

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
	ib.swedbank.lv
	Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā

Plāna daļas vērtība	LVL 1,2485180
Plāna neto aktīvi	LVL 242 394 166
Atlīdzība par fonda pārvaldīšanu	1,52%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	3,96%	-1,92%	2,41%	8,19%	16,51%	-1,49%	24,85%
Ienesīgums**						-0,75%	3,04%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ienesīgums	4,65%	6,46%	10,52%	3,85%	3,00%	-24,54%	20,84%

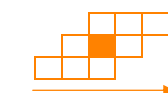
* - no fonda darbības sākuma

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

Pārvaldnieka ziņojums

Maijā plāna rezultātu galvenokārt ietekmēja kritums pasaules akciju tirgos. Akciju tirgus indeksi, kas atspoguļo plāna stratēģiju, mēneša laikā samazinājās par 3,4%. Plāna rezultātu stabilizēja latu depozītu un valsts parādzīmju portfelis. Kritumu akciju tirgos izraisīja eiro zonas valstu parādu krīzes eskalācija. Krīzes epicentrs bija Grieķijas valsts parādi. Valsts parādu krīze eiro zonā jau aprīlī sāka pļesties plašumā, skarot valstis ar relatīvi lieliem parādiem vai budžeta deficītu. Straujāk pieauga Portugāles un Īrijas obligāciju procentu likmes. Maija sākumā investoru bažas skāra Spāniju un Itāliju. Pieauga satraukums par iespējamo valdības parādu krīzes negatīvo ietekmi uz bankām, kurām Eiropā pieder lieli valdību parāda vērtspapīru portfeļi. Akciju cenu kritums maija pirmajā nedēļā bija straujš. Bažas, ka taupības laikā samazināsies uzņēmumu apgrozījums un peļņa negatīvi ietekmēja citu uzņēmumu akciju cenas. Pēc saspringtu sanāksmju sērijas, ES valstu valdības un Eiropas Centrālā banka (ECB) 10. maijā izziņoja lēmumu par stabilizācijas pasākumu virkni – savstarpējas finanšu palīdzības fonda 660 miljardu eiro apmērā dibināšanu, un ECB iesaistīšanos valdības obligāciju tirgū, uzpērkot no investoriem valdību obligācijas. Šis solis deva īslaicīgu pozitīvu efektu akciju tirgū, vienas dienas laikā Eiropas akciju indekss kāpa par teju 8%. Tomēr tālākie valdību soļi bija nenoteikti, un joprojām nav skaidri finanšu fonda nosacījumi. Kamēr nav redzama skaidra budžetu deficītu samazināšanas tendence, vēlme uzņemties risku ir zema, un tas redzams akciju tirgus lejupslīdē, kas turpinājās līdz pat mēneša beigām. Lejupslīde nav katastrofāla. Kopš gada sākuma, akciju tirgus indeksi, kas atspoguļo plāna stratēģiju, joprojām devuši pozitīvu rezultātu +7,9%. Neraugoties uz problēmām finanšu tirgos, globālā ekonomika joprojām ir uz atkopšanās trajektorijas, kamēr centrālo banku procentu likmes ir zemas. Tas var būt labs pamats akciju tirgus turpmākam kāpumam, koriģējot neseno kritumu. Mūsu īstermiņa skatījums uz akciju tirgiem ir pozitīvs. Tomēr risks pastāv vienmēr. Budžeta deficītu samazināšana var izgāzties, bankām gan ASV gan Eiropā (it īpaši Spānijā) var saasināties sliktu kredītu problēmas, un Ķīnas ekonomika šķiet arvien grūtāk vadāma. Latvijā latu depozītu procentu likmes nedaudz pieauga. Šķiet, ka pārmērīgais latu daudzums samazinās. Arī vidējā likme viena gada valsts parādzīmju izsolēs pieauga no 3.18% līdz 3.65%. Savukārt izsolot 3 gadu obligācijas, Valsts Kase pārdeva tikai pusi no iecerētā apjoma, nosakot likmi 6.50%. Plāna latu portfeļa ienesīgums pakāpeniski samazinās, pienākot dzēšanas termiņam depozītiem, kurus noguldījām par „krīzes” likmēm. Mēs turpinām ieguldīt piesardzīgi, ņemot vērā neskaidrību par vēlēšanu rezultātiem un budžeta politiku 2011. gadam. Tāpat gaidām Latvijas Bankas (LB) padomes vēlēšanu jūnija, kas ir ļoti būtisks notikums. Tieši LB padome lemj, kāds būs lata piesaistes kurss un svārstību apgabals. Padomes locekļu maiņa nozīmētu eventuālu valūtas kursa politikas maiņu.

Riska līmenis



akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

risks

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Akcijas	43,5%
Citas obligācijas	1,2%
Naudas līdzekļi	9,9%
Depozīti	32,9%
LR valsts obligācijas	12,5%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Globālie fondi	0,7%
Attīstības tirgi	5,5%
Japāna	4,9%
ASV	10,8%
Austrumeiropa	6,4%
Rietumeiropa	15,0%
Latvija	56,7%

Lielākie ieguldījumi

Lielākie ieguldījumi	Īpatsvars
Lyxor Austrumeiropas akciju fonds	3,77%
GAM Star ASV akciju fonds	3,70%
SSGA Eiropas akciju fonds	3,10%
SSGA ASV akciju fonds	2,96%
Morgan Staley Eiropas akciju fonds	2,80%
SSGA Tracks Pan Euro akciju fonds	2,54%
SSGA Japānas akciju fonds	2,37%
Aviva Invest Euro conv. Akciju fonds	2,30%
QMXS30 ETF akciju fonds	2,29%
Terminnoguldījums Swedbank 10.09.2010	2,29%