

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 1.3256135
Plāna neto aktīvi	LVL 269 018 055
Atfīdība par fonda pārvaldīšanu	1.52%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	0.18%	0.73%	2.74%	5.84%	8.73%	35.17%	32.56%
Ienesīgums**						16.26%	3.52%

	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

Februārī plāns sasniedza pozitīvu rezultātu, un plāna daļas vērtība pieauga par 0.73%, apsteidzot janvāra zaudējumus. Pozitīvs rezultāts galvenokārt skaidrojams ar kopumā augšupejošām svārstībām pasaules akciju tirgos, pozitīviem rezultātiem Eiropas uzņēmumu obligāciju un Latvijas parāda vērtspapīru tirgos.

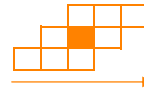
Februārī akciju tirgus indeksi un valūtu kursi, kas atspoguļo plāna stratēģiju, pieauga par 1.8%, kopš gada sākuma sasniedzot 1.5% kāpumu. Iedzīvotāju protesti un nemieri Ziemeļāfrikas valstīs finanšu tirgos uzturēja bažas par turpmākajiem satricinājumiem attīstības valstīs un deva iemeslu naftas cenu kāpumam. Āzijas attīstības valstu reģiona akciju cenas samazinājās par 4.5% eiro izteiksmē, kamēr naftas cenu kāpums nodrošināja Krievijas akciju cenu pieaugumu par 4.4%. Starp lielajiem attīstīto valstu tirgiem labākais rezultāts bija Japānas akciju tirgū – kāpums par 3.8%, kamēr ASV un Eiropas tirgi atpalika. Mēneša laikā eiro vērtība, salīdzinot ar ASV dolāru, nedaudz pieauga. Savukārt Austrumeiropas un Zviedrijas akciju tirgos rezultāti bija tuvi nullei.

Eiropas zema riska obligāciju procentu likmes bija stabilas, nedaudz pieaugot 1-3 gadu likmēm. ES valstu valdības turpināja intensīvas konsultācijas par iespējamiem turpmākajiem eiropas valsts parādu krīzes risinājumiem. Marta beigās ES valstu līderi plāno vienoties par to, kā novērst krīzes eskalāciju un par nepieciešamo finansējumu parādu atmaksas grūtībās nonākušajām ES valstīm. Pa to laiku turpināja pieaugt Grieķijas, Īrijas un Portugāles obligāciju likmju starpība ar līdzīga termiņa Vācijas obligācijām, sarūkot perifērijas valstu obligāciju vērtībām. Piemēram, Īrijas valdības obligāciju indekss februārī zaudēja 0.8% savas vērtības, tai pat laikā Vācijas obligāciju indeksam pieaugot par 0.15%. Korporatīvo eiro obligāciju riska prēmijas mēneša griezumā samazinājās, un šīs aktīvu klases indekss pieauga par 0.6%.

Februārī latu procentu likmes praktiski nemainījās. Gada depozītu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, atradās vidēji 1.5% - 1.6% līmenī, bet Latvijas viena gada parādāzīmju ienesīguma likme mēneša beigās bija 1.9%. Valsts kase veiksmīgi sāka desmit gadu obligāciju emisijas programmu, sākotnējā izsolē mēneša sākumā pārdodot jaunos vērtspapīrus 10 miljonu latu vērtībā ar vidējo ienesīguma likmi 6.7%, un vēl 10 miljonu ar tādu pašu likmi mēneša beigās. Mēs iegādājāties šos vērtspapīrus plāna portfelim, kā arī veicām Latvijas eiroobligāciju iegādi. Naudas īpatsvaru plāna aktīvos tiek saglabāts augsts, jo tas dod lielākas iespējas turpmākai taktiskai rīcībai Latvijas obligāciju tirgū.

Mūsu īstermiņa skatījums uz akciju tirgiem turpina būt piesardzīgs. Tam pamatā ir divi faktori: centrālās bankas samazina likviditāti naudas tirgū, bažīties par inflācijas pieaugumu; un naftas cenu kāpums par 18% ASV dolāru izteiksmē kopš gada sākuma, kas vājina ekonomikas izaugsmes ciklu un liek būt piesardzīgākiem, prognozējot turpmākos uzņēmumu finanšu rezultātus.

Riska līmenis



akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Akcijas	17.7%
Citas obligācijas	6.2%
Naudas līdzekļi	12.9%
Depozīti	24.2%
LR valsts obligācijas	18.9%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Globālie fondi	2.9%
Attīstības tirgi	5.2%
Japāna	3.6%
ASV	8.4%
Austrumeiropa	4.5%
Rietumeiropa	19.0%
Latvija	56.4%

Lielākie ieguldījumi

Īpatsvars

Morgan Stanley - Eiropas akciju fonds	4.07%
GAM - Star ASV akciju fonds	3.65%
SSGA Europe Index akciju fonds	3.28%
LR obligācijas 180305	3.07%
iShares Markt iboxx EUR Corporate Bond fonds	2.95%
SSGA US Index akciju fonds	2.94%
DB X-Trackers MSCI World akciju fonds	2.92%
SPDR MSCI Europe akciju fonds	2.78%
LR obligācijas 140402	2.67%
LR obligācijas 130423	2.66%