

## CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada I ceturkšņa rezultātiem

#### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

**Pārvaldnieki:** Andris Kotāns  
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)	31.12.2010	31.03.2011
Daļas vērtība	1.4602223	1.4742520
Neto aktīvu vērtība	37,507,370	38,779,689



#### 10 lielākie ieguldījumi

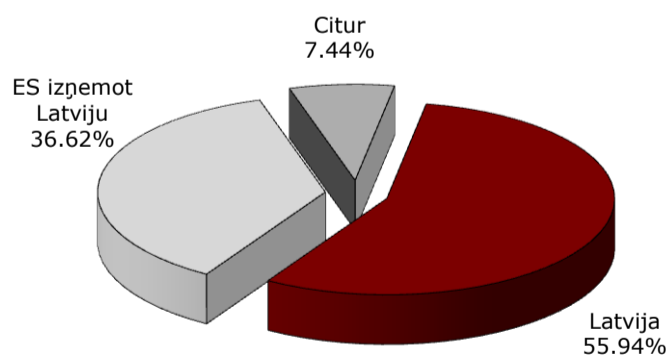
Latvijas valsts 6.00% 26/02/2012	LVL	6.59%
Depozīts Nordea	LVL	5.41%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	4.08%
Citadele Banka 5.63% 05/05/2011	EUR	3.75%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.65%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	3.24%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	3.14%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	2.92%
Latvijas valsts 5.63% 03/09/2015	LVL	2.78%
Depozīts GE Money bank	LVL	2.62%

#### Pārvaldīšanas izmaksas

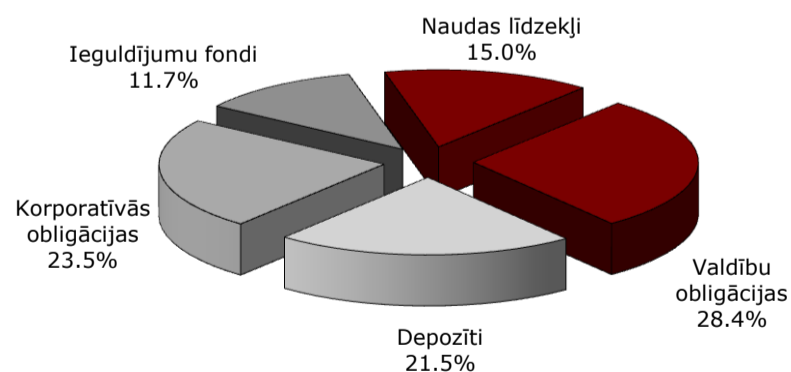
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 113,978 LVL apmērā jeb 1.23% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

#### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

##### Ģeogrāfiskais sadalījums



##### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



#### IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2011

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.96%	2.07%	6.27%	6.11%	4.83%
Nozares vidējais svērtais	0.58%	1.26%	3.82%	6.07%	-

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

### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada I ceturkšņa rezultātiem

2011. gads iesākts veiksmīgi – augsts ienesīgums un stabils dalībnieku skaits. Uz marta beigām Plāna dalībnieku skaits pārsniedza 49.7 tūkstošus dalībnieku, ceturkšņa laikā palielinoties par 205 dalībniekiem. Gada pirmajos trīs mēnešos Plāns uzrādījis labāko rezultātu nozarē, tā vērtība ir augusi par 0.96%, kamēr konservatīvo plānu nozares vidējais ienesīgums ir bijis 0.58%. Tāpat arī pēdējā gada laikā Plāns ir pārliecinošs nozares līderis, nodrošinot saviem dalībniekiem 6.27% pieaugumu periodā, kad nozares vidējais ienesīgums sastādīja tikai 3.82%.

Gada pirmajos trīs mēnešos notikušas pāris izmaiņas Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskajā struktūrā. Lai gan visvairāk ieguldījumu jeb 56% tiek veikti Latvijā, salīdzinot ar 2010. gada beigām, to īpatsvars ir samazinājies par 1.4 procenta punktiem (pp). Arī ieguldījumu īpatsvars citās ES valstīs ir nedaudz sarucis, proti, par 0.5pp, tādējādi veidojot 36.6% īpatsvaru uz marta beigām. Savukārt ārpus Eiropas Savienības valstīm ir ieguldīti 7.4% Plāna aktīvu, kas, salīdzinot ar stāvokli gada sākumā, ir par 1.9pp vairāk.

Aplūkojot Plāna ieguldījumu sadalījumu pēc aktīvu veidiem, vislielākās pārmaiņas ir novērojamas depozītos, kuru daudzums plānā ir samazinājies par 6.6pp un šobrīd sastāda 21.5% no kopējās aktīvu vērtības. Izmaiņas saistītas tieši ar latu depozītu īpatsvara samazināšanu Plānā, kas zemo lata procentu likmju dēļ zaudējuši savu pievilcību attiecībā pret citiem aktīvu veidiem. Izmaiņas skārušas arī obligāciju segmentu, kur veikta kustība par labu korporatīvajam sektoram. Valdību obligāciju īpatsvars ir ticis samazināts par 1.9pp, savukārt korporatīvo obligāciju daļa ir palielināta par 2 procenta punktiem. Minētās aktīvu klases uz pirmā ceturkšņa beigām sastādīja attiecīgi 28.4% un 23.5% no Plāna vērtības. Savukārt obligāciju ieguldījumu fondu īpatsvars ir saglabāts nemainīgs. Pārvaldītāja darbību rezultātā brīvo līdzekļu īpatsvars Plānā ir palielinājies par 6.9pp. Latu un eiro kopējais īpatsvars veido 92%, starp citām valūtām figurē ieguldījumu ASV dolāros un Norvēģijas un Zviedrijas kronās. Vairāki spilgti notikumi ir iezīmējuši gada sākumu – tuvajos Austrumos plosās nemieri, bet Japānu satricinājusi zemestrīce, ar kuras sekām valsts cīnās joprojām. Taču

neskatoties uz to finanšu tirgos valdītāja zināma stabilitāte – pēc sākotnējiem kritumiem akciju tirgus ātri atguvās, kamēr obligāciju tirgi nesatricināmi turējās uz izaugsmes ceļa. Viena no nopietnākajām investoru raizēm turpina būt Eirozonas perifērija, kur valstis aizvien cenšas pašu spēkiem tikt galā ar saviem parādiem. Problēmas skārušas arī ASV – valsts parāds un budžeta deficīts liek domāt par tēriņu ierobežošanu un tālejošām strukturālām reformām. Turklāt inflācijas pieaugumu abpus okeānam ir sekmējis enerģijas un pārtikas cenu straujie kāpumi.

Minētie novērojumi liecina, ka tuvākajā nākotnē centrālajām bankām nāksies apsvērt ierobežojošāku monetāro politiku un augstākas procentu likmes. Tas savukārt negatīvi atspoguļosies uz obligāciju tirgiem, it īpaši augstākās kvalitātes korporatīvajā sektorā, kur riska prēmijas ir sasniegušas pirmskrīzes līmeni un to turpmāks samazinājums ir ierobežots. Lai arī situācija pasaulē izklausās diezgan bēdīga, jāpiemin, ka ir arī pozitīvas tendences. Piemēram, Eirozonas izaugsmes prognozes turas stabilos līmeņos. Īpaši jāizceļ Vācija, kuras ekonomika gada pirmo trīs mēnešu laikā augusi ar rekordātrumu – 4.8% gadā. Svarīgi, ka industriālais sektors saglabājas spēcīgs, uzņēmēju noskaņojuma rādītāji ir augsti, un kredītu masas dinamika uzlabojas.

Savukārt pašmāju tirgos bez būtiskām izmaiņām – latu naudas tirgus indekss pirmā ceturkšņa laikā turpināja samazināties. 3 mēneša RIGIBOR likme marta beigās bija vairs tikai 0.79%, bet gada likme ir nostabilizējusies ap 2.2%. Joprojām saglabājas liels pieprasījums pēc valsts vērtspapīriem, par ko liecina zemās likmes un tas, ka pieprasījums vairākas reizes pārsniedz piedāvājumu.

No Plānā esošajiem parāda vērtspapīriem, kopumā vienu no labākajiem sniegumiem ceturksnī uzrādīja jaunattīstības tirgu korporatīvās obligācijas – pieaugums par 2-3% kopš gada sākuma.

Raugoties nākotnē, augsta riska obligācijas un jaunattīstības valstu korporatīvās eiroobligācijas sniedz labāko riska un ienesīguma attiecību, savukārt depozītu īpatsvars varētu vēl nedaudz tikt samazināts.