Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

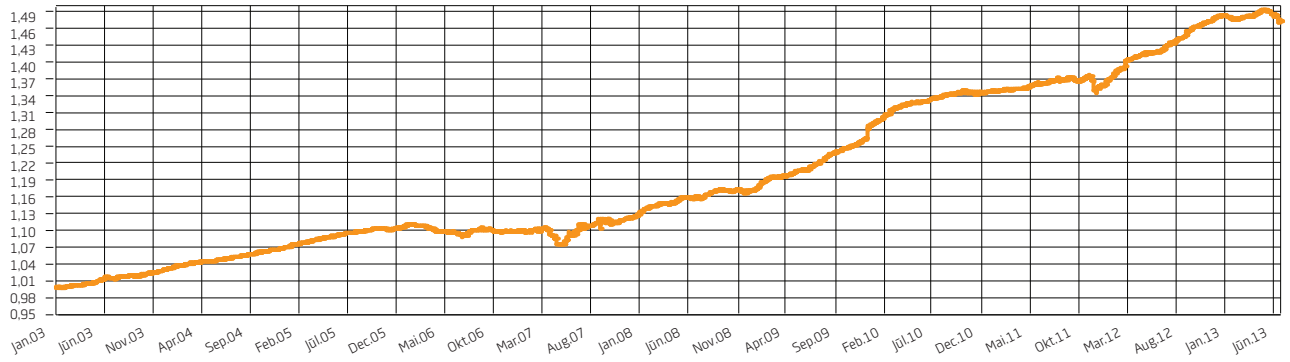
par periodu no 2013. gada 1. jūlija līdz 2013. gada 30. septembrim

"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

	30.06.2012	30.09.2012	31.12.2012	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,4227842	1,4611371	1,4822784	1,4807133	1,4717598	1,4759873
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	78 234 026	83 086 551	87 190 777	90 334 344	93 586 089	97 661 537

Ieguldījumu plāna daļas vērtība

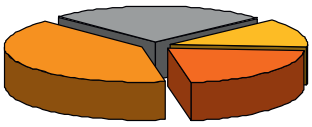


Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	No darbības sākuma
Pieaugums periodā, %	0,29	-0,32	1,02	7,93	9,73	47,60
Gada procenti*				3,88	3,14	3,69

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

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2013)



Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība	40,6%
SEB Wealth Management	24,9%
Citadele Asset Management	13,4%
Pārējie	21,1%

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. Septembri bija Ls 457,41 miljoni jeb 40,6% tirgus daļas starp pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 8,67% no līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars**, %
Latvijas valdības obligācijas 160111	LVL	12,3%
Latvijas valdības obligācijas 180305	EUR	11,0%
Latvijas valdības obligācijas 140402	EUR	6,1%
Latvijas valdības obligācijas 170222	USD	3,9%
Latvijas valdības obligācijas 221027	LVL	3,7%
Latvijas valdības obligācijas 150903	LVL	2,9%
Latvijas valdības obligācijas 200112	USD	2,3%
Latvijas valdības obligācijas 210204	LVL	2,3%
Terminoguldījums Swedbank AS	EUR	2,2%
Latvijas valdības obligācijas 160729	LVL	2,1%

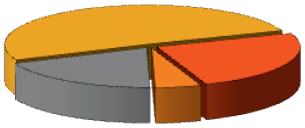
** īpatsvars pret neto aktīviem

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 0,15%. "Stabilitātes" pieaugums bija 0,29%. Konservatīvo plānu grupā vidējais svērtais pieaugums pēdējos 12 mēnešos bija 0,98%, bet "Stabilitātes" pieaugums bija 1,02%.

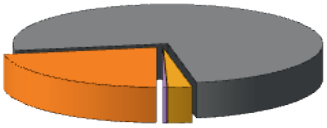
Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Naudas līdzekļi	5,2%
Depozīti	18,8%
LR valsts obligācijas	50,9%
Citas obligācijas	25,1%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Eiropa	22,2%
Latvija	74,9%
ASV	2,5%
Cits reģions	0,4%

Pārvaldītāja ziņojums

Centrālās statistikas pārvalde ir pārskatījusi savus operatīvos IKP datus, palielinot 2. ceturkšņa IKP izaugsmi un tādējādi ļaujot Latvijai saglabāt izaugsmes līderes statusu Eiropā. Taču spējāka izaugsme ir sasniegta nevis tādēļ, ka straujāk audzis eksports vai iekšzemes pieprasījums, bet gan tādēļ, ka imports ir bijis ļoti vājš. Taču ceturkšņa griezumā vēl aizvien ir vērojama izaugsmes palēnināšanās. Iespējams, ka 2. ceturksnis būs bijis vājākais ceturksnis izaugsmes ziņā šogad. Gada otrajā pusē izaugsme varētu paātrināties gan saistībā ar atkopšanos eirozonā, gan arī tādēļ, ka vairs nebūs "Liepājas Metalurga" rādītā negatīva efekta rūpniecībā. Galvenās bažas rada investīcijas, kas joprojām ir zemākas kā pirms gada. Tās ir nepieciešamas gan infrastruktūrā, gan privātajā sektorā, piemēram, lai palielinātu ražošanas jaudas. Bez investīcijām būs grūti turpināt palielināt eksporta tirgus daļas.

Trešajā ceturksnī pasaules finanšu tirgos atkal varēja novērot augšupeju, un galvenais cenu virzības dzinulis bija notikumi ASV – minējumi par ASV Centrālās bankas turpmāko rīcību, kā arī politiskie budžeta ķīviņi. Centrālās bankas īstenotās programmas ietvaros katru mēnesi tiek uzpirkts noteikts apjoms dažādu obligāciju. Tiek uzskatīts, ka daļa no resursiem, kas tiek šādi atbrīvoti, nonāk riskantākos parāda vērtspapīros, uzturot salīdzinoši augstas obligāciju cenas. Optimismu veicināja ziņa, ka pēc ilga krituma perioda stabilizējies Eiropas Savienības iekšzemes kopprodukts, uzrādot niecīgu kāpumu 2. ceturksnī. Septembra beigu ASV Centrālās bankas lēmums atlikt savas politikas maiņu uz vēlāku laiku, atsaucoties uz pagaidām pārāk vāju izaugsmi ASV, kalpoja kā katalizators spējam riskanto aktīvu cenu izrāvienam.

Kā sekas notikumiem ASV bija procentu likmju svārstības pasaulē. Rezultātā ceturkšņa laikā par 0,1 procentpunktu pieauga gan ASV, gan Vācijas valdību 10-gadu obligāciju likmes attiecīgi līdz 2,6% un 1,8%. Taču, pateicoties riska uzcenojumu kritumam (un riskantākajiem ieguldījumiem pat spējam), cena kāpa gan Latvijas starptautiskajām obligācijās ASV dolāros un eiro, gan arī citiem ieguldījumiem. Piemēram Lietuvas eiroobligāciju vērtība auga par 2,2%, kas atpalika no Latvijas dolāru starptautisko obligāciju kāpuma par 2,7%. Arī uzņēmumu obligācijām nedaudz samazinājās riska uzcenojumi, kas veicināja to cenu augšupeju. Šo ieguldījumu indekss pieauga par 1,3%. Savos ieguldījumos mēs cenšamies uzturēt diversificētu portfeli, mazinot atsevišķu uzņēmumu kredītrisku un ieguldot aptuveni 40 dažādās obligācijās, nedodot priekšroku kādai no uzņēmējdarbības nozarēm. Tādejādi viena uzņēmuma īpatsvars plāna portfelī nepārsniedz 1% no kopējiem aktīviem.

Salīdzinot ar notikumiem pasaulē, izmaiņas Latvijas valdības latu obligāciju tirgū bija pat pretējas. Latvijas valdības vērtspapīru indeksa atdeve trešajā ceturksnī bija 0%, atpaliekot no citiem ieguldījumiem. Tam pamatā vietējo procentu likmju kāpums (īpaši ilgtermiņa), kas atstāja negatīvu ietekmi uz Latvijas latu obligāciju cenu. Piemēram, investoru pieprasītais ienesīgums par Latvijas 2022. gada obligāciju pirkšanu pieauga no 3,5% līdz 3,9%, radot cenas kritumu 1,9% apmērā. Zaudējumus ceturkšņa griezumā nesa visas latu obligācijas ar dzēšanas termiņu virs 5 gadiem. Savukārt eiroobligāciju un latu īstermiņa obligāciju un parādzīmju ienesīgums bija pozitīvs, līdzsvarojot indeksa atdevi pie 0%. Latvijas 2018. gada eiroobligācijas likme samazinājās no 2,1% līdz 1,9%, savukārt 2020. gada dolāru starptautiskās obligācijas likme samazinājās no 3,9% līdz 3,6%, pozitīvi iespaidojot plāna rezultātus. Valsts kase turpināja iepriekš aizsākto aizņemšanos uz 3 gadiem, gada procentu likmei nenozīmīgi palielinoties no 1,11% līdz 1,16%. Tā kā ieguldījumi Latvijas valdības vērtspapīros ir nozīmīga plāna ieguldījumu daļa, tad to atdeve tiešā veidā ietekmēja plāna rezultātus. Veicot jaunus ieguldījumus, mēs priekšroku dodam ieguldījumiem Latvijas valdības vidēja termiņa obligācijās, kur saskatām labu atdeves un riska attiecību. Plāna portfelī par 3,8 procentpunktiem pieaudzis uzkrāto naudas rezervju īpatsvars, kā arī nedaudz (par attiecīgi 0,4 un 0,1 procentpunktu) pieauguši ieguldījumi eirozonas valdību un Lietuvas starptautiskajās obligācijās. Par 2,6 procentpunktiem esam samazinājuši ieguldījumu īpatsvaru depozītos, un, lai gan mūsu ieguldījumi Latvijas valdības obligācijās ir pieauguši, to īpatsvars plāna portfelī, pateicoties kopējo aktīvu pieaugumam, ir nedaudz samazinājies. Plāna līdzekļu diversifikācijas nolūkos turpinām iegādāties Vācijas un Vācijas valdības garantētās obligācijas.

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 241 326 Ls apmērā un turētājbankai – 36 199 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 leguldījumu 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 leguldījumu plāna līdzekļi tiks ieguldīti finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ieguldījumi šādos instrumentos tiek uzskatīti par mazāk riskantiem, salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.