

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte” LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2009. gada 1.oktobra līdz 2009. gada 31. decembrim.

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

Pārvaldītāja ziņojums

Gada pēdējos mēnešos galvenais latu procentu likmju ietekmējošais process bija 2010. budžets un ar to saistītie notikumi. Pateicoties gan sākotnēji augstajām latu tirgus procentu likmēm, gan novembra otrajā pusē un jo īpaši decembra laikā piedzīvotajam likmju kritumam, plāna daļas vērtības ceturkšņa laikā strauji pieauga. Plāna daļas vērtības pieaugums gada pēdējā ceturksnī ir bijis viens no straujākajiem starp visiem industrijas konservatīvajiem plāniem. Plāna pēdējo 12 mēnešu ienesīgums bija 9,83%, kas pārspēj patēriņu cenu indeksa izmaiņas šajā pašā periodā šobrīd, kas gan ir iegājis deflācijas fāzē jau gada griezumā, 12 mēnešu deflācijai sasniedzot 1,2%. Šāda tendence ir pozitīvi vērtējama no plāna dalībnieku interešu viedokļa, jo straujās izaugsmes gados pensiju plāns nespēja tikt līdzī valstī esošajai augstajai inflācijai, taču pašlaik iepriekš nosacīti nenopelnītais tiek atgūts ar uzviju.

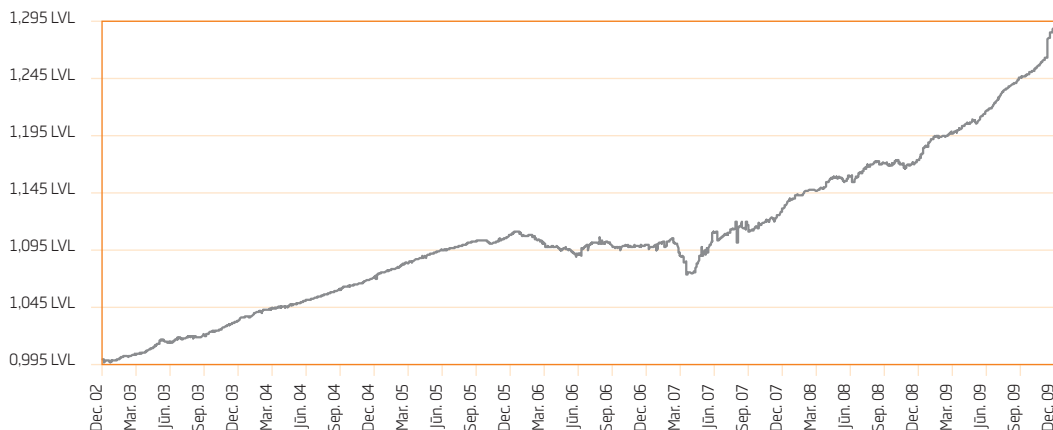
Ministru kabineta spēja rast starptautiskajiem aizdevējiem pieņemamu 2010. gada budžetu, un tā apstiprināšana Saeimā decembra sākumā veicināja straujo procentu likmju kritumu gan starpbanku naudas tirgū, gan valsts parāda vērtspapīru pirmreizējā (Valsts kases rīkotajās izsolēs) un otrreizējā tirgū (biržā). Piemēram, 3 mēnešu RIGIBID likmes samazinājās no 7,9% septembra beigās līdz 4,0% decembra beigās. Arī depozītu likmēs varēja novērot kritumu, taču, pateicoties arī banku gada noslēguma depozītu kampaņām, depozītu likmes kopumā vidēji nesamazinājās tik strauji kā starpbanku likmes. Valsts kases rīkotajās parādžīmju izsolēs piedāvātais ienesīgums līdz dzēšanas termiņam vēra ņemamu samazināšanās ceļu aizsaka

novembra vidū, kas sakrita arī ar RIGIBID likmju pavērsienu. Piemēram, oktobra sākumā Valsts kase no tirgus dalībniekiem uz gadu aizņēmas naudu par 14,75%, bet decembra beigās jau par 10,25%. Likmes samazinājās pakāpeniski visu gada pēdējo ceturksni, bet 2010. gada sākumā likmju kritums novērojams daudz straujāks.

Uz ceturkšņa beigām 12% plāna līdzekļu bija ieguldīti eiro investīciju klases emitentos, no kuriem nepilni 2% Latvijas Hipotēku un zemes bankas hipotekārās ķīlu zīmes eiro, bet nedaudz vairāk kā 10% bija dažādi starptautiski uzņēmumi. Šī ieguldījumu klase turpināja būt ieguvēja no pasaules ekonomikas atkopšanās un prognožu uzlabošanās, lai gan aktīvu klases pieaugums, spriežot pēc globālajiem uzņēmumu parāda vērtspapīru indeksiem, nav bijis tik straujš kā iepriekšējā ceturksnī. Ieguldījumi eiro un eiro parāda vērtspapīros var ierobežot ietekmi uz plāna dalībnieku ieguldījumiem no negatīviem notikumu pavērsieniem Latvijā. Ceturkšņa laikā, esam izvēlējušies palielināt depozītu portfela īpatsvaru, samazinot īpatsvaru, kas tiek izvietot Latvijas valdības parāda vērtspapīros.

Notikumi pasaules finanšu tirgos novembra beigās un decembrī – sākumā Dubaijas parāda problēmu radītie satricinājumi, vēlāk Grieķijas kredītreitinga samazināšana – atgādināja, ka ik pa laikam iespējami dažādi negatīvi tirgus satricinājumi un neapdomīga valsts tēriņu politika var dārgi maksāt. Grieķijas piemērs parāda, ka arī eirozonas valstīm ir jābūt apdomīgām un pārmērīgs budžeta deficīts ir lieta, kuru nedrīkst vieglprātīgi ignorēt, cerot, ka tas nozudīs pats no sevis.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

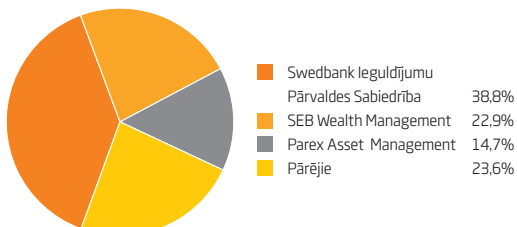
	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.	30.06.09.	30.09.09.	31.12.09.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076	1,2156490	1,2462379	1,2895390
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927	49 611 061	52 642 623	56 118 492

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	2,31	3,47	6,08	9,83	17,26	28,95
Gada procenti (*)					5,45	3,71

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

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2009.)



"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 272,9 miljoni jeb 38,76% tirgus daļa starp pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 7,97% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR obligācijas	LVL	19.02.2010.	6,71
Terminoguldījums Nordea	LVL	15.01.2010.	5,49
LR parādzīmes	LVL	05.03.2010.	4,58
LR parādzīmes	LVL	03.09.2010.	4,39
LR parādzīmes	LVL	16.04.2010.	4,06
LR parādzīmes	LVL	12.02.2010.	3,82
LR parādzīmes	LVL	30.04.2010.	3,46
LR parādzīmes	LVL	14.05.2010.	3,28
LR parādzīmes	LVL	17.09.2010.	3,27
Terminoguldījums SEB	LVL	11.01.2010.	2,90

** – īpatsvars pret neto aktīviem

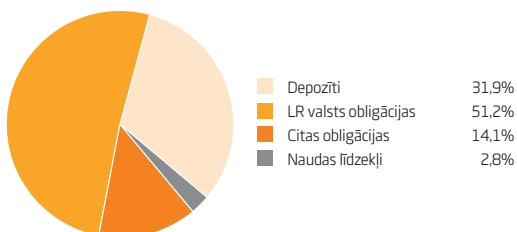
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2009. gada 4. ceturksnī bija 2,9%. "Stabilitātes" pieaugums bija 3,47%.

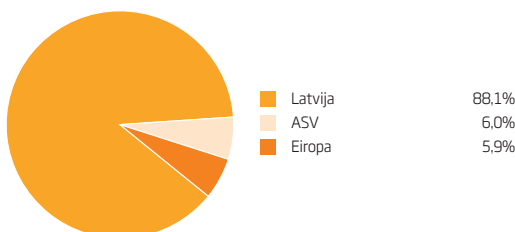
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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 158698.52.

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.