

# Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

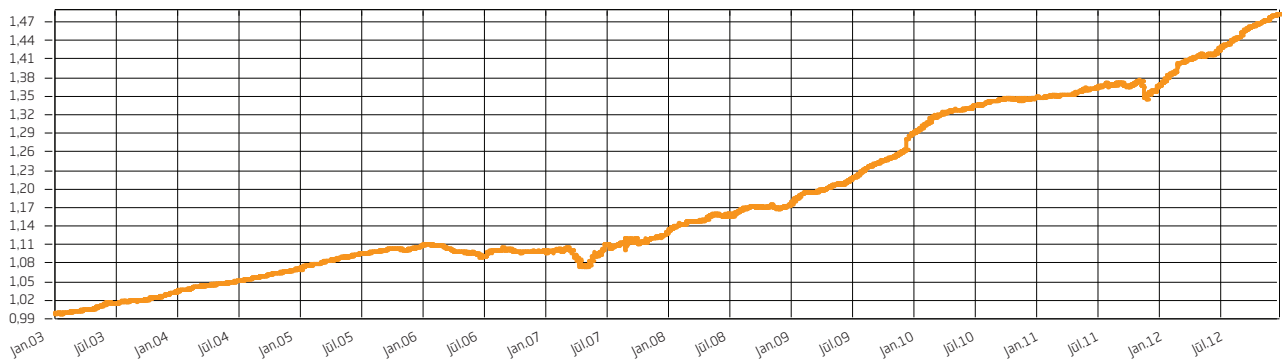
par periodu no 2012. gada 1. oktobra līdz 2012. gada 31. decembrim

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS, Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi  
Pārvaldnieks: Pēteris Stepiņš, fondi@swedbank.lv

## Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.09.2011	31.12.2011	31.03.2012	30.06.2012	30.09.2012	31.12.2012
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,3675274	1,3645417	1,4085297	1,4227842	1,4611371	1,4822784
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	64 600 268	68 950 377	74 849 654	78 234 026	83 086 551	87 190 777

## Ieguldījumu plāna daļas vērtība

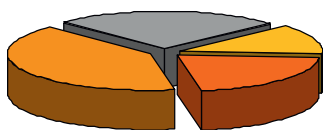


## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	No darbības sākuma
Pieaugums periodā, %	1,45	4,18	8,63	9,97	14,95	47,65
Gada procenti*				4,86	4,75	4,01

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

## "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2012)



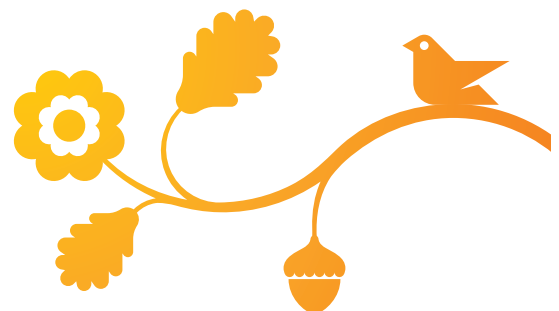
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība	40,3%
SEB Wealth Management	25,8%
Citadele Asset Management	12,7%
Pārējie	21,2%

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 414,08 miljoni jeb 40,3% tirgus daļas starp pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 8,49% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars**, %
Latvijas valdības obligācijas 180305	EUR	12,9%
Latvijas valdības obligācijas 140402	EUR	11,3%
Latvijas valdības obligācijas 150903	LVL	3,5%
Latvijas valdības obligācijas 170222	USD	3,1%
Latvijas valdības obligācijas 210204	LVL	2,7%
Latvijas valdības obligācijas 221027	LVL	2,6%
Termiņnoguldījums Swedbank AS	EUR	2,4%
Latvijas valdības obligācijas 160729	LVL	2,4%
Lietuvas valdības obligācijas 140622	EUR	2,1%
Termiņnoguldījums AS "SEB banka"	EUR	2,0%

\*\* Īpatsvars pret neto aktīviem



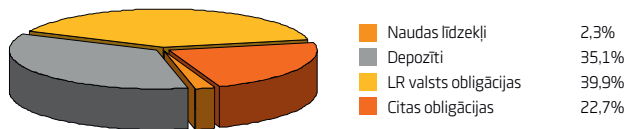
## Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums ceturksnī bija 1,37%. "Stabilitātes" pieaugums bija 1,45%. Konservatīvo plānu grupā

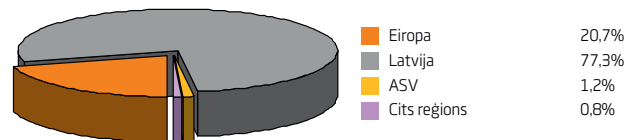
vidējais svērtais pieaugums pēdējos 12 mēnešos bija 8,28%, bet "Stabilitātes" pieaugums bija 8,63%.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



## Pārvaldītāja ziņojums

Gada pēdējā ceturkšņa statistikas dati liecina, ka Latvijas iekšzemes kopprodukts (IKP) gada laikā auga par 5,1% un ceturkšņa laikā kāpums ir bijis 1,3%. Tas nozīmē, ka Latvijas ekonomikas izaugsme pagājušā gada beigās kļuva lēnāka, taču tā vēl aizvien bija salīdzinoši spēcīga. Ļoti labs kāpums turpinājās apstrādes rūpniecībā, ko noteica eksports, Latvijas uzņēmumiem apgūstot jaunus tirgus. Taču līdz ar pasaules ekonomikas palēnināšanos, samazināsies arī turpmāko ceturkšņu izaugsme Latvijā. Spēcīgā ekonomikas izaugsme ir veicinājusi jaunu darba vietu radīšanu, bezdarba samazināšanos un algu kāpumu. Labāka situācija budžeta izpildē un arvien pieaugošās Latvijas izredzes Māstrihtas kritēriju izpildei un eiro ieviešanai no 2014. gada ir ļāvuši Latvijai aizņemties naudu starptautiskajos finanšu tirgos par līdz šim zemāko procentu likmi. Iegūtais finansējums, kas izmaksās 2,89% gadā, tika izmantots, lai pirms laika atmaksātu Starptautiskā valūtas fonda aizdevumu 924 miljonu ASV dolāru apmērā, par kuru maksātā procentu likme bija aptuveni 3,1% gadā. Tādējādi, pateicoties veiksmīgajai emisijai, procentu maksājums tiks ietaupīti nepilni 2 miljonu ASV dolāru gadā.

Savukārt eirozonas parādu sāgā 4. ceturksnī pagāja neierasti mierīgi, sarūkot valdību aizņemšanās izmaksām Spānijā un Itālijā. Arī Grieķijas jautājums turpināja risināties pozitīvā gultnē, Grieķijas valdībai panākot vienošanos ar starptautiskajiem aizdevējiem gan par parādsaistību atmaksas termiņu pagarināšanu, gan par aizdevumu procentu likmju samazināšanu. Eiropas Centrālā banka izvairījās no procentu likmju samazināšanas, bet EURIOBR likmes turpināja slīdēt lejup, 3 mēnešu likmei samazinoties līdz 0,19%. Saruka arī riska uzcenojumi uzņēmumu obligācijām, kas veicināja to cenu kāpumu, un šo ieguldījumu indekss pieauga par 2,1%. Savos ieguldījumos mēs cenšamies uzturēt diversificētu portfeli, mazinot atsevišķu uzņēmumu kredītrisku un ieguldot aptuveni 40 dažādās obligācijās, nedodot priekšroku kādai no uzņēmējdarbības nozarēm. Tādējādi viena uzņēmuma īpatsvars pensiju plāna portfelī nepārsniedz 1% no kopējiem aktīviem.

Neskatoties uz kredītreitingu aģentūru Standard & Poor's un Fitch

lēmumiem paaugstināt Latvijas kredītreitingu, atdevē 1,8% no ieguldījumiem Latvijas eiro un latu obligācijās atpalika no Lietuvas eiroobligāciju peļņas 3,1%. Kopumā Latvijas procentu likmes turpināja sarukt, bet vairs ne tik strauji kā iepriekš, jo tās atrodas jau salīdzinoši zemos līmeņos. Likmju kritumu veicināja gan salīdzinoši ierobežotā aizņemšanās no Valsts kases puses, gan arī vietējo investoru vēlme turēt savus esošos ieguldījumus līdz dzēšanai un tos nepārdot otrreizējā tirgū. Latvijas izredzes izpildīt eiro ieviešanas kritērijus ir ļoti labas, un pašreizējās obligāciju cenas norāda, ka finanšu tirgus šo jau ir pieņēmis par faktu, kas notiks. Rezultātā likmju atšķirība starp Latvijas valdības vietējām latu un starptautiskajām eiroobligācijām ir samazinājies tiktāl, ka tā pašlaik ietver vien piemaksu par zemāku vietējo obligāciju likviditāti.

Valsts kase ilgtermiņa aizņemšanos veica tikai vienreiz ceturksnī – novembra sākumā – aizņemšanās izmaksām uz 10 gadiem sarūkot līdz 3,2% gadā (septembra beigās likme bija 3,3%). Arī latu depozītu likmes vietējās bankās turpināja sarukt – 12 mēnešu vidējam likmēm bankās, ar kurām mēs sadarbojamies, samazinoties no 1,1% līdz 0,8%. Savukārt Latvijas lats pret eiro saglabājās nedaudz vērtīgāks kā noteikts ar fiksētu Latvijas Bankas kursu, Latvijas Bankai periodiski uzpērkot eiro un pārdodot latus, lai saglabātu valūtas kursu noteiktajās ±1% robežās. Tādēļ šajos apstākļos, veicot jaunus ieguldījumus, mēs priekšroku dodam 1 un 2 gadu depozītiem. Mēs sagaidām, ka iespējamā pievienošanos eirozonai 2014. gada janvārī saglabās pieprasījumu pēc garāka termiņa Latvijas valdības obligācijām. Ceturkšņa laikā Latvijas un Lietuvas valdību obligāciju īpatsvars ir sarucis (par attiecīgi 2,9 un 6,1 procentpunktiem), un palielināti ieguldījumi depozītos (par 7,9 procentpunktiem) un nedaudz arī ieguldījumi eiro likvīdo uzņēmumu obligācijās un uzkrātās naudas īpatsvars (par attiecīgi 0,6 un 0,7 procentpunktiem). Latvijas gadījumā ceturkšņa laikā izvēlējamies pārdot obligācijas ar samērā tuvu dzēšanas termiņu, ieguldot iegūto naudu depozītos par augstāku likmi.

## Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 211 488 Ls apmērā un turētājbankai – 31 723 Ls apmērā. Papildus šīm izmaksām no ieguldījumu plāna līdzekļiem tiek segtas tās darījumu izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu plāna darbību un kas tiek attiecinātas uz katru konkrēto darījumu, tajā skaitā brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu,

komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, nodokļu un nodevu maksājumi. Faktiskās izmaksas tiek segtas atbilstoši Turētājbankas un citu darījumu partneru noteiktiem cenrāžiem. Tā kā šīs darījumu izmaksas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi vai pārdošanu, tās tiek iekļautas finanšu aktīvu un finanšu saistību iegādes vai pārdošanas vērtībā.

## Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo ieguldījumu plāna līdzekļi tiks ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu.

Ieguldījumi šādos instrumentos tiek uzskatīti par mazāk riskantiem, salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.