

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
 Pēteris Stepiņš
 Reģistrēšanas gads 2002
 Pieteikšanās ieguldījumu plānam: "Swedbank" AS filiālēs
 www.ib.swedbank.lv
 Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā

Plāna daļas vērtība LVL 1,2769142
 Plāna neto aktīvi LVL 265 504 215
 Atlīdzība par fonda pārvaldīšanu 1,52%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	-3,50%	3,11%	-2,32%	-2,82%	0,17%	11,05%	27,69%
Ienesīgums**						5,37%	2,81%

	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

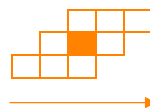
** - ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

Pārvaldnieka ziņojums

Oktobris akciju tirgos aizritēja uz pozitīvu gaidu vilņa, mēnesim noslēdzoties ar kopumā pozitīvu rezultātu. Cenu kāpums kļuva izteiktāks mēneša beigās, cerot uz pozitīviem lēmumiem parādu sāgas sanāksmju seriālā. Rezultātā, piemēram, Grieķijas parādu norakstīšanas jautājumā tika rasts kompromiss starp finanšu investoru un sabiedrības interesēm. Taču svarīgu praktisku detaļu trūkums visās galvenajās lēmumu sadaļās atstāja neatbildētus daudzus jautājumus, kas lika raudzīties piesardzīgi uz piedāvātajiem problēmu risinājumiem. Piedevām Grieķijas premjerministra negaidītā vēlme rīkot referendumu par Eiropas vadītāju izstrādātās palīdzības programmas pieņemšanu radīja nopietnu vilņošanas finanšu tirgos. Tādēļ pagaidām mēs vēl esam tālu līdz kādam pozitīvam Eiropas parādu sāgas pavērsienam, un nenoteiktība finanšu tirgos saglabājas augsta. Akciju cenas vietējās valūtās, raugoties uz MSCI World akciju cenu indeksu, mēneša laikā kāpa par 8.5%. Savukārt akciju tirgus indeksi un valūta kursi, kas atspoguļo plāna stratēģiju akciju tirgos, kopumā auga par 7.3%. Zemāka atdeve skaidrojama ar mūsu ieguldījumiem ārpus eirozonas, ārvalstu valūtām zaudējot vērtību pret eiro. Piemēram, ASV akciju tirgus atdeve eiro izteiksmē bija 7%, lai gan ASV dolāru izteiksmē tirgus auga par nepilniem 11%. Labākais rezultāts eiro izteiksmē bija Krievijas akciju tirgiem – kāpums par 16.3%, bet vājākie rezultāti Japānā – eiro vērtības pieauguma rezultātā ieguldījumu vērtība saruka par 3.8%

Latu procentu likmes oktobrī turpināja saglabāties kopumā stabilas. Savukārt Latvijas valsts latu un eiroobligāciju tirgū ienesīguma likmēm varēja novērot gan nelielu kāpumu (caurmērā latu obligācijām), gan kritumu (izteiktāk eiro obligācijām), kopumā tām vidēji pieaugot. Tādēļ rezultātā Latvijas obligāciju un parādzīmju turēšana aizvadītajā mēnesī būtu devusi ļoti nelielu – vien 0.04% peļņu, kas ir mazākais, bet tomēr pieaugums šogad. Gada depoziņu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, bija ap 1.8%. Oktobrī norisinājās vien viena jaunu vērtspapīru emisija – Valsts kase izlaida 1 gada parādzīmes ar 1.8% ienesīgumu gadā.

Riskas līmenis



risks

akciju fondi
 jauktie fondi
 obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Akcijas	38,6%
Citas obligācijas	11,2%
Naudas līdzekļi	6,9%
Depozīti	10,6%
LR valsts obligācijas	32,7%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Globālie fondi	4,8%
Attīstības tirgi	3,4%
Japāna	3,6%
ASV	8,8%
Austrumeiropa	9,9%
Rietumeiropa	18,8%
Latvija	50,7%

Lielākie ieguldījumi

Īpatsvars

LR obligācijas 140402	10,9%
LR obligācijas 180305	6,1%
Morgan Stanley - Eiropas akciju fonds	4,1%
GAM - Star ASV akciju fonds	4,0%
XACT OMX akciju fonds	3,9%
SSGA Europe Index akciju fonds	3,7%
MSCI Europe Source akciju fonds	3,0%
Lyxor ETF Austrumeiropas akciju fonds	3,0%
SSGA US Index akciju fonds	2,8%
DB X-Trackers MSCI World akciju fonds	2,8%

Esošo Latvijas eiro valūtas eiroobligāciju cenu kāpums gāja roku rokā ar globālo investoru vēlni riskēt. Līdz ar to riska prēmijas Latvijas ieguldījumiem samazinājās.

Taču tādu pat virzību varēja novērot arī vairumam citu Centrālās un Austrumeiropas valstu, piemēram, Lietuvas eiroobligācijām, kas ir pensiju plāna ieguldījumu sarakstā.

Sākoties novembrim, mēs atkal esam kļuvuši piesardzīgāki savā skatījumā uz akciju tirgiem. Kopējais tirgus noskaņojums, pateicoties akciju cenu augšupejai oktobrī, ir uzlabojies. Arī akciju novērtējumi, salīdzinot ar niecīgi peļņošajām valdību obligācijām, ir pievilcīgi. Raugoties turpmākā ceturkšņa perspektīvā, mēs prognozējam, ka ekonomikas cikls attīstītajās valstīs kopumā vēl nebūs ieslīdzis recesijā, kas ir atbalstošs faktors akciju tirgiem. Taču tai pat laikā uzņēmumu peļņas prognozes tiek konsekventi samazinātas. Arī naudas pieejamība atkal ir pasliktinājusies. Nenoteiktība un spēcīgas svārstības akciju tirgos īstermiņā domājams saglabāsies, un to turpinās noteikt vispirms jau notikumi un lēmumi eirozonas parādu sāgas jautājumā. Izvēloties akciju tirgus, lielāku priekšroku mēs dodam attīstīto valstu akcijām, bet mazāku attīstības valstu akciju tirgiem. Mēs uzskatām, ka pašreizējās latu ilgtermiņa likmes vēl aizvien nespēj pilnībā kompensēt šo ieguldījumu zemo likviditāti un citus ar tiem saistītos riskus. Tādēļ arī turpmāk mēs plānojam dot priekšroku īstermiņa (vienu gadu) Latvijas parādzīmēm un Latvijas eiroobligācijām, tai pat laikā meklējot citas pievilcīgas ieguldīšanas iespējas.