

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 1.2902668
Plāna neto aktīvi	LVL 260 598 093
Atlīdzība par fonda pārvaldīšanu	1.52%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	7.44%	1.22%	3.02%	3.45%	11.80%	27.63%	29.03%
Ienesīgums**						12.93%	2.90%

	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

Plāna daļas vērtība novembrī pieauga par 1.22%. Pieauguma pamatā galvenokārt bija cenu kāpums pasaules akciju tirgos un ārvalstu valūtu vērtības pieaugums.

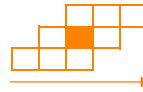
Globālo ekonomikas indikatoru plūsma deva pamatu optimismam, ka izaugsmes tempi varētu paātrināties, un bažas par atkārtotas recesijas iestāšanos ASV attālinājās. Taču akciju tirgu bremsējošs faktors bija bažas par vairāku eirozonas valstu spēju segt un nākotnē apkalpot savas parādsaistības, kā arī bažas par šo valstu iespēju garantēt hipotekāro kredītu zaudējumus sliktos banku obligācijās. Lielie izdevumi, ko Īrijas valdība ir uzņēmies, lai segtu vairāku Īrijas banku saistības, noveda pie tā, ka Īrijas valdība bija spiesta vērsties pēc finanšu palīdzības pie citām eirozonas un ES valstīm un Starptautiskā Valūtas fonda. Satraukumam obligāciju tirgū strauji pārņēmot arī citas valstis, pieauga investoru bažas par Portugāles, Spānijas un Itālijas spēju patstāvīgi risināt savas aizņemšanās vajadzības. Līdz ar to pieauga investoru pieprasītās procentu likmes šo valstu obligācijām, tādējādi šīm valstīm aizņemties naudu obligāciju tirgos ir kļuvis dārgāk. Savukārt par Vācijas, kas tiek uzskatīta par eirozonas stabilāko un finansiāli spēcīgāko valsti, obligācijām investori arī prasa lielāku sagaidāmo ienesīgumu kā iepriekš, jo šī valsts ir viena no galvenajām riska rēķinu maksātājām par līdzekļiem, kas izsniegti citu valstu glābšanai. Šie notikumi negatīvi ietekmēja akciju tirgus Eiropā, kas kopā ar Austrumeiropu, bija vienīgie zaudējumus nesošie tirgi eiro izteiksmē aizvadītajā mēnesī. Tā kā Austrumeiropa ir lielā mēra atkarīga no izaugsmes Eiropā, bet finanšu tirgi šajā reģionā ir ar lielāku risku un mazāk likvidi, tad zaudējumi Austrumeiropas akciju tirgos bija lielāki.

Vērtējot atdevi eiro valūtā, ienesīgākie tirgi bija Japāna (+9%), Krievija, ASV un Tālo Austrumu valstis. Zaudējumus nesa ieguldījumi Eiropā un Austrumeiropā (-5%). Būtiska ietekme uz rezultātu bija valūtu kursu svārstībām. ASV dolāra vērtība attiecībā pret eiro pieauga par 7% un Japānas jenu par 3%. Mūsu ieguldījumu reģionos vērtību attiecībā pret eiro zaudēja tikai Polijas, Čehijas un Ungārijas valūtas.

Globālā ekonomika joprojām ir uz atkopšanās trajektorijas, lai gan attīstītajos tirgos visdrīzāk sagaidāma lēna izaugsme. Līdz ar to attīstīto valstu centrālo banku procentu likmes saglabāsies ļoti zemā līmenī. Taču ekonomikas pārkaršanas draudiem atsevišķās attīstības valstīs kļūstot izteiktākiem, šo valstu centrālās bankām var nākties arvien aktīvāk pievērsties izaugsmi bremsējošiem soļiem. Mūsu īstermiņa skatījums uz akciju tirgiem ir piesardzīgi optimistisks.

Latvijas obligāciju tirgū ienesīguma likmes kopumā novembrī turpināja samazināties, un līdz ar to pieauga šo obligāciju cenas. Latvijas valdība veica tikai īstermiņa parādzīmju emisijas, vienā no izsolēm sasniedzot rekordzemu 1.22% likmi viena gada parādzīmju emisijā. Latu depozītu likmes arī turpināja sarukt. Vidējā viena gada depozīta procentu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, samazinājās no 1.6% līdz 1.3%, savukārt viena mēneša depozītu likme no 0.4% līdz 0.3%. Šī iemesla dēļ samazinājās plāna depozītu portfeļa sagaidāmais ienesīgums. Latvijas banku kontos pašlaik atrodas liels latu apjoms, kas novedis pie tā, ka īstermiņa latu likmes ir zemākas nekā līdzīgu termiņu likmes eiro valūtā. Šāda situācija nevar būt noturīga ilgtermiņā, līdz ar to mēs samazinājam latu ieguldījumu īpatsvaru plānā, uzturot lielāku naudas īpatsvaru, un gaidām latu procentu likmju kāpumu.

Riska līmenis



akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Akcijas	11.8%
Citas obligācijas	5.0%
Naudas līdzekļi	7.7%
Depozīti	7.3%
LR valsts obligācijas	12.0%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Globālie fondi	0.7%
Attīstības tirgi	5.8%
Japāna	3.1%
ASV	9.9%
Austrumeiropa	5.8%
Rietumeiropa	16.3%
Latvija	58.4%

Lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Lyxor ETF EuroMts AAA Gov BD Fonds	4.0%
Morgan Stanley - European Equity Alpha Fonds	3.5%
GAM - Star US All Cap Equity Fonds	3.3%
SSGA Europe Index EQT Fund-I	3.1%
Lyxor ETF Eastern Europe Akciju fonds	3.0%
MSCI USA Source ETF Akciju Fonds	2.6%
LR valsts obligācijas 23.04.2013	2.6%
StreetTRACKS MSCI Europe Akciju fonds	2.5%
SSGA US Index Equity Akciju Fonds	2.3%
Aviva Invest Euro conv. Akciju fonds	2.3%