

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
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)	30.06.2011	30.09.2011
Daļas vērtība	1.4865772	1.4751139
Neto aktīvu vērtība	39,686,489	40,316,409



10 lielākie ieguldījumi

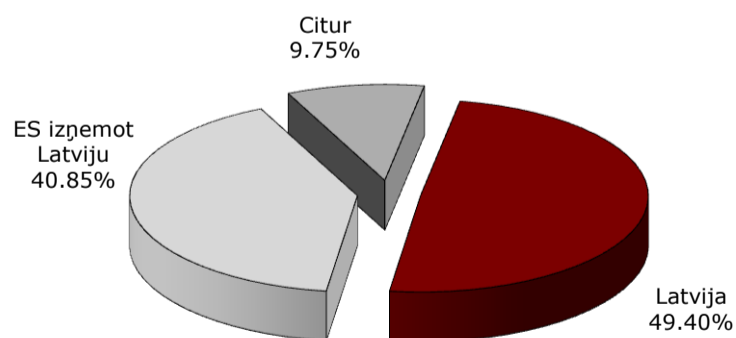
Depozīts Nordea	LVL	5.34%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.95%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.58%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	3.15%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	3.06%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	2.92%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	LVL	2.72%
Citadele Banka SC 5.00% 15/02/2012	EUR	2.72%
Latvijas valsts 5.63% 03/09/2015	LVL	2.63%
Depozīts GE Money bank	LVL	2.57%

Pārvaldīšanas izmaksas

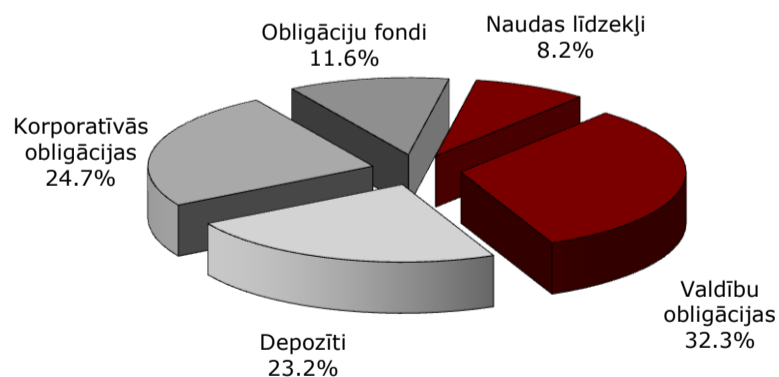
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 116,258 LVL apmērā jeb 1.16% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2011

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-0.77%	0.06%	2.13%	5.71%	4.55%
Nozares vidējais svērtais	-0.29%	0.50%	1.75%	5.59%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada III ceturkšņa rezultātiem

Citadeles Universālā pensiju plāna ienesīgums 2011. gada 3. ceturksnī bijis -0.77%. Konservatīvo plānu kategorijas vidējais rezultāts tajā pašā laikā bijis -0.29%. Aplūkojot rezultātus ilgākā termiņā, jāsecina, ka Plāns nemainīgi saglabā savu pozīciju konservatīvo plānu kategorijas augšgalā. Gada griezumā Plāns savus dalībniekus nodrošinājis ar 2.13% ienesīgumu, kamēr konservatīvo plānu vidējais sniegums bijis 1.75%. Trešā ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits pieaudzis par 210 dalībniekiem, sasniedzot 50.1 tūkstoši.

Trešajā ceturksnī notikušas izmaiņas Plāna aktīvu ģeogrāfiskajā sadalījumā. Par 4.2 procenta punktiem (pp) līdz 49.4% palielināts ieguldījumu īpatsvars Latvijā. Tie galvenokārt aizstājuši ieguldījumus citās Eiropas Savienības valstīs, dotajā brīdī sastādot 40.85% no Plāna aktīviem jeb par 3.5pp mazāk nekā ceturksni iepriekš. Ieguldījumu īpatsvars valstīs ārpus ES ir 9.75%. Viens no izmaiņu iemesliem bija jaunu Latvijas valsts vai tās uzņēmumu obligāciju iegāde. Darbību rezultātā trešajā ceturksnī vēl vairāk palielinājies valdību obligāciju īpatsvars Plānā. Tas pieaudzis par 2pp, sasniedzot 32.3% no Plāna. Valdību obligācijām īpatsvara ziņā seko uzņēmumu parāda vērtspapīri, kuri Plānā veido nedaudz mazāk kā ceturtdaļu jeb 24.7% (+0.6pp) no aktīviem, un depozīti, kuru īpatsvars sarucis līdz 23.2% (-1.8pp). 11.6% no Plāna līdzekļiem ir ieguldīti obligāciju fondos. Brīvie naudas līdzekļi sastāda 8.2% no Plāna aktīviem. Valūtu sadalījums mainījies pavisam nedaudz. Ieguldījumu īpatsvars eiro sarucis līdz 49.4% (-0.9pp), kamēr ieguldījumi latos pieauguši līdz 45.3% (+1.5pp). Ieguldījumi aktīvos, kas denominēti ASV dolāros, Norvēģijas kronās vai Zviedrijas kronās, kopā sastāda 5.3% no Plāna aktīviem.

Pēc trauksmainas 2011. gada pirmās puses, kad pasaules ekonomika pārdzīvoja Japānas zemestrīces sekas, nedabīgi augstas naftas cenas un nemieru eskalāciju Eirozonas perifērijā, ekonomisti un investori bija noskaņojušies uz salīdzinoši labvēlīgāku gada otro pusi. Taču šīm cerībām nebija lemts piepildīties. Lai arī šobrīd šķiet, ka pie visa ir vainīga Eirozona ar tās parāda problēmām, vaina par situācijas dramatisko saasinājumu augustā patiesībā ir jāuzņemas amerikāņiem. Tieši ASV politiskais teātris – ilgstoši strīdi ap parāda griestu pacelšanu un budžeta deficīta mazināšanas pasākumiem – nevajadzīgi ilgi uzturēja ažiotažu par ASV defolta tēmu, bet beidzās ar aģentūras Standard&Poor's lēmumu augusta sākumā atņemt Amerikai tās supraugsto

kredītreitingu. Tā kā kaut kas tāds modernās pasaules vēsturē notika pirmo reizi, acīmredzot, daudzi nolēma samazināt portfeļu risku, aizsākot lavīnveida akciju izpārdošanu.

Finanšu tirgus panika un vispārēja novēršanās no riska aktīviem augustā un septembrī bija tik spēcīga, ka etalona obligācijas (ASV un Vācijas valdību vērtspapīri) bija vienīgie finanšu instrumenti, kas šajā laikā nodrošināja acīmredzamu pozitīvu atdevi. Jebkurš cits instruments, kas bija ar kaut nelielu riska komponenti, rādīja mīnusos. Aizvadīto mēnešu notikumi uzskatāmi pierādīja, ka laikos, kad investori bēg no riska, nauda pašsaglabāšanās instinkta vadīta gāžas iekšā drošākajā pieejamā aktīvā – ASV valdības papīros. Šķērslis nav ne zemās procentu likmes, ne dramatisks ASV fiskālais stāvoklis, ne ASV kredītreitinga pazemināšana.

Arī paaugstināta riska obligācijām pārskata periods nav bijis pārāk labvēlīgs. Pat par spīti etalonu likmju samazinājumam, pozitīvu sniegumu kopš augusta sākuma ir spējušas uzrādīt vien drošākās – attīstīto valstu investīciju reitinga obligācijas, jo investoru pieprasītās prēmijas par paaugstinātu risku caurmērā palielinājās līdz pēdējo divu gadu augstākajam līmenim. Šajā segmentā dotajā brīdī pievilcīgas šķiet attīstības valstu korporatīvās eiroobligācijas to neadekvāti zemā novērtējuma dēļ, it sevišķi Austrumeiropas un Tuvo Austrumu reģionos. Šī gada otrajā ceturksnī kompānijas uzrādīja parādu nastas samazināšanos, un šī tendence var saglabāties arī 2011. gada beigās, ko daļēji apliecina reitingu aģentūru prognozes par maksātspējas gadījumu nepalielināšanos.

Pēc oktobrī notikušās riska aktīvu cenu atgūšanās un Eiropas beidzot izauklētā plāna reģiona parāda krīzes nomierināšanā, kopējais investīciju klimats ir kļuvis par kapeiku draudzīgāks – gaisā vairs nav jūtama tūlītēja vispārēja sabrukuma vēsma, pasaules gals ir pārcelts. Neskatoties uz nospiedošo psiholoģisko fonu, kas izraisījis strauju pasliktinājumu menedžeru un patērētāju noskaņojumā, reālie ekonomikas cipari vēl turas virs ūdens, taču notikušais apvienojumā ar Rietumvalstu fiskālo un monetāro varu nu jau grūti piesedzamo impotenci ir būtiski palielinājis pasaules ekonomikas riskus un samazinājis pārskatāmā nākotnē sagaidāmos ekonomiskās izaugsmes tempus.