

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Dinamika” LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2010. gada 1. jūlija līdz 2010. 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

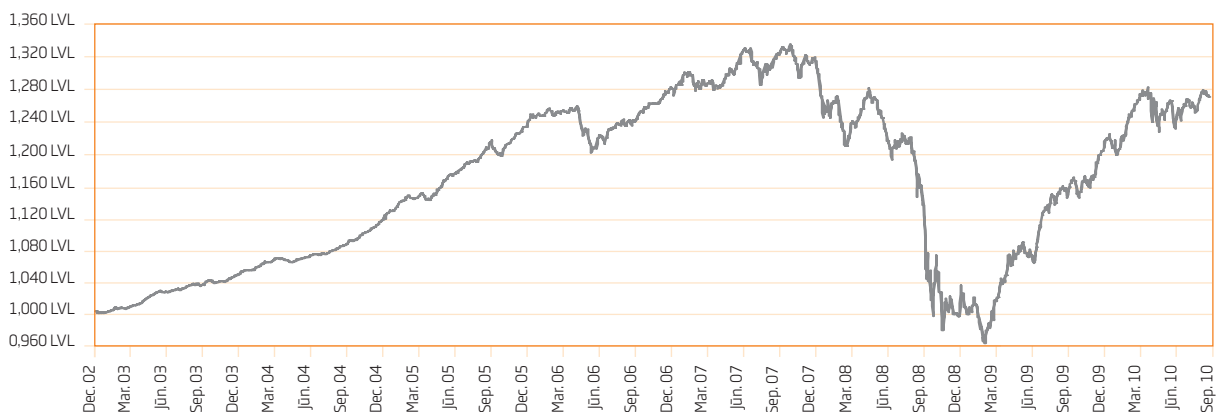
Šajā ceturksnī akciju tirgus indeksi, kas atspoguļo plāna stratēģiju pieauga par 5.6%, sasniedzot 10.6% pieaugumu kopš gada sākuma. Kāpums bija nevienmērīgs, jūlijā indeksa vērtība pieauga par 3.8%, augustā samazinājās par 1% un septembrī pieauga 2.7%. Jūlijā straujākais kāpums bija Eiropas akciju tirgos, otrajā plānā atvērto satraukumam par krīzi eirozonas valstu parādu tirgū. Eiropas Savienības finanšu uzraugu veiktie lielāko banku maksātspējas testi deva jaunu informāciju, kas samazināja investoru neuzticību Eiropas banku nozarei. Uzņēmumu otrā ceturksņa peļņas rādītāji ASV un Eiropā kopumā apsteidza plānotos, dodot papildus pozitīvu stimulu akciju tirgos. Augustā virzību pasaules akciju tirgos noteica bažas par ekonomikas izaugsmes tempu samazināšanos industrializētajās valstīs. Statistika dati, kas atspoguļo pašreizējo situāciju pasaules ekonomikā, vairs nebija tik spēcīgi kā gada sākumā, un reālāka kļuva iespēja, ka izaugsme trešajā ceturksnī palēninās, un līdz ar to arī uzņēmumu peļņa. Septembris izvērtās par pozitīvu mēnesi akciju tirgos. ASV ekonomikas tekošie rādītāji nedeva pamatu bažām par vēl vienas recesijas drīzu sākšanos. Turklāt pieauga pārliecība, ka centrālo banku monetārā politika būs stimulējoša. Būtiska nozīme ir ASV centrālās bankas nostājai. Tiek sagaidīts, ka, pie manāma ekonomikas atslābuma ASV, to centrālā banka ievērojami palielinās naudas daudzumu apgrozībā, cenšoties nepieļaut cenu kritumu. Šādas politikas blakus efekts ir dolāra vērtības kritums. Jau šajā ceturksnī dolāra vērtība attiecībā pret eiro samazinājās par 10% un pret Japānas jenu par teju 6%. Euro valūtas kursa kāpums samazināja atdevi no citu reģionu tirgiem. Starp reģioniem, augstākā atdevi bija Austrumeiropas akciju tirgos, kas eiro izteiksmē pieauga par 17% un Zviedrijā, kur pieaugums bija 12%. Šie bija vienīgie reģioni, kuru valūtu vērtība pieauga attiecībā pret eiro, savukārt citu plašāk lietoto valūtu vērtība samazinājās.

Atpalika Japānas tirgus ar 5% zaudējumiem, bet citos tirgos rezultāts bija pozitīvs.

Globālā ekonomika joprojām ir uz atkopšanās trajektorijas, lai gan attīstītajos tirgos visdrīzāk sagaidāma lēna izaugsme. Līdz ar to centrālo banku procentu likmes saglabāsies ļoti zemā līmenī. Straujāka izaugsme ir Āzijā un Latīņamerikā. Ķīnas pircēju pieprasījums ir būtisks faktors, jo tas nodrošina izaugsmi arī tehnoloģiju eksportam no ASV, Japānas un Eiropas. Tomēr zemas procentu likmes attīstītajās valstīs, un fiksētu vai daļēji fiksētu valūtas kursu politika attīstības valstīs ir ilgtermiņā bīstama kombinācija, un līdz ar to valūtu kursiem tiek pievērsta arvien lielāka politiku un ekonomistu uzmanība. Pēc akciju cenu kāpuma septembrī mūsu īstermiņa skatījums uz akciju tirgiem ir piesardzīgs, un esam samazinājuši akciju īpatsvaru portfeli.

Latvijā latu depozītu procentu likmes nedaudz samazinājās. Gada depozītu procentu likmes samazinājās no vidēji 3.2% jūnijā sākumā līdz vidēji 2.1% septembra beigās. Pēc Saeimas vēlēšanām likmes samazinājās vēl vairāk - līdz 1.8%. Plāna latu portfeļa ienesīgums pakāpeniski samazinās, pienākot dzēšanas termiņam depozītiem, kurus noguldījām par iepriekšējām - augstākām - likmēm. Valsts kase izsolēs mazāk piedāvā tikai ilgtermiņa vērtspapīrus. Valsts kase augustā pārdeva 3 gadu obligācijas ar ienesīguma likmi 5.55%, bet 1. septembrī - piecu gadu obligācijas ar ienesīguma likmi 5.69%, pieprasījumam ievērojami pārsniedzot piedāvājumu. Oktobra sākumā piecu gadu obligāciju ienesīguma likme izsolē samazinājās līdz 4.22%. Ceturksnā laikā palielinājām plāna ieguldījumus latu ilgtermiņa vērtspapīros, tomēr pēdējas izsolēs vērtspapīrus neiegādājām, jo procentu likmes samazinājās pārlieku strauji, neraugoties uz riskiem, kas saistīti ar valsts budžeta konsolidāciju atbilstoši tam, kā to paredz vienošanās ar starptautiskajiem aizdevējiem.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

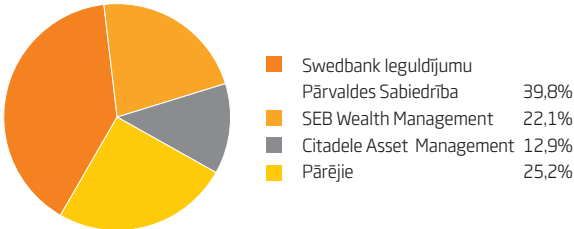
	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.	30.09.09.	31.12.09.	31.03.10.	30.06.10.	30.09.10.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1.1389397	0.9938674	0.9891152	1.0757557	1.1545416	1.2009429	1.2631746	1.2420268	1.2687988
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	132 512 648	141 962 658	165 755 317	191 048 219	206 846 147	216 826 572	240 515 198	242 733 329	253 131 317

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	1,30	2,16	0,66	9,90	-4,07	26,88
Gada procenti (*)					-1,38	3,13

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

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2010.)



„Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 314,6 miljoni jeb 39,8% tirgus daļas. „Dinamikas” aktīvi veido 32,0% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
Lyxor Austrumeiropas akciju fonds	EUR		3,58
Morgan Stanley Eiropas akciju fonds	EUR		3,46
SSGA Eiropas akciju fonds	EUR		3,19
GAM Star ASV akciju fonds	USD		3,13
LR obligācijas	LVL	23.04.2013.	2,60
SSGA Tracks Pan Euro akciju fonds	EUR		2,60
Source Markets MSCI Europe Source akciju fonds	EUR		2,47
Unicreditbank termiņnoguldījums	LVL	05.11.2010.	2,35
Aviva Morley Invest Euro conv. akciju fonds	EUR		2,34
SSGA ASV akciju fonds	USD		2,26

** - īpatsvars pret neto aktīviem

Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

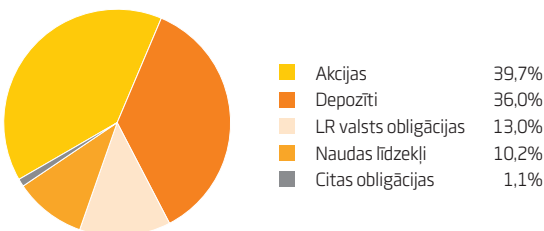
Vidējais svērtais pieaugums pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (***) bija 2,03%. Plāna īstenošanā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 2,16%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņā

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

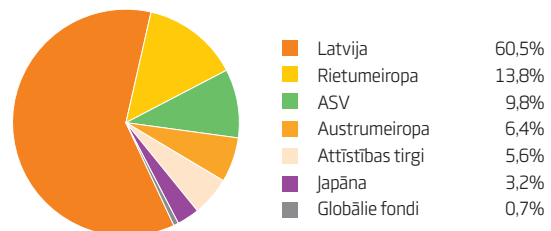
*** - Plāni, kas var ieguldīt līdz 50% plāna līdzekļu akcijās

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. Šo izmaksu kopējais apjoms pārskata ceturksnī bija Ls 1063563,15. Papildus šīm izmaksām no ieguldījumu plāna līdzekļiem tiek segtas tās darījumu izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu plāna darbību un kas tiek attiecinātas uz katru konkrētu darījumu, tajā skaitā brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu

un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem. Šīs faktiskās izmaksas tiek segtas atbilstoši turētājbankas un citu darījumu partneru noteiktiem cenrāžiem. Tā kā šīs darījumu izmaksas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi vai pārdošanu, tās tiek iekļautas finanšu aktīvu un finanšu saistību iegādes vai pārdošanas vērtībā.

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.