

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"

Ieguldījumu politika

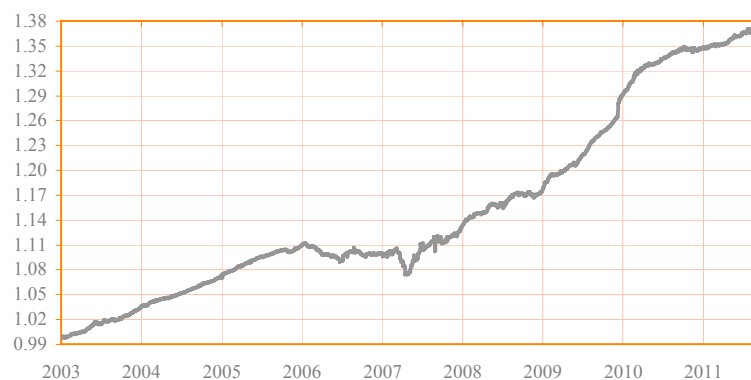
Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

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 1.3710515
Plāna neto aktīvi LVL 64 226 076
Atlīdzība par ieguldījuma plāna pārvaldīšanu 1%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	1.72%	0.00%	0.58%	1.60%	2.08%	10.80%	37.11%
Ienesīgums**						5.26%	3.71%

	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

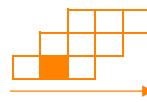
** - ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

Pārvaldnieka ziņojums

Kamēr pasaules attīstīto ekonomiku valstis arvien straujāk tuvojas recesijas robežai, Latvijā pagaidām vēl atrodas izaugsmes fāzē. Taču gada otrajā pusē nav pamata gaidīt, ka mūsu izaugsme nekļūs lēnāka. Pašlaik jau notiek ekonomikas pieauguma tempu palēnināšanas mūsu svarīgāko tirdzniecības partnervalstu ekonomikās. Tas nozīmē, ka ieprasījums pēc Latvijā ražotajām precēm augs lēnāk un pagaidām mūs turpina uzturēt iepriekš noslēgtie pasūtījumi. Līdz ar to jaunas darba vietas turpmāk varētu tikt radītas lēnāk un iedzīvotāju pirkspēja uzlabosies ļoti lēni. Tādēļ pozitīvi vērtējams, ka augustā patēriņa cenas, salīdzinot ar iepriekšējo mēnesi, turpina samazināties (par 0.3%), tomēr gada inflācija ir pieaugusi līdz 4.7%. Iespējams, ka gada inflācijas līmenis turpmākajos mēnešos strauji nepieaugs un saglabāsies 4.5% robežās.

Latvijas procentu likmes augustā kopumā saglabājās stabilas. Savukārt Latvijas valsts latu un eiroobligāciju tirgū ienesīguma likmēm varēja novērot gan nelielu kāpumu, gan kritumu, kopumā tām pieaugot. Taču rezultātā Latvijas obligāciju un parādzīmju turēšana aizvadītajā mēnesī būtu devusi 0.1% peļņu. Gada depozītu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, saglabājās ap 1.7%. Valsts kase turpināja jūlijā aizsāktu 5 gadu obligāciju emisiju latos, un spēja aizņemties naudu, maksājot 4% gadā. Lai gan esošo Latvijas eiro valūtas eiroobligāciju procentu likmes nedaudz saruka, tomēr investoru vēlme iegādāties drošāko valstu obligācijas ievērojami pieauga, un, piemēram, Vācijas valdības obligāciju likmes saruka straujāk. Līdz ar to riska prēmijas Latvijas ieguldījumiem pieauga, taču tādu pat virzību varēja novērot arī citām Centrālās un Austrumeiropas valstīm, piemēram Lietuvas eiroobligācijām, kas ir pensiju plāna ieguldījumu sarakstā. Mēs uzskatām, ka pašreizējās latu ilgtermiņa likmes nespēj pilnībā kompensēt šo ieguldījumu zemo likviditāti un citus ar tiem saistītos riskus.

Riska līmenis



risks

akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Citas obligācijas	23.6%
LR valsts obligācijas	56.2%
Depozīti	18.7%
Naudas līdzekļi	1.5%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Cits	0.8%
ASV	3.0%
Latvija	76.8%
Eiropa	19.3%

Lielākie ieguldījumi

Īpatsvars

Latvijas valdības obligācijas 140402	12.2%
Latvijas valdības obligācijas 180305	7.5%
Latvijas valdības obligācijas 150903	5.0%
Latvijas valdības parādzīmes 120810	4.6%
Latvijas valdības parādzīmes 111216	4.3%
Latvijas valdības obligācijas 120226	3.8%
Latvijas valdības obligācijas 210204	3.4%
Termiņnoguldījums DNB Nord	3.2%
Latvijas valdības parādzīmes 120413	3.1%
Latvijas valdības parādzīmes 120511	2.9%

Tādēļ augusta laikā mēs esam devuši priekšroku īstermiņa (viena gada) Latvijas parādzīmēm, kā arī palielinājuši skaidras naudas līdzekļu īpatsvaru portfeli.

Augstā finansu tirgus turpināja trīcināt eirozonas parādu sāga, domino efektam aizsniedzoties līdz Itālijai. Šī valsts piedzīvoja vēl neredzētu investoru uzticība kritumu un nevēlēšanos vairs iegādāties valsts obligācijas. Itālijas valdībai vajadzēja nākt klajā ar jauniem taupības pasākumiem, un tikai pēc Eiropas Centrālās bankas iesaistīšanās krīzi izdevās apvaldīt. Tomēr investoru vidū vēl aizvien nav pārliecības, ka Itālija spēs pildīt savu apņemšanos un neatkāpsies no pieņemtā taupības plāna. Tomēr kopumā eirozonas valdību obligāciju indekss augustā kāpa par 2.7%.

Uzņēmumu eiro obligāciju jomā mēs cenšamies uzturēt diversificētu portfeli, mazinot atsevišķu uzņēmumu kredītrisku un ieguldot vairāk kā 40 dažādās obligācijās. Tādejādi viena uzņēmuma īpatsvars pensiju plāna portfeli nepārsniedz 1% no kopējiem aktīviem, tai pat laikā nedodot priekšroku kādai no uzņēmējdarbības nozarēm. Augstā, samazinoties investoru vēlmei uzņemties risku, pieauga riska prēmijas, ko investori vēlējas saņemt par saviem ieguldījumiem. Tādejādi kopējais tirgus indekss saruka par 0.5%.