

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 1.3159656
Plāna neto aktīvi	LVL 267 403 799
Atfīdība par fonda pārvaldīšanu	1.52%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	-0.55%	-0.55%	3.24%	4.71%	9.07%	31.15%	31.60%
Ienesīgums**						14.52%	3.46%

	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

Plāna daļas vērtība janvārī saruka par 0.55%, kas galvenokārt skaidrojams ar cenu svārstībām pasaules akciju tirgos un ārvalstu valūtu vērtības kritumu, kā arī cenu kritumu Eiropas uzņēmumu obligācijām. Pozitīvs faktors savukārt ir bijusi Latvijas valdības parādizimju un obligāciju tirgus augšupejošā virzība.

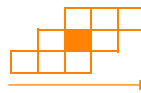
Janvārī akciju tirgus indeksi un valūtu kursi, kas atspoguļo plāna stratēģiju samazinājās par 0.4%. Akciju tirgos iezīmējas sen neredzēta tendence – kritums Āzijā un Latīņamerikā, kamēr Eiropas akciju tirgi piedzīvoja cenu kāpumu. Arī akciju fondu pārvaldnieki ziņo par klientu intereses maiņu no attīstības tirgu fondiem uz stabilākiem attīstīto valstu fondiem (iepriekš jau kādu laiku varēja novērot pretējo tendenci). Virziena maiņai pamatā ir bažas, ka attīstības valstu akciju cenas ir salīdzinoši dārgākas, kā arī negatīvu pavērsienu riski ir pieauguši. Papildu impulss šai plūsmai bija tautas nemieri Ēģiptē. Sarūkot attīstības valstu valūtu vērtībai pret eiro, zaudējumi no šo reģionu akciju turēšanas palielinājās, šogad eiro izteiksmē sasniedzot nepilnus 7% Latīņamerikā un 3.5% Āzijā. Labākie rezultāti janvārī bija ieguldījumiem Eiropā, kur akciju cenas pieauga par 1.7%, neraugoties uz saspringto situāciju valdību vērtspapīru tirgū. Uzņēmumu ceturtd ceturkšņa peļņas rādītāji gan ASV, gan Eiropā kopumā apsteidza plānotos, stabilizējot akciju tirgus.

Mēneša sākumā Grieķijas un Īrijas obligāciju ienesīguma starpība ar līdzīga termiņa Vācijas obligācijām pieauga, savukārt janvāra otrajā pusē riska prēmijas samazinājās, līdz ar jaunu eiro zonas valdību parāda stabilizēšanas projektu publiskošanu un plānīem rezervēt lielākas summas iespējamiem parādu glābšanas darbiem nākotnē. Taču pieauga arī eirozonas drošāko obligāciju - Vācijas un Francijas - īsa un vidēja termiņa likmes, kas negatīvi ietekmēja šo vērtspapīru cenu. Investoru acīs varbūtība, ka Eiropas Centrālā banka šogad sāks paaugstināt bāzes procentu likmes, ir pieaugusi, un tādēļ tiek prasīta augstāka kompensācija par to pašu obligāciju iegādi. Tāpat, lai gan maz ticam, bet tomēr ir iespējams, ka šīm valstīm var nākties veikt lielākus aizņēmumus, lai finansētu Eiropas finanšu stabilizācijas projektus.

Latu procentu likmes praktiski nemainījās. Gada depozītu procentu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, svārstījās vidēji 1.4% līdz 1.5% robežās. Valsts kases izsolēs parādizimju likmes janvārī sekoja nelielai augšupejošai tendencei. Rezultātā mēneša beigās viena gada parādizīmes tika pārdotas ar ienesīguma likmi 1.91%, kas ir par 0.13 procentpunktiem vairāk nekā decembra beigu izsoles 1.78% gadā. Janvāra beigās plāna aktīvos bija liels naudas īpatsvars, kas tika uzkrāts pakāpeniski samazinot termiņnoguldījumu īpatsvaru plānā. Tas mums dod lielākas iespējas taktiskai rīcībai Latvijas obligāciju tirgū.

Mūsu īstermiņa skatījums uz akciju tirgiem ir piesardzīgs, un esam samazinājuši akciju īpatsvaru plānā. Skatoties uz dažādiem ieguldīšanas reģioniem, pievilcīgāks šķiet ASV akciju tirgus. Obligāciju tirgos mēs dodam priekšroku Latvijas ārvalstu obligāciju (t.s. eiroobligāciju) iegādei, un arī Latvijas īstermiņa parādizimju pirkumiem, jo to ienesīgums ir augstāks par vidējām depozītu likmēm.

Riska līmenis



akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

risks

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Akcijas	39.4%
Citas obligācijas	7.3%
Naudas līdzekļi	11.9%
Depozīti	26.0%
LR valsts obligācijas	15.5%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Globālie fondi	3.0%
Attīstības tirgi	5.0%
Japāna	3.8%
ASV	9.5%
Austrumeiropa	4.5%
Rietumeiropa	19.5%
Latvija	54.7%

Lielākie ieguldījumi

Īpatsvars

Morgan Stanley - Eiropas akciju fonds	4.0%
GAM - Star ASV akciju fonds	3.6%
SSGA Europe Index akciju fonds	3.3%
LR obligācijas 180305	3.1%
DB X-Trackers MSCI World akciju fonds	3.0%
iShares Markt iboxx EUR Corporate Bond	3.0%
SPDR MSCI Europe akciju fonds	3.0%
SSGA US Index akciju fonds	2.9%
LR obligācijas 130423	2.7%
XACT OMXS30 akciju fonds	2.7%