

# Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

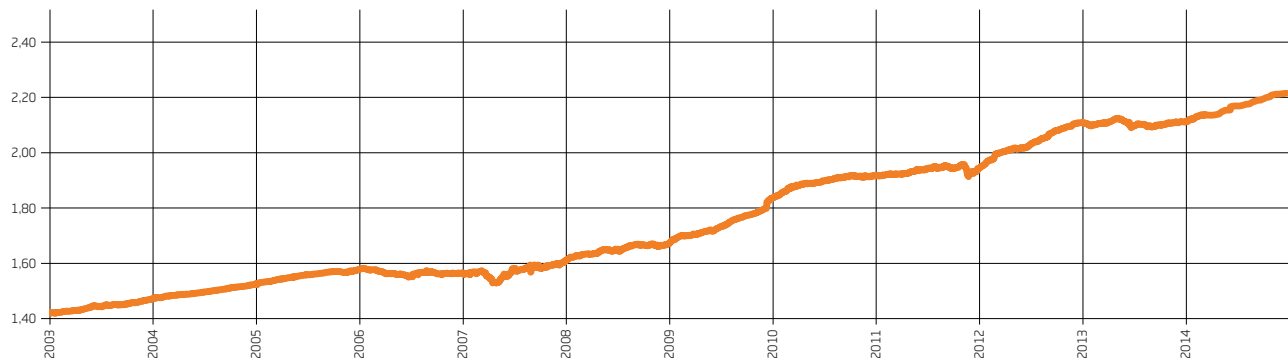
par periodu no 2014. gada 1. oktobra līdz 2014. gada 31. decembrim

"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

	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2,1001407	2,1116821	2,1363666	2,168353	2,1920064	2,2150968
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (EUR)	138 959 848	146 270 982	157 096 189	169 300 146	178 586 040	186 993 204

## Ieguldījumu plāna daļas vērtība



## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	No darbības sākuma
Pieaugums periodā, %	1,05	2,16	4,90	5,03	14,09	55,68
Gada procenti*				2,48	4,49	3,76

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

## "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2014)



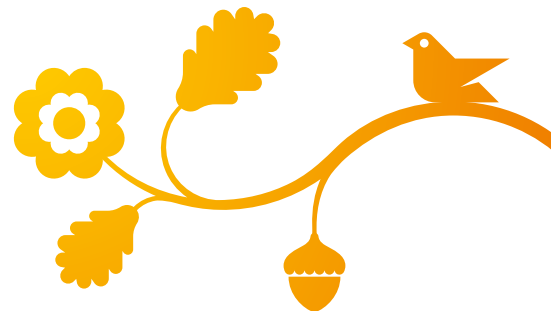
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība	41,6 %
SEB Wealth Management	23,4 %
Citadele Asset Management	14,7 %
Pārējie	20,3 %

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija 834 miljoni EUR jeb 41,60% tirgus daļas starp pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 9,31% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars**, %
Latvijas valdības obligācijas 181004	EUR	12,2 %
Latvijas valdības obligācijas 160111	EUR	9,8 %
Latvijas valdības obligācijas 191121	EUR	8,8 %
Latvijas valdības obligācijas 170222	USD	8,4 %
Latvijas valdības obligācijas 240430	EUR	4,8 %
Bluebay Investment Grade BD-I obligāciju fonds	EUR	4,1 %
Latvijas valdības obligācijas 210121	EUR	3,6 %
Lietuvas valdības obligācijas 201003	EUR	3,4 %
Latvijas valdības obligācijas 221027	EUR	3,0 %
Lietuvas valdības obligācijas 160210	EUR	2,8 %

\*\* īpatsvars pret neto aktīviem



## Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

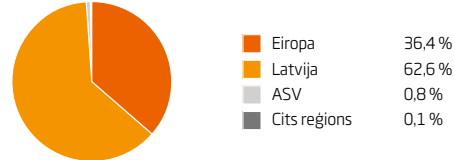
Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums ceturksnī bija 0,73%. "Stabilitātes" pieaugums bija 1,05%. Konservatīvo plānu grupā vidējais svērtais pieaugums pēdējos 12 mēnešos bija 4,57%, bet "Stabilitātes" pieaugums bija 4,90%.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



## Pārvaldītāja ziņojums

2014. gada 4. ceturksnis ieguldījumu plānam Stabilitāte pagāja veiksmīgi un daļas vērtība pieauga par 1,05%, galvenokārt pateicoties turpmākam eiro procentu likmju kritumam.

Ceturkšņa gaitā inflācijas tempi eirozonā turpināja samazināties, un decembra beigās tika sasniegta negatīva inflācija jeb deflācija 0,2% apmērā gada griezumā. Galvenais iemesls patēriņa cenu kritumam ir lielais naftas cenu kritums, kuras no 2014. gada augstākā punkta ir samazinājušās par 50%, decembra beigās sasniedzot nedaudz vairāk kā 57 ASV dolārus par barelu. Jāatzīmē, ka ilgstoša deflācija ir negatīva ekonomiska parādība, kuras rezultātā patērētāji un uzņēmēji atliek savus tēriņu plānus. Lai gan turpmākās prognozes nenorāda uz deflācijas scenāriju iestāšanos, straujā inflācijas kāpums nav gaidāms un decembrī paziņotajā ECB prognozē tika norādīts uz inflāciju 0,7% apmērā 2015. gadā. Arī Latvijā inflācija bija zema un 2014. gada decembrī patēriņa cenas pieauga vien par 0,2% gada griezumā. Patēriņa cenu pieaugums Latvijā, salīdzinot ar eirozonu, ir nedaudz straujāks, jo to virza darba spēka izmaksu pieaugums, kas pakāpeniski atspoguļojas arī pakalpojumu cenās.

Ņemot vērā trauslo ekonomisko izaugsmi (ECB decembra prognoze IKP pieaugumam eirozonā 2015. gadam ir vien 1,0%) un mazo inflāciju, ceturkšņa gaitā nerimās investoru spekulācijas par ECB monetārās politikas izmaiņām. Taču decembrī ECB nepaziņoja par jaunu aktīvu iegādes programmu, ceturkšņa laikā pakāpeniski precizējot, ka esošo programmu mērķis ir palielināt ECB bilances apmēru par aptuveni 1 triljonu eiro. Ņemot vērā pašreizējās programmas (komercbanku finansēšana, nodrošināto obligāciju iegāde) un to īstenošanas tempus šī ECB prognoze ir salīdzinoši ambicioza, kuru rezultātā var prognozēt izmaiņas ECB monetārajā politikā tuvākajā laikā.

Ceturkšņa gaitā pensiju plāna stratēģiju raksturojošais indekss

ieguldījumiem eiro uzņēmumu un banku obligāciju tirgū 2014. gada 4. ceturkšņa laikā pieauga par 1,15%, bet ieguldījumiem Eirozonas valdību obligāciju tirgū par 2,73%. Savukārt ar nelielām laika nobīdēm notikumi eirozonas finanšu tirgos atspoguļojās arī Latvijā, un pensiju plānu raksturojošais indekss ieguldījumiem Latvijas obligācijās ceturkšņa griezumā pieauga par 1,82%. Tas ir iespaidīgs rezultāts, jo izsakot to gada procentos tas atbilst nepilniem 7,3%, bet tas vienlaicīgi arī samazina ienesīguma potenciālu nākotnē. Tādējādi procentu likmes turpinājušās samazināties un Vācijas 10-gadu obligācijas ienesīguma likme turot to līdz dzēšanai, ceturkšņa laikā samazinājās par 0,4 procentpunktiem sasniedzot 0,54% atzīmi. Arī Latvijas obligāciju tirgos līdzīgas tendences un 2024. gada obligācijas ienesīgums samazinājās līdz 1,6%.

Ceturkšņa gaitā vairākās Latvijas Valsts Kases izsolēs iegādājāmies 2019. gada obligācijās, ar kopējo nominālvērtību vairāk kā 12 miljonus eiro vērtībā. Ceturkšņa griezumā tādējādi Latvijas valdības obligāciju īpatsvars ir sasniedzis nepilnus 56% no plāna kopējiem aktīviem. Izmantojot izdevīgu situāciju tirgos esam palielinājuši īpatsvaru ieguldījumiem Lietuvas valdības obligācijām, ceturkšņa beigās sasniedzot nedaudz vairāk kā 11% no plāna aktīviem. Palielinājām pozīcijas eiro korporatīvo obligāciju tirgū reaģējot uz situāciju tirgos par 1,6 procentpunktiem līdz 16% no plāna kopējiem aktīviem, jo iespējamā Eiropas Centrālās bankas iesaistīšanās šai tirgū, lai stimulētu naudas apriti un ekonomikas izaugsmi dod pamatu turpmākam riska prēmiju kritumam.

Plāna obligāciju portfeli janvārī plānojam papildināt ar Latvijas un Lietuvas valsts obligācijām, piedaloties vērtspapīru sākotnējās izplatīšanas izsolēs kā arī otrreizējā tirgū.

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

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 461 598 EUR apmērā un turētājbankai – 69 239 EUR 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 šis 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.