

# Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Dinamika” LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2009. gada 1. oktobra līdz 2009. gada 31. decembrim.

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

## Pārvaldītāja ziņojums

Gada pēdējais ceturksnis plāna dalībniekiem ir vērtējams kā ļoti veiksmīgs, pensiju plānam uzrādāt augstāko daļas vērtības pieaugumu ne tikai starp visiem aktīvajiem plāniem, bet arī starp visiem valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem. Arī gada griezumā mūsu sasniegtais daļas vērtības pieaugums 20,8% ir bijis labākais nozarē, 2009. gadā absolūtajā izteiksmē plāna dalībniekiem nopelnot nedaudz vairāk par 36,2 miljoniem latu, tādejādi vairāk nekā atpelnot 2008. gadā zaudēto. Plāna daļas vērtība auga gan pateicoties akciju cenu kāpumam pasaules akciju tirgū, gan sākotnēji augstajam latu procentu likmēm un to ceturkšņa laikā pieredzētajam kritumam. Visi lielie akciju tirgi, izņemot Japānu, kuros plānam ir ieguldījumi, uzrādīja pozitīvu ienesīgumu eiro izteiksmē. Ienesīgākie aizvadītajā ceturksnī bija attīstības valstu – Latīņamerikas un Krievija – akciju tirgi (ceturkšņa pieaugums eiro izteiksmē – attiecīgi 15% un 13%). Ceturkšņa laikā akciju tirgi piedzīvoja gan kritumu, kura iemesli bija, piemēram, sliktāki uzņēmumu peļņas rādītāji ASV un Eiropā nekā gaidīts un Dubaijas parāda atmaksas problēmas, gan kāpumu.

Zemās procentu likmes un salīdzinoši lielais finanšu tirgos iepludinātais līdzekļu apjoms, decembra beigās sagaidītie pirmie pozitīvie dati par ASV darbaspēka tirgu (kas tiesa gan janvārī nedaudz pasliktinājās) ļauj mums uzskatīt, ka decembra beigās akciju tirgus vēl aizvien ir saglabājis pozitīvu izaugsmes potenciālu janvārim. Taču tai pat laikā arī turpmāk ir jāreķinās ar ne zemāku akciju tirgus risku kā iepriekš. Ceturkšņa laikā pārsvarā esam uzturējuši ieguldījumu akcijās īpatsvaru virs 40%. Paredzot Baltijas

vērtspāpīru riska prēmiju samazināšanos, decembra otrajā pusē uzsākām daļu akcijās izvietoto līdzekļu novirzīt Zviedrijas akciju tirgū, kur viens no ietekmējošiem faktoriem vēsturiski ir bijis riska uztvere Baltijas valstīs.

Gada pēdējos mēnešos galvenais latu procentu likmju ietekmējošais process bija 2010. budžets un ar to saistītie notikumi. Ministru kabineta spēja rast starptautiskajiem aizdevējiem pieņemamu 2010. gada budžetu, un tā apstiprināšana Saeimā decembra sākumā veicināja straujo procentu likmju kritumu gan starpbanku naudas tirgū, gan valsts parāda vērtspāpīru pirmreizējā (Valsts kases rīkotajās izsolēs) un otrreizējā tirgū (biržā). Piemēram, 3 mēnešu RIGIBID likmes samazinājās no 7,9% septembra beigās līdz 4,0% decembra beigās. Arī depozītu likmēs varēja novērot kritumu, taču, pateicoties arī banku gada noslēguma depozītu kampaņām, depozītu likmes kopumā vidēji nesamazinājās tik strauji kā starpbanku likmes. Valsts kases rīkotajās parādžimju izsolēs piedāvātais ienesīgums līdz dzēšanas termiņam vērtējamam samazināšanās ceļu aizsāka novembra vidū, kas sakrita arī ar RIGIBID likmju pavērsienu. Piemēram, oktobra sākumā Valsts kase no tirgus dalībniekiem uz gadu aizņēma naudu par 14,75%, bet decembra beigās jau par 10,25%. Likmes samazinājās pakāpeniski visu gada pēdējo ceturksni, bet 2010. gada sākumā likmju kritums novērojams daudz straujāks. Ceturkšņa laikā esam nedaudz samazinājuši Latvijas valdības parāda vērtspāpīru un depozītu īpatsvaru, izmantojot diversifikācijas iespējas un palielinot ieguldījumus citu emitentu parāda vērtspāpīros.

## Ieguldījumu plāna daļas vērtība



## Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

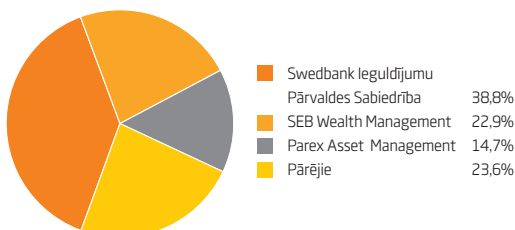
	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.	30.09.09.	31.12.09.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,2167955	1,2275010	1,1389397	0,9938674	0,9891152	1,0757557	1,1545416	1,2009429
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	97 846 458	126 319 347	132 512 648	141 962 658	165 755 317	191 048 219	206 846 147	216 826 572

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	4,06	4,02	11,64	20,84	-6,09	20,09
Gada procenti (*)					-2,07	2,66

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

## "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2009.)



"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 272,9 miljoni jeb 38,76% tirgus daļa starp pārvaldītājiem. "Dinamikas" aktīvi veido 30,79% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR parādzīmes	LVL	19.02.2010.	5,91
LR parādzīmes	LVL	26.02.2010.	5,02
SSGA Eiropas akciju fonds	EUR		4,64
LR parādzīmes	LVL	12.02.2010.	4,07
GAM Star-Worldwide akciju fonds	EUR		4,03
GAM Star ASV akciju fonds	USD		3,70
SSGA ASV akciju fonds	USD		3,59
Lyxor Austrumeiropas akciju fonds	EUR		3,51
GAM Global akciju fonds	GBP		3,45
DB X-Trackers MSCI Eiropas akciju fonds	EUR		3,34

\*\* - Īpatsvars pret neto aktīviem

## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

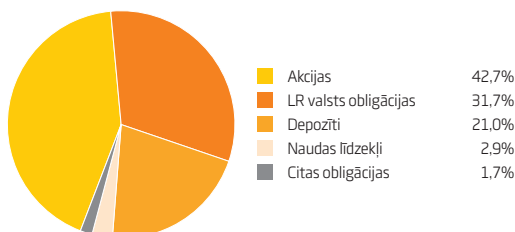
Vidējais svērtais pieaugums pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*\*\*) bija 3,19%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 4,02%. Lai objektīvi novērtētu

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

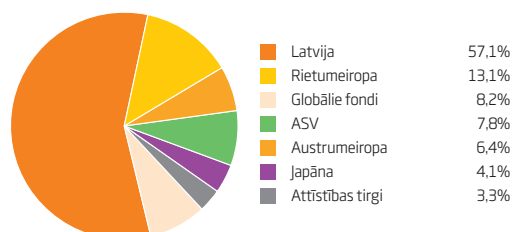
ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## 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

saiņstītas ar ieguldījumu plāna darbību. Šo izmaksu kopējais apjoms pārskata ceturksnī bija Ls 896523.67.

## 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.