

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki: Edgars Makarovs
Harijs Beķeris
Zigurds Vaikulis

Turētājbanka: AS "Citadele banka"

Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris

Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.25% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem stabilus ienākumus pie zemas ieguldījumu riska pakāpes, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu, ES un pasaules attīstīto valstu parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Ne mazāk kā 25% no Plāna līdzekļiem tiks ieguldīti valsts vērtspapīros, un līdz 30% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība (LVL)	30.06.2010	30.09.2010
Daļas vērtība	1.4142927	1.4442906
Neto aktīvu vērtība	32,769,115	34,784,170



10 lielākie ieguldījumi

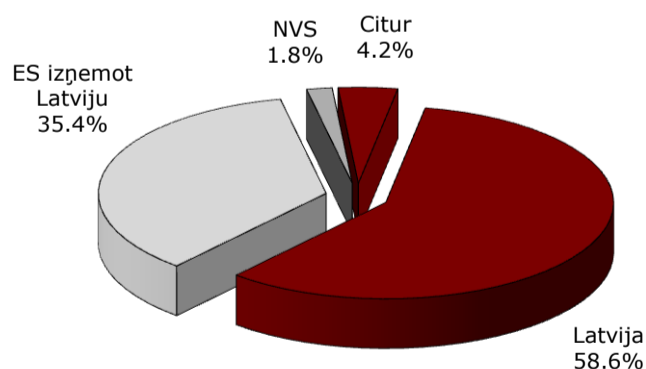
Latvijas valsts 6.00% 26/02/2012	LVL	7.48%
Depozīts Nordea	LVL	5.88%
JB Absolute Return Bond Fund Plus	EUR	3.98%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	3.54%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	3.51%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	USD	3.48%
Depozīts Danske bank	LVL	3.46%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	3.39%
Depozīts Citadele Banka	LVL	3.39%
Depozīts SEB	LVL	3.28%

Pārvaldīšanas izmaksas

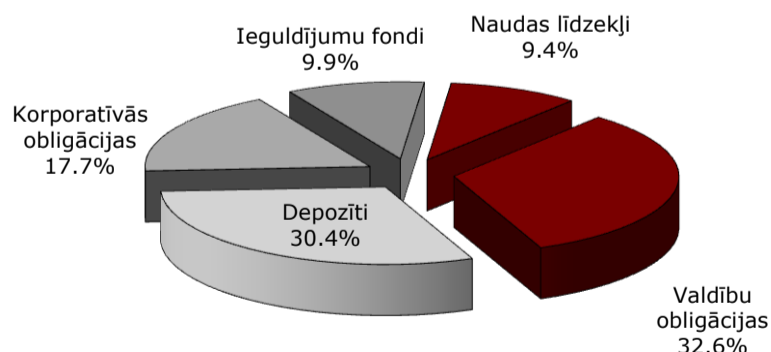
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 97,795 LVL apmērā jeb 1.17% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2010

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	2.12%	4.12%	11.08%	6.30%	4.87%
Nozares vidējais svērtais	1.24%	2.51%	8.42%	6.49%	-

* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķināti, lietojot ACT/365 metodi

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada III ceturkšņa rezultātiem

Citadele Universālā pensiju plāna dalībnieku skaits gada trešajā ceturksnī praktiski nav mainījies – vairāk kā 47.7 tūkstoši dalībnieku. Savukārt darbības rādītāji Plānam ir ļoti labi – augstākais ienesīgums starp visiem konservatīvajiem pensiju plāniem – 2.12% trīs mēnešu periodā, kamēr nozares vidējais ienesīgums ir bijis 1.24%. Pēdējie 12 mēneši Plānam ir bijuši ļoti veiksmīgi – uzrādīti labākie rezultāti nozarē gan pusgada, gan gada griezumā. Ienesīgums kopš darbības sākuma ir pieaudzis līdz 4.87% gada izteiksmē.

Aizvadīto trīs mēnešu laikā ir nedaudz mainījies Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums. Vairums ieguldījumu veikti Latvijā, turklāt ceturkšņa laikā to īpatsvars palielināts par 3.1 procenta punktu (pp), līdz 58.6% no kopējās aktīvu vērtības. Pārējo Eiropas Savienības dalībvalstu tirgos ieguldījumi veido 35.4%, kas ir par 3.1pp mazāk nekā bija uz jūnija beigām, arī NVS valstu īpatsvars samazināts par 3.1pp, līdz 1.80%. 4.2% no plāna aktīviem ir ieguldīti ASV un Horvātijā.

Nelielas izmaiņas vērojamas ieguldījumu sadalījumā starp aktīvu veidiem. Tāpat kā pirms trīs mēnešiem, lielākā daļa līdzekļu ieguldīti valdību obligācijās – 32.6%, īpatsvars palielināts par 0.8 procenta punktiem. Depozītu apjoms uzturēts iepriekšējā līmenī. Uz septembra beigām depozīti sastāda 30.4% no kopējiem Plāna aktīviem. Savukārt par 3.2pp samazināts ieguldījumu apjoms korporatīvo obligāciju segmentā līdz 17.7%, bet ieguldījumu fondu īpatsvars sastāda 9.9% no kopējiem aktīviem. Minēto izmaiņu rezultātā brīvo naudas līdzekļu apjoms uz ceturkšņa beigām veido 9.4% no Plāna līdzekļiem – palielinājums par 3.3pp. Vairums ieguldījumu veikti latos – 55.2%, taču vērā ņemams ir arī eiro denominēto instrumentu īpatsvars – 37%. Savukārt atlikušie ieguldījumi veikti ASV dolāros – 7.8%.

Septembrī aizsākušās straujās cenu izmaiņas finanšu tirgos (sākot ar visu iespējamo obligāciju, akciju, naftas, zelta u.c. kāpumiem un beidzot ar dolāra straujo kritumu), ir

saistītas ar izmaiņām ASV Federālo Rezervju Sistēmas monetārajā stratēģijā. Centrālās bankas paziņojums par papildus stimulu iespējamību ekonomikas atlabšanas veicināšanai, deva investoriem lielāku pārliecību, un tie steidza pirkēt riskantos aktīvus. Paziņojumu izraisīja fakts, ka galvenā ekonomikas atveseļošanās tiešā dzinējspēka – industriālā sektora – izaugsme kļūst lēnāka, bet darba tirgū joprojām vērojama tikai stabilizācija. Līdzīgi arī citām pasaules lielākajām ekonomikām neiet viegli – privātais gala patēriņš nav attaisnojis daudzu klusās cerības un pagaidām nespēj pārņemt izaugsmes grožus savās rokās.

ASV dolāru etalona obligācijas rudenī turpināja demonstrēt labus rezultātus pat par spīti tam, ka strauji pieauga praktiski visu riska aktīvu cenas. Tam par iemeslu kalpo FRS apņēmība darīt visu iespējamo, lai procentu likmes saglabātu pēc iespējas zemākos līmeņos. Īsa un vidēja termiņa ASV etalona papīri ir pakļauti negatīvas korekcijas riskam. Savukārt Vācijas valdības obligāciju tirgu ne pārāk labvēlīgi ietekmē ECB politika – atšķirtībā no FRS tā ne tikai neplāno papildus veicinošus pasākumus, bet pat sašaurina savu bilanci. Tomēr arī šajā krastā etalona tendences, īpaši garajos termiņos, vienmēr ir bijušas stipri atkarīgas no notikumiem Amerikā.

Latu naudas tirgus indekss RIGIBOR, lai gan minimāli, tomēr turpina sarukt. Šī tendence gan vairāk izteikta 6 un 12 mēnešu likmēm. 1 mēneša RIGIBOR likme uz septembra beigām ir 0.88%, kamēr 1 gada likme 2.88%. Tuvākajā laikā nav sagaidāms straujš likmju pieaugums, drīzāk stabilizācija esošajos līmeņos.

Turpinoties depozītu likmju samazinājumam, zūd arī šo instrumentu pievilcīgums, līdz ar to gada beidzamajos mēnešos iespējams depozītu īpatsvara samazinājums. Potenciāli varētu tikt palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars, jo augsta ienesīguma obligācijām Pārvaldītājs saredz lielu izaugsmes potenciālu.