

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"

Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir sabalansēta, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finansu instrumentos ar fiksētu ienākumu un arī kapitāla vērtspapīros. Kapitāla vērtspapīros tiek ieguldīts līdz 50% plāna līdzekļu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

Vispārējās ziņas

| | |
|----------------------------------|--|
| Fondu pārvaldošā sabiedrība | "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS |
| Fonda pārvaldnieks | Pēteris Stepiņš |
| Reģistrēšanas gads | 2002 |
| Pieteikšanās ieguldījumu plānam: | "Swedbank" AS filiālēs www.ib.swedbank.lv |
| | Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā |

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| Plāna daļas vērtība | LVL 1.2597815 |
| Plāna neto aktīvi | LVL 259 849 638 |
| Atlīdzība par fonda pārvaldīšanu | 1.52% |

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



| | Šogad | 1 mēn. | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | 2 gadi | NDS* |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Pieaugums | -4.80% | -3.63% | -4.45% | -4.97% | 0.59% | 10.04% | 25.98% |
| Ienesīgums** | | | | | | 4.90% | 2.71% |

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|---------|--------|--------|
| Ienesīgums | 4.65% | 6.46% | 10.52% | 3.85% | 3.00% | -24.54% | 20.84% | 10.18% |

* - no fonda darbības sākuma

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

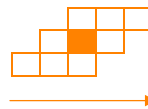
Pārvaldnieka ziņojums

Augusts investoriem izvērtās par drūmu mēnesi. Statistikas dati liecināja par arvien straujāku globālās ekonomikas izaugsmes tempu palēnināšanos, bet attīstītās valstis jau pašlaik varētu atrasties uz recesijas sliekšņa. Arī jaunākās uzņēmumu un patērētāju aptaujas neviens optimisms. Bez bažām par ekonomikas attīstības perspektīvām investorus vēl tramīgākus padarīja politiski bezatbildīgās debātes par ASV parāda sliekšni jūlijā un tam sekojošā ASV kredītreitinga samazināšana, kā arī aizvien plašākā eirozonas parādu sāga. Gan šo, gan citu notikumu kokteila ietekmē akciju tirgi mēneša sākumā piedzīvoju strauju kritumu, kas iezīmēja otru negatīvo mēnesi akciju cenām pēc kārtas. Attīstīto valstu akciju indekss (izteiktas dažādās valūtās) piedzīvoja kritumu par 6.8%, taču mūsu akciju tirgus stratēģijas zaudējumi bija lielāki – 9.1%. Tas skaidrojams gan ar dažādu valūtu vērtības svārstībām pret eiro, gan arī ar ieguldījumiem attīstības tirgos. Akciju tirgos eiro izteiksmē mazākie zaudējumi bija Latīņamerikas (-5.6%) un ASV akcijās (-5.8%), bet lielākie zaudējumi Austrumeiropā (-12.7%) un Krievijā (-13.7%).

Eurozonas parādu sāga augustā uzņēma jaunu apgrīzīenu, domino efektam aizsniedzoties līdz Itālijai. Šī valsts piedzīvoja vēl neredzētu investoru uzticības kritumu un nevēlēšanos vairs iegādāties valsts obligācijas. Itālijas valdībai vajadzēja nākt klajā ar jauniem taupības pasākumiem, un tikai pēc Eiropas Centrālās bankas iesaistīšanās krīzi izdevās apvaldīt. Tomēr investoru vidū vēl aizvien nav pārliecības, ka Itālija spēs pildīt savu apņemšanos un neatkāpsies no pieņemtā taupības plāna. Uzņēmumu eiro obligāciju jomā, samazinoties investoru vēlmei uzņemties risku, pieaugu riska prēmijas, ko investori vēlējas saņemt par saviem ieguldījumiem. Tādējādi kopējais tirgus indekss saruka par 0.5%.

Latu procentu likmes augustā kopumā saglabājās stabilas. Savukārt Latvijas valsts latu un eiroobligāciju tirgū ienesīguma likmēm varēja novērot gan nelielu kāpumu, gan kritumu, kopumā tām pieaugot.

Riskas līmenis



riska

akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

| | |
|-----------------------|-------|
| Akcijas | 34.7% |
| Citas obligācijas | 10.9% |
| Naudas līdzekļi | 2.1% |
| Depozīti | 22.4% |
| LR valsts obligācijas | 29.9% |

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

| | |
|------------------|-------|
| Globālie fondi | 4.9% |
| Attīstības tirgi | 4.6% |
| Japāna | 3.0% |
| ASV | 7.8% |
| Austrumeiropa | 9.2% |
| Rietumeiropa | 15.5% |
| Latvija | 54.9% |

Lielākie ieguldījumi

Īpatsvars

| | |
|---------------------------------------|-------|
| LR obligācijas 140402 | 10.1% |
| LR obligācijas 180305 | 4.0% |
| GAM - Star ASV akciju fonds | 3.8% |
| Morgan Stanley - Eiropas akciju fonds | 3.6% |
| DB X-Trackers MSCI World akciju fonds | 2.8% |
| SSGA Europe Index akciju fonds | 2.8% |
| Lyxor ETF Austrumeiropas akciju fonds | 2.8% |
| Termiņdepozīts Danske bank | 2.7% |
| SSGA US Index akciju fonds | 2.7% |
| LR obligācijas 130423 | 2.6% |

Taču rezultātā Latvijas obligāciju un parādzīmju turēšana aizvadītajā mēnesī būtu devusi 0.1% peļņu. Gada depozītu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, saglabājās ap 1.7%. Valsts kase turpināja jūlijā aizsāktu 5 gadu obligāciju emisiju latos, un spēja aizņemt naudu, maksājot 4% gadā. Lai gan esošo Latvijas eiro valūtas eiroobligāciju procentu likmes nedaudz saruka, tomēr investoru vēlme iegādāties drošāko valstu obligācijas ievērojami pieauga, un, piemēram, Vācijas valdības obligāciju likmes saruka straujāk. Līdz ar to riska prēmijas Latvijas ieguldījumiem pieauga, taču tādu pat virzību varēja novērot arī citām Centrālās un Austrumeiropas valstīm, piemēram Lietuvas eiroobligācijām, kas ir pensiju plāna ieguldījumu sarakstā.

Mēs uzskatām, ka pašreizējās latu ilgtermiņa likmes nespēj pilnībā kompensēt šo ieguldījumu zemo likviditāti un citus ar tiem saistītos riskus. Tādēļ augusta laikā mēs esam devuši priekšroku īstermiņa (viena gada) Latvijas parādzīmēm, kā arī palielinājuši skaidras naudas līdzekļu īpatsvaru portfelī. Savukārt akciju jomā mēs vēl aizvien sagaidām, ka īstermiņā akciju atdeve var būt zemāka nekā no atsevišķām iespējām valsts vērtspapīru jomā. Tādēļ akciju tirgus uzlūkojam ļoti piesardzīgi. Lai gan akciju novērtējumi ir pievilcīgāki, salīdzinot ar obligācijām, pašlaik optimisms nav pārāk liela pamata. Piesardzīgi raudzīties akciju virzienā veicina gan sarūkošā naudas pieejamība pasaulē, gan arī negatīvais kopējais noskaņojums akciju tirgos.