

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna "Stabilitāte" līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

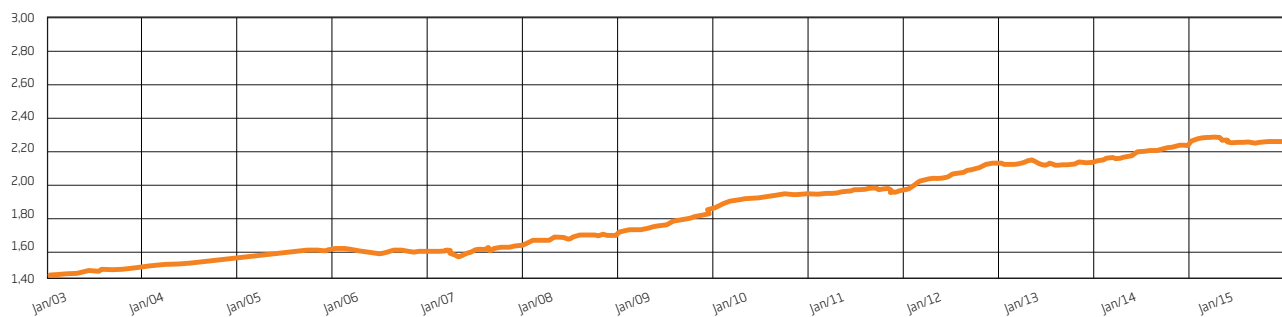
par periodu no 2015. gada 1. oktobra līdz 2015. gada 31. decembrim

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS, Balasta dambis 15, Rīga, LV1048, www.swedbank.lv/fondi
Pārvaldnieks: Pēteris Stepiņš, fondi@swedbank.lv

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015	31.12.2015
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2,1920064	2,2150968	2,2634364	2,2288753	2,2307253	2,2402428
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (EUR)	178 586 040	186 993 204	197 259 656	201 615 512	218 163 800	225 495 267

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	No darbības sākuma
Pieaugums periodā, %	0,43%	0,51%	1,14%	6,09%	6,22%	57,45%
Gada procenti*				3,00%	2,03%	3,56%

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

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2015.)



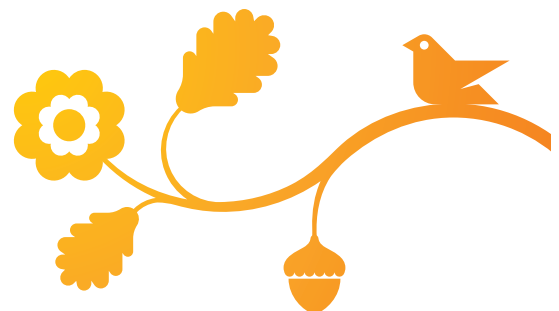
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība	41,66%
SEB Wealth Management	21,55%
CBL Asset Management	14,22%
Pārējie	22,57%

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija EUR 973,25 miljoni jeb 41,66% tirgus daļas starp pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 9,65% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars**, %
Latvijas valdības obligācijas 181004	EUR	10,2%
Latvijas valdības obligācijas 160111	EUR	8,1%
Lietuvas valdības obligācijas 200527	EUR	7,8%
Latvijas valdības obligācijas 191121	EUR	7,2%
Latvijas valdības obligācijas 170222	USD	3,9%
Lietuvas valdības obligācijas 170831	EUR	3,9%
Terminnoguldījums AS Swedbank	EUR	3,0%
Lietuvas valdības obligācijas 201003	EUR	2,9%
Lietuvas valdības obligācijas 210828	EUR	2,8%
Terminnoguldījums AS Swedbank	EUR	2,7%

**Īpatsvars pret neto aktīviem

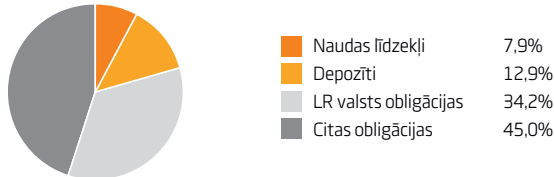


Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

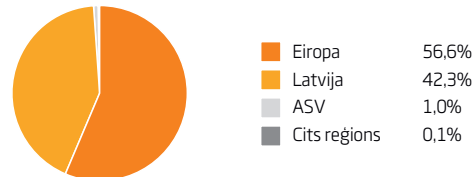
Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums ceturksnī bija 0,54%. "Stabilitātes" pieaugums bija 0,43%. Konservatīvo plānu grupā vidējais svērtais pieaugums pēdējos 12 mēnešos bija 1,26%, bet "Stabilitātes" pieaugums bija 1,14%.

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



Pārvaldītāja ziņojums

2015. gada 4. ceturksnis ieguldījumu plānam Stabilitāte noslēdzās ar nelielu pozitīvu rezultātu (+0,17%), un arī gada griezumā pieaugums pozitīvs un daļas vērtība pieaugusi par 1,14%.

Eiropā patēriņa cenas pērnā gada decembrī pieauga līdz 0,2% atzīmei, savukārt, Latvijā samazinājās par 0,3% salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi un tādējādi Latvijas gada vidējā inflācija bija 0,2%. Latvijā un eiropā joprojām galvenie iemesli patēriņu cenu kritumam ir saistīti ar naftas un izejvielu cenu kritumu, lai gan inflāciju iegrožojošā ietekme no izejvielu cenām pasaulē pakāpeniski kļūst mazāka, bet patēriņa cenu izaugsmi turpinās veicināt iekšēji faktori – piemēram, algu kāpums (kas turpinās stutēt pakalpojumu cenas) un akcīzes nodokļu paaugstināšana naftas produktiem.

Aizvadītajā ceturksnī finanšu tirgus virzību galvenokārt ietekmēja trīs tēmas: bažas par ekonomikas izaugsmes tempu samazināšanos Ķīnā; centrālo banku procentu likmju politika; un izejvielu cenu kritums. Turpinājās naftas cenu kritums, kur krituma pamatā ir naftas pārprodukcija. Pēc stabilizācijas perioda septembrī un oktobrī, kad cena bija uzkāpusi teju līdz 50 ASV dolāru par barelu, atsākās lejupslīde, cenām gada nogalē sasniedzot 37 ASV dolāru atzīmi. Izejvielu cenu kritums bremzē patēriņa cenu kāpumu, līdz ar to pieaug interese par zema riska obligācijām. Samazinājās ilgtermiņa obligāciju procentu likmes, pieaugot to cenām. Euro obligāciju likmju kritumu nespēja nobremzēt pat tas, ka ECB decembra sapulcē komunicētie obligāciju iegādes plāni bija mazāk agresīvi ka cerēts, un arī ne īstermiņa procentu likmju kāpums ASV. Spekulācijas par procentu likmju politikas izmaiņām ASV, un iespējamo ietekmi uz finanšu

tirgiem, bija intensīvas visa gada garumā un ASV centrālā banka decembrī paaugstināja īstermiņa procentu likmi līdz 0,50%. Šī likme bija 0,25% ļoti ilgu laika periodu, kopš 2008. gada decembra.

Procentu likmju kritums bija pamatā ienesīgam ceturksnim, kur augstākā atdeve bija garāka termiņa obligācijām. Eiropas likmju etalona, Vācijas valdības 10-gadu obligāciju ilgtermiņa procentu likmes 4. ceturkšņa beigās sasniedza 0,62%. Pensiju plāna stratēģiju raksturojošais indekss ieguldījumiem eiropas valdību obligācijās pieauga par 0,43%, savukārt, nedaudz labāks rezultāts ieguldījumiem uzņēmumu un banku obligāciju tirgū par 1,10%, bet plāna stratēģiju raksturojošais indekss ieguldījumiem Latvijas valdības obligāciju tirgū ceturkšņa griezumā par 1,08%.

Ceturkšņa gaitā, bet ar lielāku aktivitāti decembrī, tika pārdotas vairākas Latvijas obligācijas, ar kopējo nominālvērtību vairāk kā 13 miljonu vērtībā, t.sk. Latvijas Valsts Kases rīkotajā atpirkšanas izsolē tika pārdotas Latvijas emitētās USD obligācijas, daļu aizstājot ar tikko izlaistām euro obligācijām. Ceturkšņa griezumā, tādējādi, Latvijas valdības obligāciju īpatsvars ir samazināts par aptuveni 6 procentpunktiem un sasniedzis nedaudz vairāk kā 34 procentus no plāna kopējiem aktīviem uz gada beigām. Izmantojot izdevīgu situāciju tirgos, galvenokārt oktobra mēnesī, palielinājām īpatsvaru ieguldījumiem Lietuvas un Rumānijas valdības obligācijās, ceturkšņa beigās sasniedzot gandrīz 25 procentus no plāna aktīviem. Uz dotu brīdi nesaskatām labu peļņas atdevi, ieguldot ilgtermiņa obligācijās, tāpēc esam palielinājuši naudas pozīciju portfeli.

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 503 790 EUR apmērā un turētājbankai 55 977 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 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.