

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"

Ieguldījumu politika

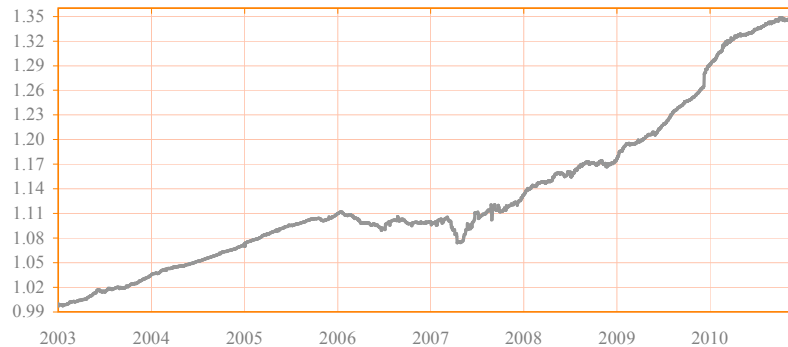
Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Arvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

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 1.3461596
Plāna neto aktīvi	LVL 62 179 344
Atfīdība par ieguldījumu plāna pārvaldīšanu	1%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	4.39%	0.03%	0.31%	1.39%	6.81%	15.36%	34.62%
Ienesīgums**						7.38%	3.36%

	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

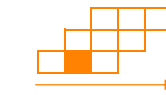
Ekonomikas ziņas par Latviju turpina saglabāt savu pozitīvo toni. IKP pieaugums gada pirmajos trīs ceturkšņos ir bijis negatīvi straujš, kas saistīts ar eksporta nozarēm un straujo ekonomikas atkopšanos tirdzniecības partneru valstīs. Lai gan imports arī ir audzis, tas pašlaik tomēr saglabājas atbilstošs mūsu spējai eksportēt. Taču privāto patēriņu bremsē gan bezdarbs, gan arī mājāsaimniecību uzkrātais parādu slogs, kas strādājošajiem liedz tērēt vairāk. Līdz ar to iekšējā patēriņa jomā būtisku situācijas uzlabošanu var sagaidīt vien tad, kad iedzīvotāji noticēs, ka jauni ekonomiskie satricinājumi nav gaidāmi, un kad būs nostabilizējušies to ienākumi. Ekonomikas izaugsmei nākotnē pozitīva ir ziņa, ka Latvijā ir sākušas atgriezties investīcijas pamatkapitālā, kas var turpināt uzlabot mūsu eksporta potenciālu. Arī rūpniecības izlaidē kāpums turpinās, taču, lai gan ražotāju noskaņojums saglabājas pozitīvs, tas tomēr ir piesardzīgs, un ražotāji tuvākajā laikā neplāno pieņemt jaunus darbiniekus. Latvijā novembrī turpinājās patēriņa cenas pieaugums (mēneša laikā par 0.2%), un, lai gan gada laikā cenas augušas par 1.9%, straujš cenu kāpums netiek prognozēts. Arī patērētāju inflācijas gaidas ir samazinājušās.

Latvijas obligāciju tirgū ienesīguma likmes kopumā novembrī turpināja samazināties, un līdz ar to pieauga šo obligāciju cenas. Latvijas valdība veica tikai īstermiņa parādizīmju emisijas, vienā no izsolēm sasniedzot rekordzemu 1.22% likmi viena gada parādizīmju emisijā. Taču pēc tam varēja novērot pakāpenisku likmju kāpumu novembra beigās un decembra izsolēs. Latu depozītu likmes novembrī arī turpināja sarukt. Vidējā viena gada depozīta procentu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, samazinājās no 1.6% līdz 1.3%, savukārt viena mēneša depozītu likme no 0.4% līdz 0.3%. Šī iemesla dēļ samazinājās plāna depozītu portfeļa sagaidāmais ienesīgums. Latvijas banku kontos pašlaik atrodas liels latu apjoms, kas novedis pie tā, ka īstermiņa latu likmes ir zemākas nekā līdzīgu termiņu likmes eiro valūtā. Šāda situācija nevar būt noturīga ilgtermiņā, līdz ar to varētu sagaidīt īstermiņa latu procentu likmju kāpumu.

Globālajos tirgos novembris svārstību ziņā pārspēja oktobri un bija notikumiem bagātāks. Tirgus virzību noteica bažas par vairāku eirozonas valstu spēju segt un nākotnē apkalpot savas parādsaistības, kā arī bažas par šo valstu iespēju garantēt hipotekāro kredītu zaudējumus slīkstošu banku obligācijas. Lielie izdevumi, ko Īrijas valdība ir uzņēmusies, lai segtu vairāku Īrijas banku saistības, noveda pie tā, ka Īrijas valdība bija spiesta vērsties pēc finanšu palīdzības pie citām eirozonas un ES valstīm un Starptautiskā Valūtas fonda. Satrukumam obligāciju tirgū strauji pārņēmot arī citas valstis, pieauga investoru bažas par Portugāles, Spānijas un Itālijas spēju patstāvīgi risināt savas aizņemšanās vajadzības. Līdz ar to pieauga investoru pieprasītās procentu likmes šo valstu obligācijām, tādējādi šīm valstīm aizņemties naudu obligāciju tirgos ir kļuvis dārgāk. Savukārt par Vācijas, kas tiek uzskatīta par eirozonas stabilāko un finansiāli spēcīgāko valsti, obligācijām investori arī prasa lielāku sagaidāmo ienesīgumu kā iepriekš, jo šī valsts ir viena no galvenajām riska rēķinu maksātājām par līdzekļiem, kas izsniegti citu valstu glābšanai.

Uzņēmumu obligāciju tirgus negatīvi iespaidoja Īrijas un citu eirozonas valstu parāda sāga. Investori vēlas saņemt augstāku riska prēmiju par saviem ieguldījumiem. Arī likviditāte, tuvojoties gada beigām, šajā tirgū sāk apsīkt. Visvairāk cieta tieši to uzņēmumu obligācijas, kuri ir cieši saistīti ar parādu krīzes skartajām valstīm. Taču kopumā uzņēmumu obligāciju zaudējumi bija mazāki par zaudējumiem no ieguldījumiem eirozonas valdību parāda vērtspāiros – eiro obligāciju tirgus indekss uzņēmumiem novembrī saruka par 1.1%, valstu obligāciju indeksam zaudējot 2.6% savas vērtības. Labāki rezultāti bija banku obligācijām, uzņēmumu parāda vērtspāriem atpaliekot no vidējiem rezultātiem.

Riska līmenis



risks

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Ieguldījumu sadalījums

Citas obligācijas	18.3%
LR valsts obligācijas	34.2%
Depozīti	43.2%
Naudas līdzekļi	4.3%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

ASV	5.4%
Latvija	83.8%
Eiropa	10.8%

Lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
LR parādizīme 27.05.2011	8.0%
LR obligācijas 26.02.2012	4.0%
LR parādizīme 11.11.2011	3.8%
LR obligācijas 03.09.2015	3.6%
Termiņnoguldījums Nordea 05.10.2011	3.2%
Termiņnoguldījums Nordea 05.04.2011	3.2%
Termiņnoguldījums Danske Bank 11.08.2011	3.1%
Termiņnoguldījums Nordea 19.10.2011	2.5%
Bank of America obligācijas 07.08.2017	2.2%
Termiņnoguldījums Unicreditbank 21.04.2011	2.1%