eiropas akciju fonds	EUR		2,40

\*\* - Īpatsvars pret neto aktīviem

## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

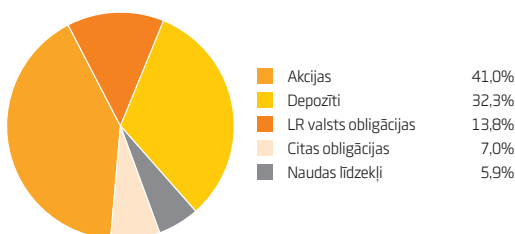
Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*\*\*) bija 0,75%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu -0,48%. Lai objektīvi novērtētu

\*\*\* - Plāni, kas var ieguldīt līdz 50% plāna līdzekļu akcijās

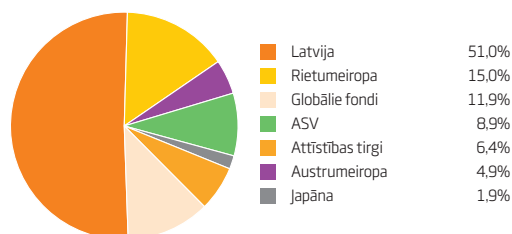
Ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



## Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam un turētājbankai, kā arī citas izmaksas, kas

saistītas ar ieguldījumu plāna darbību. Šo izmaksu kopējais apjoms pārskata ceturksnī bija Ls 683759,71.

## Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir sabalansēta, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienākumu un arī kapitāla vērtspapīros (akcijās). Ne mazāk kā 50% no plāna līdzekļiem tiek ieguldīti fiksētā ienākuma vērtspapīros

vai banku depozītos un ne vairāk kā 50% akcijās. Ārvalstu valūtās (izņemot eiro) var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.