

## Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte” LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2010. gada 1. janvāra līdz 2010. gada 31. martam.

“Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS,  
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi  
Pārvaldnieks: Pēteris Stepiņš, fondi@swedbank.lv

### Pārvaldītāja ziņojums

Lai gan janvārī eirozonas parāda vērtspapīru tirgu spēcīgi sašūpoja bažas par Grieķijas spēju tikt galā ar budžeta deficītu un tā finansēšanas problēmām, Latvijas starpbanku likmju, depozītu un valsts parāda vērtspapīru tirgus gāja savu ceļu, daudz neiespaidoties no globālajiem notikumiem. RIGIBID likmes turpināja iepriekšējos mēnešos aizsāktu ceļu lejup, piemēram, 6 mēnešu likmei samazinoties no 5,3% pagājušā gada beigās līdz 3,7% janvāra izskaņā, bet 12 mēnešu likmei janvārī krītot vēl straujāk – par aptuveni 1,9 procentpunktiem – līdz 4,9%. Starpbanku likmju kritums atspoguļojās arī depozītu likmēs. Visstraujāk samazinājās iespējas nopelnīt ar 3 mēnešu termiņnoguldījumiem latos – mēneša laikā vidējās likmes samazinājās par aptuveni 5,5 procentpunktiem – līdz 3% gadā. Depozītu likmju kritumu iespaidoja vairāku banku piedāvāto ziemassvētku depozītu akciju beigas. Šādos apstākļos Latvijas valdībai aizņemties vietējā tirgū kļuva arvien lētāk, turpinot iepriekš uzsāktu piedāvātā ienesīguma līdz dzēšanai samazināšanās tendenci. Piemēram, decembrī Valsts kase no tirgus dalībniekiem uz gadu aizņēmas naudu par 10,25%, bet janvāra beigās jau par 6,37%, straujāko kritumu likmēm piedzīvojot janvāra sākumā. Uz situācijas normalizēšanas Latvijas naudas tirgū norāda arī Valsts kases atteikšanās no turpmākas naudas aizņemšanās uz 3 mēnešiem, atgriežoties pie iepriekš pieredzētās aizņemšanās uz 6 un 12 mēnešiem.

Šāda likmju virzība Latvijā ir saistīta gan ar kopējo investoru pozitīvāku noskaņojumu attiecībā uz Baltijas valstīm, ko veicinājusi Igaunijas pietuvošanās eiro ieviešanai 2011. gadā, gan arī investoru lielāku ticību Latvijas spējai turpināt iepriekš 2010. gada budžetā nosprausto budžeta deficīta samazināšanas kursu un spējai vienoties un pildīt starptautiskajiem aizdevējiem dotos solījumus, tādējādi saņemot kārtējo starptautiskā finansējuma daļu. Pagaidām riski, kas saistīti ar iespējamajiem satricinājumiem rudenī gaidāmo Saeimas vēlēšanu gaisotnē, tirgus dalībnieku skatījumā atvirzījušies otrajā plānā. Mēs turpinām ieguldīt latu instrumentos aptuveni tādu pat daļu no portfeļa kā iepriekš.

Mēneša pirmajās nedēļās uzņēmumu parāda vērtspapīri eiro piedzīvoja pārliecinošu cenu kāpumu, taču, sākoties bažām gan par ASV valdības plāniem ierobežot banku riska uzņemšanos, gan par Grieķijas parāda problēmām, kas pārauga plašākās bažās arī par citu eirozonas valstu parāda problēmām, cieta arī uzņēmumu obligāciju cenas. Vairāk cieta to uzņēmumu parāda vērtspapīru cenas, kuru darbība bija ciešāk saistīta ar parāda problēmu saistītajām valstīm. Taču kopumā šie ieguldījumi mums ir devuši labu atdevi, vērtspapīru tirgus indeksam pieaugot par 1,2%, mūsu ieguldījumiem nopelnot nedaudz vairāk.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

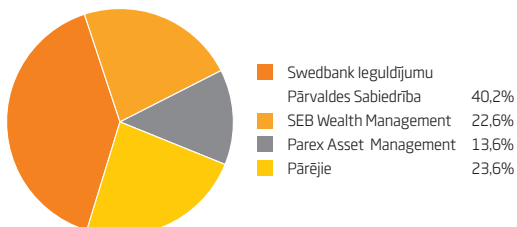
	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.	30.09.09.	31.12.09.	31.03.10.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076	1,2156490	1,2462379	1,2895390	1,3238630
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927	49 611 061	52 642 623	56 118 492	58 802 518

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,72	2,66	6,23	10,39	21,10	32,39
Gada procenti (*)					6,58	3,96

\* - ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/965 metodi

## "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2010.)



"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 298,1 miljoni jeb 40,2% tirgus daļa starp pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 7,9% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR parādzīmes	LVL	03.09.2010.	4,47
LR parādzīmes	LVL	10.09.2010.	4,21
LR parādzīmes	LVL	16.04.2010.	3,96
Terminnoguldījums Unicreditbank	LVL	23.04.2010.	3,40
LR parādzīmes	LVL	30.04.2010.	3,39
LR parādzīmes	LVL	17.09.2010.	3,34
LR parādzīmes	LVL	14.05.2010.	3,22
LR parādzīmes	LVL	16.07.2010.	2,95
LR parādzīmes	LVL	30.04.2010.	2,71
Terminnoguldījums SEB	LVL	12.05.2010.	2,07

\*\* – Īpatsvars pret neto aktīviem

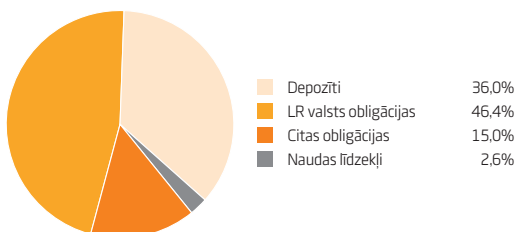
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2010. gada 1. ceturksnī bija 2,8%. "Stabilitātes" pieaugums bija 2,7%.

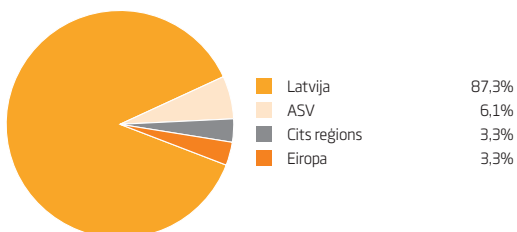
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



## Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam un turētājbankai, kā arī citas izmaksas, kas

saistītas ar ieguldījumu plāna darbību. Šo izmaksu kopējais apjoms pārskata ceturksnī bija Ls 168782.51.

## Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo ieguldījumu plāna līdzekļi tiks ieguldīti finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ieguldījumi šādos instrumentos tiek

uzskatīti par mazāk riskantiem, salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.