

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2009. gada 1. jūlija līdz 2009. gada 30. septembrim.

"Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS,
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi
Pārvaldnieks: Pēteris Stepiņš, fondi@swedbank.lv

Pārvaldītāja ziņojums

Šis ceturksnis plāna dalībniekiem atkal bija ļoti labs. Plāna daļas vērtība, pateicoties akciju cenu kāpumam pasaules akciju tirgos un augstām procentu likmēm Latvijā, pieauga par 7,3%. Akciju cenas palielinājums ir skaidrojams ar prognozēm, ka uzņēmumiem peļņa atjaunosies straujāk kā paredzēts iepriekš. Visi lieli akciju tirgi, kuros plānam ir ieguldījumi, uzrādīja pozitīvu ienesīgumu, priekšgalā esot Centrāleiropai un Krievijai (eiro izteiksmē – attiecīgi 29% un 26% liels cenu kāpums).

Izmaiņas akciju tirgu noskaņojumā izraisīja lielo valstu ekonomikas rādītāji, kuri bija labāki kā prognozēti. Ceturkšņa sākumā ekonomikas dati liecināja par pasaules IKP sarukuma tempa mazināšanos šī gada otrajā ceturksnī. Tai pašā laikā, uzņēmumiem pārtraucot agrāk aizsāktu ražošanas samazināšanu un sākot to pat palielināt, parādījās pazīmes par rūpniecības pieaugumu pasaulē. Šāda korekcija bija gaidāma, jo noliktavas bija atbrīvotas no iepriekš izveidotajiem krājumiem. Uzņēmumu rentabilitāte bija labāka kā paredzēts iepriekš. Galvenokārt tas tiek skaidrots ar veiksmīgu izmaksu samazināšanu.

Pēc jūnijā panāktās vienošanās ar Eiropas Komisiju un pēc aizdevuma piešķiršanas budžeta deficīta segšanai latu procentu likmes nokritās. Depozītu tirgū septembra sākumā 3 mēnešu Rigidid likme no augstajiem 14,4% nokritās līdz 7,2%. Septembrī, kad notika kavēšanās ar valsts budžeta pieņemšanu un koalīcijas iekšienē parādījās nopietnas nesaskaņas, latu tirgū atjaunojās bažas. Ceturkšņa beigās 3 mēnešu Rigidid likme pieauga līdz 7,9% un pēc tam – līdz 9,0%. Valdības īstermiņa valsts parādzīmju izsolēs trīs mēnešu parādzīmju procentu likmes nokritās no 12,5% jūlijā līdz 10,5% septembrī, savukārt valsts parādzīmes ar termiņu viens gads līdz dzēšanai tika pārdotas par 14,3% likmi. Latu depozītu portfeļa ienesīgums ceturkšņa laikā dēļ jauno noguldījumu procentu likmju krituma samazinājās no 15,2% līdz 9,9%. Savu depozītu portfeli esam samazinājuši. Latvijas valdības vērtspapīru portfeļa ienesīgums no 11,4% pieauga līdz 13,3%. Paredzam, ka Latvijas valdība spēs savlaicīgi atmaksāt savus parādus, tādēļ, izmantojot augstās procentu likmes, palielinājām ieguldījumus valdības vērtspapīros. Veidojot savu pozīciju turpinām rēķināties ar akciju tirgu kāpuma turpināšanos.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

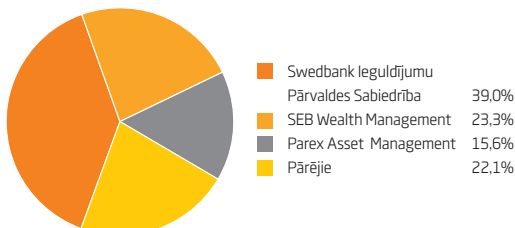
	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.	30.09.09.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1.3171443	1.2167955	1.2275010	1.1389397	0.9938674	0.9891152	1.0757557	1.1545416
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	92 045 417	97 846 458	126 319 347	132 512 648	141 962 658	165 755 317	191 048 219	206 846 147

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,90	7,32	15,94	1,37	-6,85	15,45
Gada procenti (*)					-2,33	2,16

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

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2009.)



"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 259,5 miljoni jeb 39,0% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. "Dinamikas" aktīvi veido 31,1% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR parādzīmes	LVL	19.02.2010.	5,86
LR parādzīmes	LVL	26.02.2010.	4,97
SSGA Eiropas akciju fonds	EUR		4,58
GAM Star Eiropas akciju fonds	EUR		4,26
LR parādzīmes	LVL	12.02.2010.	4,06
GAM Star-Worldwide akciju fonds	EUR		4,06
SSGA ASV akciju fonds	USD		3,91
GAM Star ASV akciju fonds	USD		3,57
GAM Global akciju fonds	GBP		3,28
Lyxor Austrumeiropas akciju fonds	EUR		3,18

** - īpatsvars pret neto aktīviem

Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

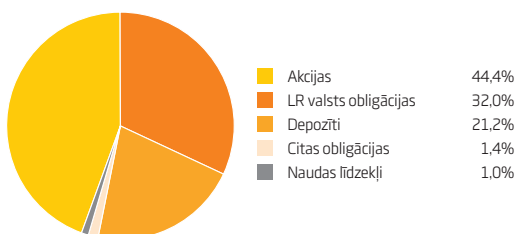
Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (***) bija 5,12%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 7,32%. Lai objektīvi novērtētu

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

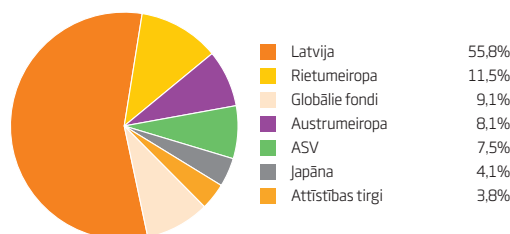
ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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 870299.75.

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.