

# CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2012. gada III ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

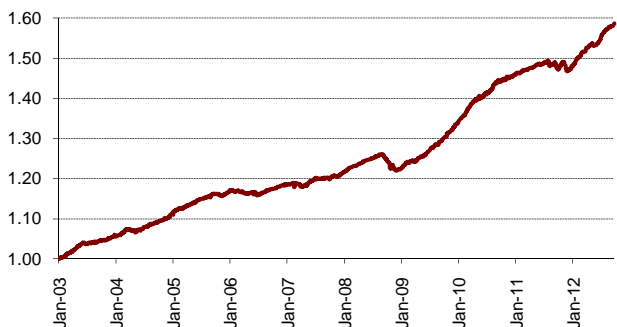
Pārvaldnieki:	Zīgurts Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.25% gadā

### 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)	29.06.2012	28.09.2012
Daļas vērtība	1.5448689	1.5866898
Neto aktīvu vērtība	44,480,757	46,093,971



### 10 lielākie ieguldījumi

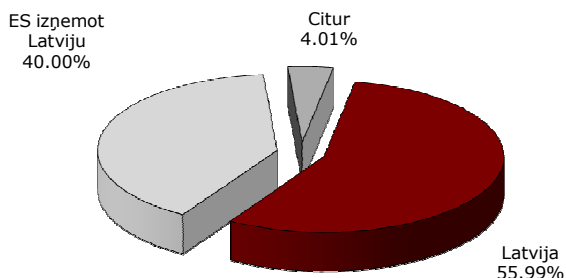
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.78%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	LVL	3.70%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.26%
Latvijas valsts 4.00% 29/07/2016	LVL	3.24%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	3.17%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	3.03%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	2.77%
Lietuvas valsts 4.85% 07/02/2018	EUR	2.54%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	2.53%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	2.51%

### Pārvaldīšanas izmaksas

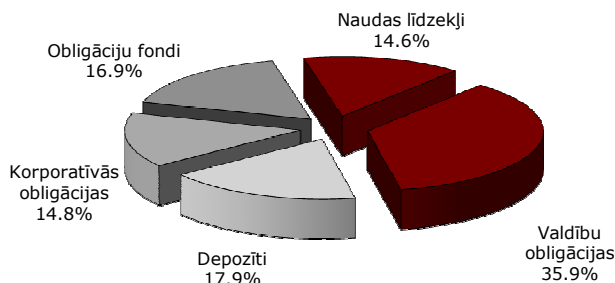
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 130,356.50 LVL apmērā jeb 1.15% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2012

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	2.71%	4.47%	7.56%	6.86%	4.86%
Nozares vidējais svērtais	2.77%	4.04%	7.29%	5.75%	-

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

**LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2012. gada III ceturkšņa rezultātiem**

2012. gada trešajā ceturksnī Citadele Universālais pensiju plāns uzrādījis ienesīgumu 2.71% apmērā. Trešā ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits praktiski nav mainījies un veido 51.2 tūkstošus.

Pārskata periodā veiktas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 3 procenta punktiem (pp) palielināts ieguldījumu īpatsvars valdību obligācijās, septembra beigās sasniedzot 35.9% no Plāna aktīvu vērtības. Palielinājies arī ieguldījumu īpatsvars obligāciju fondos. Pieaugot par 1.7pp, tas sasniedzis 16.9% no Plāna. Korporatīvo obligāciju īpatsvars nav mainījies un saglabājas 14.8% līmenī. Ceturkšņa gaitā par 2.3pp samazinājies termiņnoguldījumu īpatsvars, septembra beigās veidojot 17.9% no Plāna. Brīvo naudas līdzekļu daļa Plānā ir 14.6%. Ieguldījumu ģeogrāfiskā struktūra mainījies nedaudz. Lielākā daļa jeb 56% Citadele Universālā pensiju plāna līdzekļu tiek investēti Latvijā. Salīdzinot ar jūnija beigām, šis īpatsvars samazinājies par 2.2pp. Līdz 40% no Plāna aktīvu vērtības pieaugusi ieguldījumu daļa citās Eiropas Savienības (ES) valstīs. Ieguldījumu īpatsvars valstīs ārpus ES praktiski nav mainījies un veido 4% no Plāna. Valūtu sadalījumā novērojamas nelielas izmaiņas. Euro denominēto aktīvu daļa pieaugusi par 1.2% līdz 61% no Plāna, bet latos denominēto aktīvu daļa samazinājusies no 29.4% līdz 28.3%. Tādas valūtas kā Norvēģijas kronas, Zviedrijas kronas un ASV dolāri kopā nemainīgi veido 10.7% no Plāna.

Aizvadītajā ceturksnī pasaules vadošās centrālās bankas atkal nodemonstrēja agresīvu apņēmību turpināt stimulēt ekonomikas atkopšanos un nodrošināt finanšu tirgus funkcionalitāti. ASV centrālā banka (FRS) nāca klajā ar jaunu naudas drukāšanas kampaņu, uzsvāru liekot uz bezdarba līmeņa samazināšanu. Eiropas Centrālā Banka paziņoja, ka euro ir neatgriezenisks, un solīja neierobežotu obligāciju pirkšanu grūtībās nonākušajām valstīm. Lai pirkšanu uzsāktu, pastāv būtisks nosacījums – valstij jāpiedalās EK/SVF finanšu

palīdzības programmā. Ne Itālija, ne Spānija šim noteikumam pagaidām nekvalificējas. Centrālo banku aktivitātēm bijis pozitīvs efekts. Menedžeru noskaņojuma rādītājos novērojama stabilizācija, bet ekonomikas datos pieaudzis pozitīvo pārsteigumu īpatsvars. Eiropas perifērijas valstīm samazinājušās riska prēmijas, tomēr notikumu riski saglabājas augsti.

Drošāko obligāciju segments līdz šim demonstrējis izcilu riska un atdeves attiecību. Attīstīto valstu investīciju reitinga korporatīvie vērtspapīri pilda savu „droša ienesīguma” funkciju. Pēc Pārvaldītāja domām, dramatiski labie ienesīguma rādītāji (kopš gada sākuma +9%) samazinājuši, bet nav pilnībā izsmēlušī atdeves potenciālu. Dotajā brīdī tirgū trūkst kvalitatīvu papildus ienesīguma gūšanas iespēju. Eiropā jauno emisiju apjoms ir vienāds ar dzēšanām, turklāt šajā tirgū turpina ieplūst jauna nauda. FRS realizētās programmas rezultātā pieprasījums pēc fiksēta ienesīguma vērtspapīriem līdz gada beigām, visticamāk, pārsniegs piedāvājumu.

Paaugstināta riska obligāciju segmentā mazinājusies attīstīto valstu augsta ienesīguma korporatīvo obligāciju pievilcība. Segments strauji kāpis un, izņemot Eiropu, vairs nav izteikti lēts. Arī fundamentālā kvalitāte ir pasliktinājusies. Interesantas izskatās attīstības valstu korporatīvās eiroobligācijas. Kaut arī emitentu kvalitāte lēnām pavājinās, novērtējumi ir pievilcīgi un pieprasījums ir augsts.

Kaut arī tekošais makroekonomiskais fons ir uzlabojies, pasaule joprojām stāv lielu strukturālu izaicinājumu priekšā. Eirozona vēl tikai taustās pēc recesijas zemākā punkta un, visticamāk, turpinās tādā pašā garā arī nākamgad. Perifērijas valstu IKP samazinās ar ātrumu ap 3% gadā, bet Eirozonas „pamata” valstīs iestājusies stagnācija. Arī Amerikas Savienoto Valstu izaugsme ir sabremzējusies, tomēr recesijas iespējamība, pēc Pārvaldītāja domām, ir vērtējama kā neliela.