

## Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2009. gada 1. jūlija līdz 2009. gada 30. septembrim.

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

### Pārvaldītāja ziņojums

Pateicoties latu tirgū valdošajam augstajam procentu likmēm, ceturkšņa laikā plāna daļas vērtība pieauga. Plāna pēdējo 12 mēnešu ienesīgums (6,3%) šobrīd ir stipri augstāks kā patēriņa cenu inflācija šajā paša periodā (0,5%). "Treknajos" gados plāna ienesīgums netika līdzī valstī esošajai inflācijai. Šobrīd šī situācija ir gluži pretēja un inflācija tiek kompensēta bagātīgi.

Pēc jūnijā panāktās vienošanās ar Eiropas Komisiju un pēc aizdevuma piešķiršanas budžeta deficīta segšanai latu procentu likmes nokritās. Depozītu tirgū 3 mēnešu Rigid likme samazinājās no augstajiem 14,4% jūnija beigās līdz 7,2% septembra sākumā. Septembrī, kad notika kavēšanās ar valsts budžeta pieņemšanu un koalīcijas iekšienē parādījās nopietnas nesaskaņas, latu tirgū atjaunojās bažas. Starptautiskie aizdevēji kļuva neapmierināti, kad valdība atkāpās no sava solījuma celt nekustamā īpašuma nodokli. Ceturkšņa beigās 3 mēnešu Rigid likme pieauga līdz 7,9% un pēc tam – līdz 9,0%. Valdības īstermiņa valsts parādzīmju izsolēs piedāvātais ienesīgums līdz

dzēšanas termiņam saglabājās augsts visu ceturksni. Trīs mēnešu parādzīmju procentu likmes nokritās no 12,5% jūlijā līdz 10,5% septembrī, savukārt valsts parādzīmes ar termiņu viens gads līdz dzēšanai tika pārdotas par 14,3% likmi. Ceturkšņa laikā izmantojām plāna eiro naudas rezervi ieguldījumu veikšanai investīciju klases pasaules korporatīvajās eiroobligācijās. Šī aktīvu kategorija ir bijusi ieguvēja no pasaules ekonomikas prognožu uzlabošanās. Lai ierobežotu ietekmi no negatīvu notikumu pavērsiena Latvijā, uz ceturkšņa beigām 17% aktīvu bija izvietoti eiro. Latu depozītu portfeļa ienesīgums ceturkšņa laikā dēļ jauno noguldījumu procentu likmju krituma samazinājās no 9,7% līdz 9,4% Daudz esam samazinājuši savu depozītu portfeļi. Latvijas valdības vērtspapīru portfeļa ienesīgums no 11,4% pieauga līdz 12,2%. Paredzam, ka valdība spēs savlaicīgi atmaksāt savus parādus, tādēļ, izmantojot augstās procentu likmes, palielinājām ieguldījumus valsts parādzīmēs.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

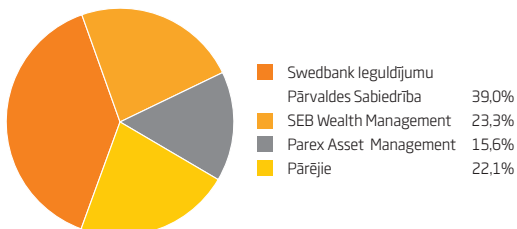
	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.	30.09.09.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076	1,2156490	1,2462379
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927	49 611 061	52 642 623

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,79	2,52	4,00	6,33	13,31	24,62
Gada procenti (*)					4,25	3,32

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

## "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2009.)



"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 259,5 miljoni jeb 39,0% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 7,9% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR parādzīmes	LVL	19.02.2010.	6,77
LR obligācijas	EUR	02.04.2014.	5,12
LR parādzīmes	LVL	05.03.2010.	4,63
LR parādzīmes	LVL	06.11.2009.	4,52
LR parādzīmes	LVL	03.09.2010.	4,50
LR parādzīmes	LVL	16.04.2010.	4,14
LR parādzīmes	LVL	12.02.2010.	3,87
LR parādzīmes	LVL	02.10.2009.	3,70
LR parādzīmes	LVL	30.04.2010.	3,40
LR parādzīmes	LVL	14.05.2010.	3,34

\*\* – īpatsvars pret neto aktīviem

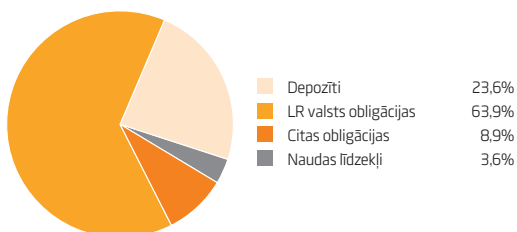
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2009. gada 3. ceturksnī bija 2,6%. "Stabilitātes" pieaugums bija 2,52%.

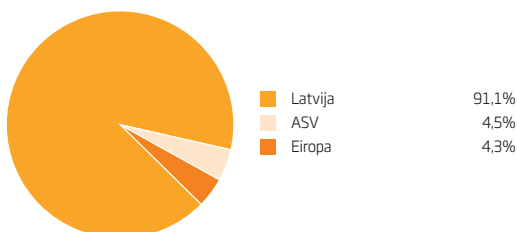
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## 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 152560.89.

## 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.