

Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

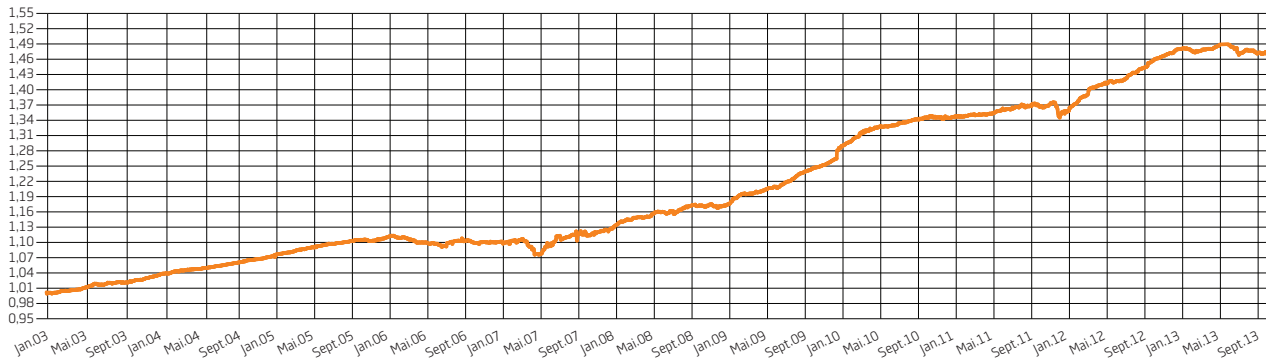
par periodu no 2013. gada 1. oktobra līdz 2013. gada 31. decembrim

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS, Balasta dambis 1a, Rīga, LV1048, www.swedbank.lv/fondi
Pārvaldnieks: Pēteris Stepiņš, fondi@swedbank.lv

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.09.2012	31.12.2012	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	1,461,1371	1,482,2784	1,480,7133	1,471,7598	1,475,9873	1,484,0986
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (EUR)	83,086,551	87,190,777	90,334,344	93,586,089	97,661,537	102,799,831

Ieguldījumu plāna daļas vērtība

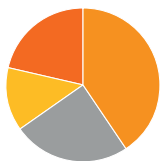


Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	No darbības sākuma
Pieaugums periodā, %	0.55	0.84	0.12	8.76	10.10	48.41
Gada procenti*				4.28	3.26	3.66

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

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2013)



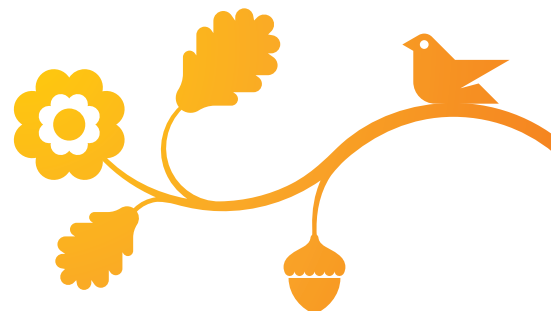
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība	40,6%
SEB Wealth Management	24,7%
Citadele Asset Management	13,5%
Pārējie	21,2%

„Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. Decembrī bija Ls 480.19 miljoni jeb 40.6% tirgus daļas starp pārvaldītājiem. „Stabilitātes” aktīvi veido 8.7% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars**, %
Latvijas valdības obligācijas 160111	LVL	12,5%
Latvijas valdības obligācijas 180305	EUR	9,5%
Latvijas valdības obligācijas 140402	EUR	5,8%
Latvijas valdības obligācijas 170222	USD	5,6%
Latvijas valdības obligācijas 181004	LVL	4,4%
Bluebay Investment Grade BD-I obligāciju fonds	EUR	4,1%
Latvijas valdības obligācijas 221027	LVL	3,4%
Latvijas valdības obligācijas 150903	LVL	2,8%
Latvijas valdības obligācijas 200112	USD	2,2%
Latvijas valdības obligācijas 210204	LVL	2,2%

** Īpatsvars pret neto aktīviem



Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

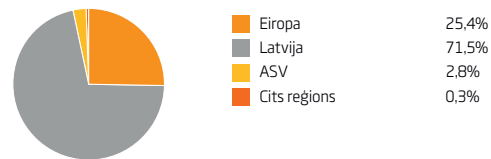
Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums ceturksnī bija 0.62%. „Stabilitātes” pieaugums bija 0.55%. Konservatīvo plānu grupā vidējais svērtais pieaugums pēdējos 12 mēnešos bija 0.20%, bet „Stabilitātes” pieaugums bija 0.12%.

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



Pārvaldītāja ziņojums

Aizvadītais ceturksnis Ieguldījumu Plānam Stabilitāte pagāja veiksmīgi un saviem ieguldītājiem tas nodrošināja 0.55% ceturkšņa pieaugumu, pat neskatoties uz vairākiem būtiskiem Eiropas un Amerikas Centrālo banku lēmumiem, kas radīja svārstības ierasti tik mierīgajos obligāciju finanšu tirgos.

Novembra sākumā Eiropas Centrālā banka (ECB) samazināja refinansēšanas procentu likmi no 0.5% līdz 0.25%. Ar procentu likmes samazinājumu ECB vēlas stimulēt ekonomikas attīstību, kā arī palielināt eiro zonas inflāciju no zemajiem līmeņiem (tikai 0,9% gadā), kuri būtiski atpaliek no ilgtermiņa 2% inflācijas mērķa. Papildus apsvērums procentu likmes samazinājumam ir pastāvošās bažas par patēriņa cenu lejupslīdi (deflāciju), kas savukārt negatīvi ietekmētu Eiropas aktivitāti ekonomikā un apgrūtinātu jau tā augstā bezdarba līmeņa samazināšanu.

Arī Latvija nav pasargāta no zemās inflācijas tendencēm eiro zonā, un 2013.gada vidējā inflācija bija 0%, kas ir rekordzems rādītājs, ņemot vērā iespaidīgo IKP izaugsmi. Zemais inflācijas rādītājs skaidrojams ar izejvielu cenu kritumu un vārgo vietējo inflāciju, kura atspoguļojas pakalpojumu cenās. Taču Latvijas ekonomikas izaugsme turpināja būt izteikti pozitīva uz pārējo ES valstu vājās izaugsmes fona. Novembrī publicētie trešā ceturkšņa IKP dati salīdzinājumā pret iepriekšējo gadu norādīja uz IKP pieaugumu par 4.5%. Taču vēl joprojām galvenais izaugsmes dzinējspēks ir mājsaimniecību patēriņš, ko balsta nodarbinātības un algu kāpums, kā arī zemā inflācija gan Latvijā gan pasaulē. Savukārt eksporta vājie rezultāti pārsvarā skaidrojami ar vienreizējiem faktoriem kā Liepājas Metalurga dīkstāvi un pērnā gada graudu rekorddražu un to augstās cenas pasaulē. Jāņem vērā, ka, izslēdzot šos divus faktorus, arī eksporta apmēri turpināja pieaugt. Arī uzņēmumu investīcijas 3.ceturksnī beidzot pieauga salīdzinot pret iepriekšējo. Līdz ar to kopsummā, neskatoties uz sarežģīto ekonomisko situāciju ārējos tirgos, Latvijas ekonomikas izaugsme vieš pozitīvu skatu.

Taču ECB procentu likmes samazināšana atstāja salīdzinoši nelielu ietekmi uz obligāciju tirgiem Eiropā. Vācijas 10-gadu obligāciju likme novembrī pēc ECB procentu likmes samazinājuma saglabājās tajā pašā līmenī, bet uz gada beigām pieauga, sasniedzot 1.9%. Šis pieaugums vairāk gan skaidrojams ar ASV centrālās bankas īstenoto naudas drukāšanas (monetārā stimula) samazinājumu un tā izraisīto satraukumu investoru vidū. Taču, neskatoties uz procentu likmju kāpumu pārējos tirgos, Latvijas obligāciju ienesīguma likmes turpināja nedaudz samazināties. Procentu likmju samazinājums pozitīvi ietekmē mūsu esošo ieguldījumu portfeļa vērtību, jo palielinās obligāciju cena. Kā piemēru samazinājumam var minēt 2018.gada starptautisko eiro obligācijas emisiju, kuras ienesīgums samazinājās par 0.5pp sasniedzot

1.4%, taču gada depozītu likmes Latvijā nemainījās un palika 0.5% līmenī. Kritumi Latvijas obligāciju ienesīgumā skaidrojams ar investoru pieprasītā riska uzcenojuma samazinājumu saistībā ar Latvijas iestāšanos eirozonā. Lai gan Latvijas starptautiskie kredītreitingi pilnībā neatspoguļo Latvijas pozitīvo dinamiku, gada nogalē starptautiskā kredītreitingu aģentūra S&P palielināja Latvijas kredītreitinga prognozi uz pozitīvu. Līdz ar to pensiju plānu stratēģiju raksturojošais indekss ieguldījumiem Latvijas valdības latu un eiro obligācijās ceturkšņa laikā pieauga par 1.1%, bet raksturojošais indekss ieguldījumiem Latvijas valdības dolāru obligācijās ceturkšņa laikā pieauga par 1%.

Lai gan 2013.gada decembrī īstenojās ar investoru bažām jau no maija gaidītais ASV Centrālās bankas lēmums par stimulējošas monetārās politikas samazinājumu. Pēc šī lēmuma ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums īslaicīgi pārsniedza 3% taču šī lēmuma ietekme finanšu tirgiem gada beigās bija salīdzinoši neliela. Iesojot 2014.gadā saredzam, ka procentu likmes Eiropā turpinās būt zemas, jo ekonomiskā izaugsme ir ļoti trausla ar ļoti zemu inflāciju.

Veicot jaunus ieguldījumus, mēs priekšroku dodam ieguldījumiem Latvijas valdības vidēja termiņa obligācijās, kur saskatām labu atdeves un riska attiecību. Aizvadītajā ceturksnī, izmantojot plānu naudas rezerves, mēs iegādājāmies jaunus piecu gadu Latvijas valsts vērtspapīrus, un kopsummā ieguldījumi Latvijas valdības obligācijās sasniedza nedaudz vairāk kā 52% no plāna aktīvu vērtības. Palielinājām arī ieguldījumu īpatsvaru uzņēmumu obligācijās par nepilniem 5 procentpunktiem (līdz 24% no kopējās plāna aktīvu vērtības), turpinājām samazināt ieguldījumu īpatsvaru depozītos un veicām ieguldījumus īstermiņa un ļoti likvidos vērtspapīros, lai nogaidītu izdevīgākas ieguldījumu iespējas.

Gadumijā konvertējam pensiju plānu ieguldījumus latos uz eiro, un latos izteiktās pensiju plānu daļu vērtības nomaina atbilstošās vērtības eiro. Šis process noritēja gludi, un jaunajā gadā atsākās klientu iemaksas plānos.

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 253156 Ls apmērā un turētājbankai - 37973 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 finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ieguldījumi šādos instrumentos tiek uzskatīti par mazāk riskantiem, salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.