

## Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"

## Ieguldījumu politika

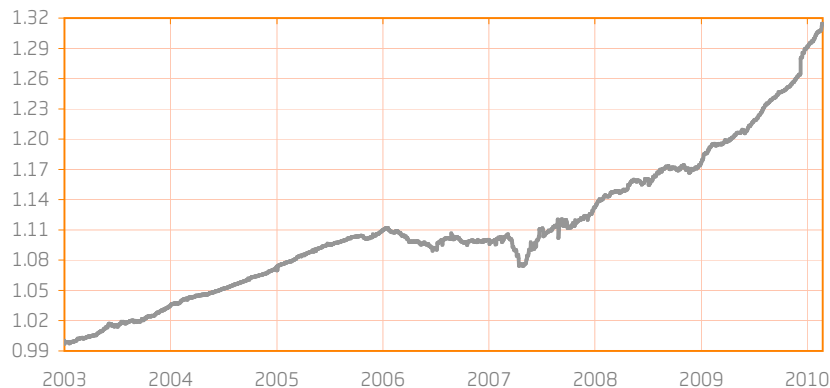
Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

## 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 1.3144009
Plāna neto aktīvi	LVL 58 100 455
Atbildība par ieguldījuma plāna pārvaldīšanu	1%

## Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums ienesīgums**	1.93%	1.29%	4.36%	6.30%	10.11%	14.82%	31.44%
						7.14%	3.90%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ienesīgums	3.36%	3.62%	3.47%	-0.76%	2.63%	4.02%	9.83%

\* - no fonda darbības sākuma

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

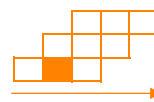
## Pārvaldnieka ziņojums

Februārī Latvijā turpinājās likmju kritums, kas pozitīvi atsaucās uz esošo vērstpapīru cenām, taču tai pat laikā neļaujot turpmāk pelnīt tikpat daudz kā iepriekš. Pasaulē turpinoties bažām par Grieķijas spēju finansēt budžeta deficītu, Latvijā finanšu tirgus tendences tomēr ir pretējas. Samazinājums bija novērojams gan vietējā tirgū latu parāda vērtspapīriem un depozītiem, gan arī Latvijas valsts eiro obligācijām. Aizvadītajā mēnesī Latvijas valdībai izdevās aizņemties naudu vietējā tirgū uz ilgāku termiņu kā pēdējā laikā ierasts, emitējot 2 gadu obligācijas. Arī likme, par kādu tirgus dalībnieki bija gatavi naudu aizdot, bija salīdzinoši zema – 6.07%, ņemot vērā, ka Lietuvas valdība janvāra beigās latu tirgū uz diviem gadiem aizņēmas pa gada likmi 8.75%. Iepriekšējā reize, kad Latvijas valstij izdevās veikt obligāciju emisiju, bija pirms pusotra gada.

Latvijas iekšējā tirgus dalībnieku vidū valsts parādzīmes turpina būt ļoti pieprasītas, un marta sākumā uz gadu valsts spēja aizņemties naudu pa 4.42% gadā, bet uz pus gadu – pa 2.82% gadā. Februāra sākumā šīs likmes bija attiecīgi 6.31% un 5.14%. Latu depozītu tirgū likmju kritums nebija tik straujš – 6 mēnešu depozītu vidējās likmes samazinājās par 1.55 procentpunktiem – līdz 3.41%. Taču tai pat laikā Latvijas riski ir saglabājušies – gan saistībā ar rudenī gaidāmajām Saeimas vēlēšanām, gan saistībā ar Latvijas Bankas daļas padomes locekļu pārvēlēšanu vasarā, gan ar 2011. gada budžetu un tam nepieciešamo tālāko budžeta deficīta samazināšanu. Aizvadīti ir tikai gada pirmie divi mēneši, un nav zināms, kā veiksies arī ar šī gada budžeta izpildi. Tādēļ mēs pašlaik piesardzīgi raugāties uz ieguldījumiem latu parādzīmēs.

Aizvadītajā mēnesī plāna portfelim labus rezultātus joprojām nodrošina iepriekš veiktie latu ieguldījumi, taču to īpatsvars pakāpeniski samazinās, kā arī parāda vērstpapīru cenās atspoguļojas jau jaunās zemākas likmes. Euro uzņēmumu parāda vērstpapīru tirgus indekss pieauga lēnāk kā janvārī – par aptuveni 0.74%, mūsu veiktajiem ieguldījumiem pelnot nedaudz vairāk. Februārī esam samazinājuši latu parāda vērtspapīru īpatsvaru, nedaudz palielinot ieguldījumus eiro un depozītos, kā arī palielinājuši naudas īpatsvaru.

## Riska līmenis



akciju fondi  
jauktie fondi  
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

## Ieguldījumu sadalījums

Citas obligācijas	14.4%
LR valsts obligācijas	45.5%
Depozīti	32.7%
Naudas līdzekļi	7.3%

## Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Cits reģions	3.3%
ASV	6.1%
Latvija	87.8%
Eiropa	2.8%

## Lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
LR parādzīmes 03.09.2010	4.47%
LR parādzīmes 05.03.2010	4.47%
LR parādzīmes 16.04.2010	3.99%
LR obligācijas 30.04.2010	3.42%
LR parādzīmes 17.09.2010	3.32%
LR parādzīmes 14.05.2010	3.25%
LR parādzīmes 16.07.2010	2.96%
LR parādzīmes 30.04.2010	2.73%
LR parādzīmes 19.03.2010	2.30%
Termiņnoguldījums SEB 12.05.2010	2.07%