

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"

Ieguldījumu politika

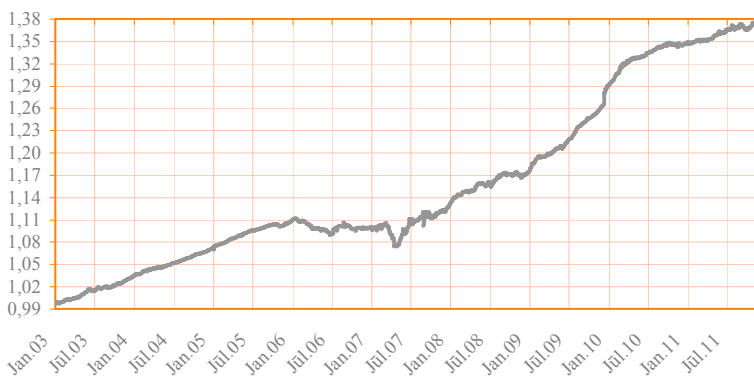
Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

Vispārējās ziņas

Ieguldījumu plānu pārvaldošā sabiedrība "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Ieguldījumu plāna pārvaldnieks Pēteris Stepiņš
Reģistrēšanas gads 2002
Pieteikšanās ieguldījumu plānam: "Swedbank" AS filiālēs
ib.swedbank.lv
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā

NAV (plāna daļas vērtība) LVL 1,3480359
Plāna neto aktīvi LVL 64 715 987
Atlīdzība par ieguldījuma plāna pārvaldīšanu 1%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	0,01%	-1,88%	-1,42%	-1,12%	0,14%	6,96%	34,80%
Ienesīgums**						3,42%	3,41%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Ienesīgums	3,36%	3,62%	3,47%	-0,76%	2,63%	4,02%	9,83%	4,53%

* - no fonda darbības sākuma

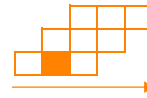
** - ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

Pārvaldnieka ziņojums

Centrālais aizvadītā mēneša notikums, kas sašūpoja vietējo obligāciju tirgu, bija Lietuvas Bankas Snoras darbības apturēšana ar tai sekojošu līdzīgu notikumu ķēdi Latvijas Krājbankā. Tā kā mēs vienmēr esam centušies savu termiņnoguldījumu portfeli veidot konservatīvi un esam izvairījušies no depozītu izvietojanas šajās kredītiestādēs, tad tiešā veidā Latvijas Krājbankas nedienas pensiju plānu nav ietekmējušas. Taču neskaidrība par šo notikumu ietekmi uz Latvijas un Lietuvas valstu budžetiem, kā arī vispārējā nevēlēšanās uzņemties riskus Eiropā, noveda pie Latvijas un Lietuvas eiroobligāciju cenu krituma. Piemēram, atkarībā no dzēšanas termiņiem Latvijas eiroobligāciju cenas saruka par 2,7% un 4,9%, bet Lietuvas vērtspapīru cenu kritums robežojās no 1,5% līdz 4,9%. Tā kā šie vērtspapīri ir nozīmīga mūsu ieguldījumu daļa, tad rezultātā pensiju fonds novembrī piedzīvoja zaudējumus. Savukārt vietējā valsts obligāciju tirgū latos Latvijas Krājbankas negatīvais efekts praktiski nebija manāms, lai gan vērtspapīru pārdošana mēneša beigās par labu cenu kļuva ievērojami sarežģītākā kā sākumā un piedāvātās darījumu cenas bija zemākas. Tādēļ Latvijas obligāciju un parādzimju turēšana aizvadītajā mēnesī būtu nesusi pirmos zaudējumus šogad – kritumu par 0,67%.

Mēs prognozējam, ka Latvijas Krājbankas likvidācijas radītais negatīvais efekts būs īslaicīgs. Latvijas valdībai pašlaik pietiek līdzekļu, lai izmaksātu noguldītājiem garantētās naudas summas, un papildus aizņemšanās nebūs nepieciešama. Savukārt Lietuvā situācija ir nedaudz sarežģītāka. Tās valdībai nu ir nepieciešams rast jaunus līdzekļus nākamā gada parādu atmaksāšanai, jo līdz šim uzkrātā nauda būs jāizmaksā Bankas Snoras noguldītājiem. Taču Lietuvas gadījumā, salīdzinot ar Latviju, gan šī, gan arī nākamā gada budžeta deficīts varētu būt lielāks, kas var atspoguļoties lielākās Lietuvas aizņemšanās izmaksās. Tādēļ Lietuvas eiroobligāciju cenas pazeminātos līmeņos var atrasties ilgāk kā Latvijas vērtspapīriem.

Riska līmenis



risks

akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Citas obligācijas	31,3%
LR valsts obligācijas	58,4%
Depozīti	5,8%
Naudas līdzekļi	4,5%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Cits	1,1%
ASV	2,9%
Latvija	69,1%
Eiropa	26,8%

Lielākie ieguldījumi

Īpatsvars

Latvijas valdības obligācijas 140402	14,4%
Latvijas valdības obligācijas 180305	11,2%
Lietuvas valdības obligācijas 140622	9,2%
Latvijas valdības obligācijas 150903	4,7%
Latvijas valdības parādzīmes 120810	4,5%
Latvijas valdības obligācijas 210204	3,7%
Latvijas valdības obligācijas 160729	3,3%
Latvijas valdības parādzīmes 120413	3,0%
Latvijas valdības parādzīmes 120511	2,8%
Latvijas valdības parādzīmes 121102	1,9%

Tā kā valsts garantēto noguldījumu izmaksa Latvijā notiek latos, tad Valsts kasei bija jāuzsāk savu eiro rezervju konvertācija uz latiem, lai šos līdzekļus aizdotu Noguldījumu garantiju fondam. Tādejādi lata maiņas kurss pret eiro ir pieaudzis. Mēs prognozējam, ka lata vērtības pieaugums ir īslaicīgs un valūtas kurss samazināsies līdz ar Valsts kases valūtas maiņas aktivitāšu norimšanu. Savukārt banku piedāvāto depozītu jomā novembrī izmaiņas ir nelielas – vidējās latu termiņnoguldījumu likmes 12 mēnešiem pieauga no 1,9% līdz 2%.

Mēneša pirmajā pusē mēs izmantojām brīvos naudas līdzekļus galvenokārt, lai iegādātos Latvijas vietējos vērtspapīrus (5 gadu obligācijas un 12 mēnešu parādzīmes). Mēs veicām arī ieguldījumus Latvijas eiroobligācijās, veicot pirkumus otrreizējā tirgū. Taču pēc Latvijas Krājbankas pārņemšanas valsts kontrolē, mēs mainījām savu taktiku, steidzami izmantojot augsto cenu un pārdojot atsevišķus īstermiņa latu vērtspapīrus. No pārdošanas iegūtie lati tika konvertēti uz eiro, un par daļu no šiem līdzekļiem tika nopirkta Latvijas eiroobligācijas. Tādēļ mēneša laikā ir pieaudzis naudas līdzekļu apjoms. Savukārt uzņēmumu eiro valūtas obligāciju portfeli izmaiņas netika veiktas. Decembrī mēs turpināsim meklēt potenciāli pievilcīgas investīciju iespējas latos un eiro.