

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada IV 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)	30.09.2010	31.12.2010
Daļas vērtība	1.4442906	1.4602223
Neto aktīvu vērtība	34,784,170	37,507,370



10 lielākie ieguldījumi

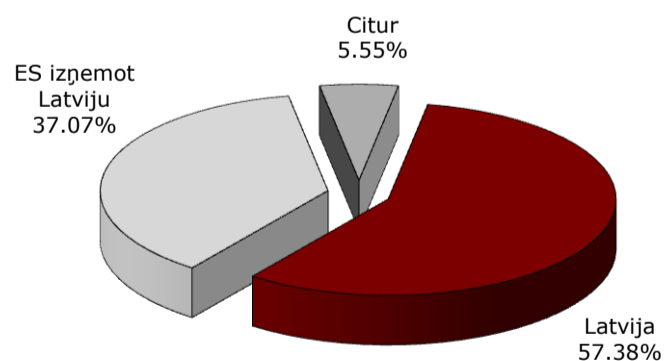
Latvijas valsts 6.00% 26/02/2012	LVL	7.15%
Depozīts Nordea	LVL	5.53%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	4.16%
Citadele Banka 5.63% 05/05/2011	EUR	3.81%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.74%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	3.34%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	3.28%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.23%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	3.07%
Depozīts Hipoteku Banka	LVL	2.91%

Pārvaldīšanas izmaksas

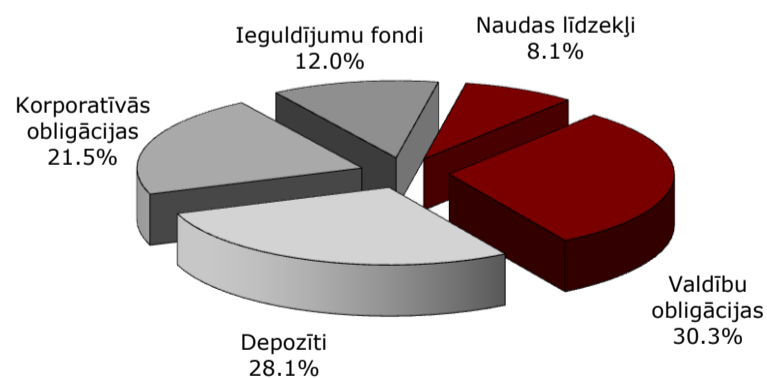
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 103,717 LVL apmērā jeb 1.15% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2010

Plāns	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.10%	3.25%	9.18%	6.33%	4.85%
Nozares vidējais svērtais	0.68%	1.95%	6.11%	6.39%	-

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

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada IV ceturkšņa rezultātiem

Citadele Universālā pensiju plāna dalībnieku skaits gada pēdējā ceturksnī ir sasniedzis gandrīz 49.5 tūkstošus dalībnieku, kas ir par 3.63% jeb 1735 dalībniekiem vairāk nekā pirms 3 mēnešiem. Savukārt darbības rādītāji Plānam turpina gada aizsāktu tendenci pārspēt vidējo konservatīvo plānu nozares ienesīgumu. Pēdējo trīs mēnešu laikā Plāns audzis par 1.1% pretstatā nozares 0.68% pieaugumam. Savukārt 2010. gadā Plāns ir bijis absolūtais ienesīguma līderis konservatīvo plānu kategorijā ar pieaugumu 9.18%, vairāk kā par 3 procenta punktiem (pp) pārsniedzot vidējo nozares 6.11% ienesīgumu.

Saistībā ar veiktajiem darījumiem ceturkšņa laikā, ir pamainījies Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums. Vairums ieguldījumu (57.4%) veikti Latvijā, to īpatsvars gada pēdējo trīs mēnešu laikā samazinājies par 1.2pp. Pārējo Eiropas Savienības dalībvalstu tirgos ieguldījumi veido 37.1%, kas ir par 1.7pp vairāk nekā uz septembra beigām. Savukārt Krievijas, ASV un citu valstu kopējais īpatsvars ir saglabājies praktiski nemainīgs – 5.55%.

Atskatoties uz ieguldījumu izmaiņām pa aktīvu veidiem, vērojama kustība par labu riskantākiem instrumentiem. Lielākā daļa līdzekļu joprojām ieguldīti valdību obligācijās – 30.3%, kas ir par 1.6 procenta punktiem mazāk nekā septembra beigās. Vairums obligāciju ir Latvijas valsts parāda vērtspapīri, kas iekļaujas augsta riska valstu obligāciju klasē. Depozītu likmēm arvien sarūkot, Pārvaldītājs ir samazinājis noguldījumu apjomu par 2.3pp, līdz 28.1%. Savukārt par 3.1pp, līdz 21.5% ir palielināts ieguldījumu apjoms korporatīvo obligāciju segmentā. Arī ieguldījumu fondu īpatsvars ir palielināts un uz gada beigām veido 12.0% no kopējiem aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu apjoms decembrī veidoja 8.1% no Plāna aktīviem. Valūtu dalījumā vairums ieguldījumu veikti latos – 54.3%, bet arī eiro denominēto instrumentu īpatsvars ir vērā ņemams – 40.5%. Savukārt atlikušie ieguldījumi veikti ASV dolāros – 4.0% un Norvēģijas kronās 1.2%.

2010. gada otrajā pusē pasaules vadošās ekonomikas turpināja augt visnotaļ atzīstamos tempos, arī Starptautiskais Valūtas fonds ir pārskatījis uz augšu pasaules ekonomikas izaugsmes prognozi 2011. gadam. Kā vienu no galvenajiem iemesliem noturīgi straujam ekonomikas apjomu kāpumam praktiski visi min ASV

piekopto agresīvi veicinošo fiskālo (10% budžeta deficīts) un monetāro politiku (nullei tuvas procentu likmes + FRS bilances audzēšana). Papildus optimismu sniedz industriālās ražošanas apjomi, kas, kaut arī nav sasnieguši pirmskrīzes līmeņus, tomēr turpina salīdzinoši strauji augt. Neskatoties uz visu minēto, risku pasaulē, protams, netrūkst – no Eirozonas perifērijas valstu pārmērīgajiem parādiem, līdz Ziemeļāfrikas „lipīgajiem” nemieriem, kas palielina ģeopolitiskās trauksmes līmeni, un beidzot ar konstanti augstajiem bezdarba rādītājiem gan ASV, gan Eiropā.

Pozitīvais makro pulss atspoguļojās straujā etalonu likmju pieaugumā. ASV un Vācijas valstu 10 gadu obligācijas gada pēdējā ceturksnī piedzīvoja ienesīguma pieaugumu par aptuveni 1 procenta punktu, kas negatīvi iespaidoja ne tikai valsts obligāciju cenas, bet atspoguļojās arī korporatīvajā sektorā. Pat pēc piedzīvotā straujā kāpuma, ienesīgumu likmes abpus okeānam joprojām atrodas vēsturiski zemos līmeņos, un vidējā termiņā sagaidāms to mērens kāpums.

Riskantāko parāda vērtspapīru segmentā vienīgi augsta ienesīguma obligācijas spēja nodrošināt peļņu 3% apmērā, jo šeit riska prēmiju samazināšanās spēja pilnībā absorbēt etalonu likmju kāpumu. Austrumeiropas korporatīvo eiroobligāciju segments gada pēdējo triju mēnešu laikā ir priecējis, pieaugot par 1-2%. tādējādi pozitīvi izceļoties uz citu mazāk veiksmīgu attīstības reģionu fona. Arī raugoties nākotnē tieši Austrumeiropas reģions izskatās viens no pievilcīgākajiem, galvenokārt, labvēlīgā kredītreitinga un potenciālā ienesīguma attiecības dēļ.

Latu naudas tirgus indekss RIGIBOR, lai gan lēnāk, tomēr turpina sarukt visā termiņu spektrā. Indekss sasniedz arvien jaunus vēsturiski zemākos līmeņus – 1 mēneša RIGIBOR likme uz gada beigām bija 0.61%, kamēr 1 gada likme bija 2.24%. Tuvākajā laikā nav sagaidāmas būtiskas izmaiņas likmju dinamikā. Līdz ar to depozītu kā investīciju instrumentu absolūtais pievilcīgums samazinās.

2011. gadā Plāna ietvaros paredzēts depozītu īpatsvara pakāpenisks samazinājums. Potenciāli varētu tikt palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars, kur augsta ienesīguma segmentā Pārvaldītājs saredz lielāku potenciālo atdevi.