

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"

Ieguldījumu politika

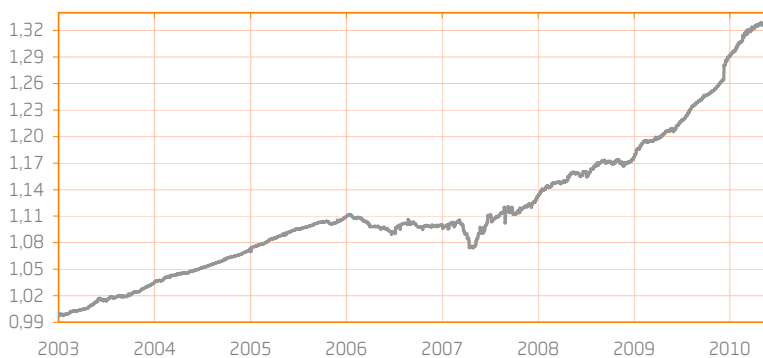
Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

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 1,3287012
Plāna neto aktīvi	LVL 59 628 408
Atlīdzība par ieguldījuma plāna pārvaldīšanu	1%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	3,04%	0,07%	1,09%	5,42%	9,97%	14,71%	32,87%
Ienesīgums**						7,10%	3,92%

	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

Kamēr Eiropu turpināja tricināt bažas par valstu parāda problēmām, tikmēr Latvijā šie notikumi atbalsojās visai attālināti. Pastiprināta uzmanība eirozonā tika pievērsta gan Spānijas banku sektoram, kurš cieš no vēl aizvien krītošajām nekustamo īpašumu cenām Spānijā, gan arī mēģinot noteikt cik ļoti katra finanšu iestāde ir aizdevusi parādkrīzes visvājākajām eirozonas valstīm. Maija laikā vairums Latvijas starpbanku likmju nedaudz pieauga – līdzīgi kā tas bija novērojams mēnesi iepriekš. Taču izmaiņas, salīdzinot ar pēdējos gados pieredzētajām svārstībām, bija niecīgas. Piemēram, 3 mēnešu RIGIBID pieauga par 0.06 procentpunktiem – līdz 1.10%, un tāds pat kāpums bija novērojams arī 6 mēnešu RIGIBID likmei – līdz 1.38%. Salīdzinot latu naudas tirgus likmes ar eiro likmēm, starpība starp 3 mēnešu RIGIBOR un 3 mēnešu EURIBOR likmēm palika nemainīga – latu likmes pārsniedza eiro par 0.47 procentpunktiem. Lai gan Latvijas latu tirgū valda liels brīvās naudas daudzums, piesardzība naudas aizdošanā Valsts kasei pieauga. Maijā pirmreizējās izsolēs likmes nedaudz palielinājās gan parādzīmēm, gan vēl jo vairāk 3 gadu obligācijām. Ja 21. aprīlī tirgus dalībnieki bija gatavi valstij aizdod naudu uz 3 gadiem par likmi 5.93% gadā, tad maija vidū – jau par 6.40% gadā. Pusgada parādzīmju pieprasītais ienesīgums pieauga līdz 2.14% gadā, bet gada parādzīmēm – līdz 3.65%. Ja aprīlī par zemāku ienesīgumu Valsts kasei uz 3 gadiem izdevās aizņemt visu plānoto apjomu – 10 miljonus latu – tad maijā Valsts kase spēja par augstāku likmi piesaistīt 6.8 miljonus latu no 15 plānotajiem. Jūnijā jau izskanējuši apgalvojumi no premjerministra un Valsts kases puses, ka vietējā tirgū aizņemšanās tiks ierobežota. To var saprast, jo Valsts kasē pašlaik ir pietiekami brīvo līdzekļu, bet aizdevējiem paustā neoficiālā apņemšanās – šogad aizņemt 400 miljonus latu vietējā tirgū – tuvojas iespējamai izpildei, šogad aizņemoties 359 miljonus latu. Tas visticamāk nozīmē, ka, tirgū samazinoties pieejamajām ieguldīšanas iespējām, Latvijas parāda vērtspapīru cenas varētu kāpt un ienesīgumi kristies. Savukārt šāda tirgus virzība ir tieši tas, kas Valsts kasei nepieciešams, un tā varētu censties aizņemt uz arvien garākiem termiņiem par zemākām likmēm. Rezultātā varētu samazināties jau tā zemās latu procentu likmes arī depozītiem, bet atsevišķus ne-latu aktīvus tas varētu padarīt par interesantākiem ieguldījumu objektiem nekā līdz šim. Euro uzņēmumu parāda vērtspapīru tirgus indekss, neskatoties uz lielajām svārstībām, mēneša laikā nedaudz pieauga – par aptuveni 0.1%. Ja skatās uz eiro finanšu sektora parāda vērtspapīru tirgu – tad tas maija laikā ir piedzīvojis kritumu par aptuveni 0.4%. Mūsu veiktie ieguldījumi eiro parāda vērtspapīros kopumā maijā nesa mums zaudējumus, no kuriem procentuāli lielākie tika piedzīvoti finanšu sektora obligācijām.

Riska līmenis



akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums

Citas obligācijas	13,0%
LR valsts obligācijas	40,8%
Depozīti	40,6%
Naudas līdzekļi	5,5%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

Cits reģions	1,6%
ASV	4,7%
Latvija	89,2%
Eiropa	4,5%

Lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
LR parādzīmes 17.11.2010	5,31%
LR parādzīmes 03.09.2010	4,46%
LR parādzīmes 10.09.2010	4,16%
LR parādzīmes 17.09.2010	3,33%
LR parādzīmes 29.10.2010	3,12%
LR parādzīmes 16.07.2010	2,92%
LR parādzīmes 26.11.2010	2,13%
LR parādzīmes 11.02.2011	2,05%
General Electric obligācijas 23.01.2020	1,96%
LHQB obligācijas 15.02.2011	1,80%