

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"

Ieguldījumu politika

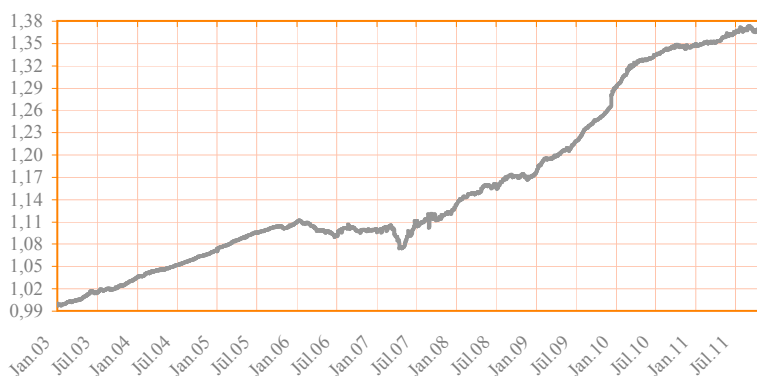
Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

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 1,3739181
Plāna neto aktīvi LVL 65 292 118
Atlīdzība par ieguldījuma plāna pārvaldīšanu 1%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	1,93%	0,47%	0,21%	1,45%	2,10%	9,82%	37,39%
Ienesīgums**						4,79%	3,67%

	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%

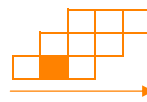
* - no fonda darbības sākuma

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

Pārvaldnieka ziņojums

Galvenā oktobra ziņa ir bijusi jaunas valdības izveide Latvijā. Par to, vai šis ir bijis pozitīvs vai negatīvs notikums pavērsiens, varēs spriest pēc laika – kad būs skaidri zināmas 2012. gada budžeta aprises un izvēlētie konsolidācijas pasākumi. Taču pagaidām, spriežot pēc plašsaziņas līdzekļos pieejamās informācijas, populistiski soļi nav šīs valdības dienas kārtībā, un tās ir pozitīvas ziņas gan tēriņu disciplīnas jomā, gan arī visiem valsts obligāciju turētājiem. Trešajā ceturksnī rūpniecība turpināja pozitīvi pārsteigt. Lai gan pieaugums, salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, bija mazāks, rūpniecība vēl aizvien turpināja balstīt ekonomisko izaugsmi un visticamāk arī nodarbinātību. Nenoteiktībai Eiropā tikai pieaugot un izaugsmei eirozonā tuvojoties recesijas zonai, rūpniecības izaugsme Baltijas jūra reģionā domājams palēnināsies. Tai pat laikā tas būs izaicinājums un parādīs mūsu ražotāju konkurētspēju un prasmes cīnīties par izaugsmi krītoša pieprasījuma apstākļos. Tādēļ, lai gan pagaidām eksporta izaugsme vēl aizvien saglabājas spēcīga, kopumā turpmāk var sagaidīt lēnākus eksporta pieauguma tempus, bremsējoties mūsu galveno eksporta tirgu ekonomikām. Latu procentu likmes oktobrī turpināja saglabāties kopumā stabilas. Savukārt Latvijas valsts latu un eiroobligāciju tirgū ienesīguma likmēm varēja novērot gan nelielu kāpumu (caurmērā latu obligācijām), gan kritumu (izteiktāk eiro obligācijām), kopumā tām vidēji pieaugot. Tādēļ rezultātā Latvijas obligāciju un parādzīmju turēšana aizvadītajā mēnesī būtu devusi ļoti nelielu – vien 0.04% peļņu, kas ir mazāka, bet tomēr pieaugums šogad. Gada depozītu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, bija ap 1.8%. Oktobrī norisinājās vien viena jaunu vērtspapīru emisija – Valsts kase izlaida 1 gada parādzīmi ar 1.8% ienesīgumu gadā. Esošo Latvijas eiro valūtas eiroobligāciju cenu kāpums gāja roku rokā ar globālo investoru vēlmi riskēt. Līdz ar to riska prēmijas Latvijas ieguldījumiem samazinājās. Taču tādu pat virzību varēja novērot arī vairumam citu Centrālās un Austrumeiropas valstu,

Riska līmenis



risks

akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Citas obligācijas	31,6%
LR valsts obligācijas	56,9%
Depozīti	7,7%
Naudas līdzekļi	3,9%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Cits	1,2%
ASV	2,9%
Latvija	68,4%
Eiropa	27,5%

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 120226	3,7%
Latvijas valdības obligācijas 210204	3,3%
Latvijas valdības parādzīmes 120413	3,0%
Latvijas valdības parādzīmes 120511	2,8%
Termiņnoguldījums Nordea	1,9%

piemēram, Lietuvas eiroobligācijām, kas ir pensiju plāna ieguldījumu sarakstā. Mēs uzskatām, ka pašreizējās latu ilgtermiņa likmes vēl aizvien nespēj pilnībā kompensēt šo ieguldījumu zemo likviditāti un citus ar tiem saistītos riskus. Tādēļ arī turpmāk mēs plānojam dot priekšroku īstermiņa (viena gada) Latvijas parādzīmēm un Latvijas eiroobligācijām, tai pat laikā meklējot citas pievilcīgas ieguldīšanas iespējas.

Oktobrī šķita, ka eirozona ir spērusi soli parādu sāga atrisināšanas virzienā. Taču Grieķijas premjerministra vēlme rīkot referendumu par Eiropas vadītāju izstrādātās palīdzības programmas pieņemšanu radīja nopietnu vilņošanu finanšu tirgos. Tādēļ pagaidām mēs vēl esam tālu līdz kādam pozitīvam Eiropas parādu sāgas pavērsienam, un nenoteiktība finanšu tirgos saglabājas augsta. 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 portfelī nepārsniedz 1% no kopējiem aktīviem, tai pat laikā nedodot priekšroku kādai no uzņēmējdarbības nozarēm. Oktobrī, valdot vispārējam optimismam par pozitīvu Grieķijas jautājuma atrisinājumu, pieauga investoru vēlme uzņemties risku un riska prēmijas, ko investori vēlējas saņemt par saviem ieguldījumiem, saruka. Līdz ar to kopējais tirgus indekss kāpa par 1.6%.