

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada I 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

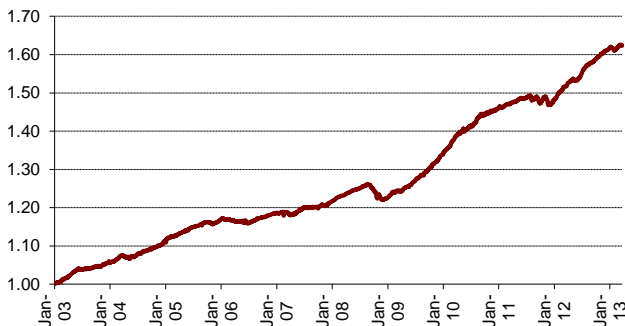
Daļas un aktīvu vērtība (LVL)	31.12.2012	31.03.2013
Daļas vērtība	1.6143337	1.6232877
Neto aktīvu vērtība	47 342 209	47 590 269

10 lielākie ieguldījumi

Lietuvas valsts 4.85% 07/02/2018	EUR	4.91%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.70%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	LVL	3.51%
Latvijas valsts 4.00% 29/07/2016	LVL	3.25%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.22%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	3.17%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.03%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	3.01%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	2.93%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	2.70%

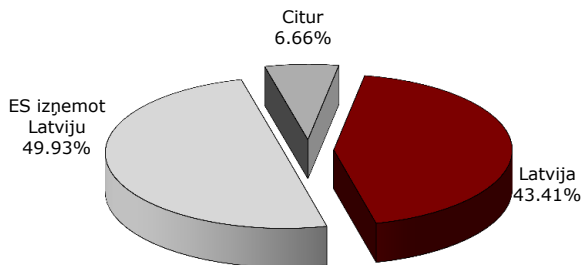
Pārvaldīšanas izmaksas

No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 134,114.28 LVL apmērā jeb 1.16% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

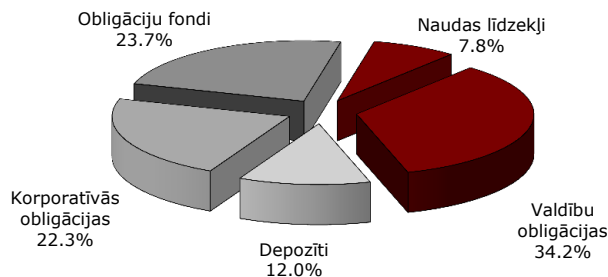


PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2013

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.55%	2.31%	6.88%	5.38%	4.85%
Nozares vidējais svērtais	0.33%	1.72%	5.89%	4.46%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada I ceturkšņa rezultātiem

2013. gada pirmajā ceturksnī Citadele Universālais pensiju plāns uzrādījis ienesīgumu 0.55% apmērā, pārspējot konservatīvo plānu kategorijas vidējo rādītāju (0.33%). Plāna dalībnieku skaits ceturkšņa gaitā sarucis par 537 dalībniekiem, marta beigās veidojot 50.4 tūkstošus.

Pārskata periodā veiktas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Ievērojami pieaudzis korporatīvajās obligācijās veikto ieguldījumu īpatsvars. To daļa trīs mēnešos palielināta par 4.8 procenta punktiem (pp), sasniedzot 22.3% no Plāna aktīvu vērtības. Šie ieguldījumi galvenokārt aizstājuši ieguldījumus valdību obligācijās, kuru daļa Plānā samazināta par 3.9pp līdz 34.2%. Obligāciju fondu daļa ceturkšņa beigās ir 23.7%, kas ir par 0.9pp vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Termiņnoguldījumos izvietoto Plāna līdzekļu daļa saglabājusies praktiski nemainīga un ir 12% līmenī. Brīvo naudas līdzekļu daudzums Plānā marta beigās veido 7.8% no Plāna aktīvu vērtības. Izmaiņas skārušas arī ieguldījumu ģeogrāfisko struktūru. Par 2.3pp līdz 43.4% no Plāna aktīvu vērtības samazināts Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvars. Tos aizstājuši ieguldījumi citās Eiropas Savienības valstīs, kuru daļa Plānā pieaugusi no 48% līdz 49.9%. Citās pasaules valstīs uz marta beigām ieguldīti 6.7% līdzekļu, kas ir par 0.4pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. Valūtu sadalījumā būtiskākās izmaiņas saistāmas ar latu un eiro ieguldījumu īpatsvaram. Latos veikto ieguldījumu daļa Plānā samazināta no 25.5% līdz 22% no Plāna, bet eiro denominēto aktīvu īpatsvars pieaudzis no 64% līdz 67.3%. Plānā figurē arī ASV dolāros, Norvēģijas kronās un Zviedrijas kronās veikti ieguldījumi, kuru kopējā daļa marta beigās ir 10.8%.

Kopš globālās parādu krīzes sākuma jau ir pagājuši vairāk nekā pieci gadi, bet pasaules vadošās bankas joprojām ir spiestas izdomāt jaunus, arvien apjomīgākus monetārās veicināšanas pasākumus. Vienlaicīgi ar naudas „drukāšanas” apjomu pastāvīgu palielināšanu turpinās arī konsolidācijas pasākumi, turklāt izdevumu samazinātāju noņemšanai šogad pievienojusies arī Amerikas Savienotās Valstis. Neskatoties uz to, ASV un Eirozonas ekonomiku stāvokļi joprojām ir kā diena pret nakti. ASV rūpniecības

izlaide un mazumtirdzniecība aug, kamēr Eirozonā šie rādītāji ir dziļi mīnusos. Arī kreditēšanas standartu tendences starp reģioniem ir atšķirīgas – ASV novērojams nosacījumu uzlabojums, bet Eirozonā tie kļūst stingrāki. Labā ziņa, savukārt, ir tā, ka pašlaik nav manāmas sistēmisko risku pieauguma pazīmes. Eirozonas izjukšana ir noņemta no dienas kārtības, arī ar Itāliju un Kipru saistītie satraukumi ir pierimuši. Neseno datu dinamika skatījumu uz tuvāko nākotni ir padarījusi nedaudz mazāk rožainu. ASV datus parādījušās ekonomikas paguruma pazīmes, bet recesijā esošajā Eirozonā joprojām netrūkst risku, kuri kuru katru brīdi varētu aktualizēties (piemēram, Francija ar tās milzīgo banku sektoru).

Par spīti etalona ienesīgumu krituma beigām investīciju reitinga korporatīvo obligāciju atdeve kopš gada sākuma ir bijusi pozitīva. Kaut gan kompāniju kredītkvalitātē novērojamas negatīvas tendences, segmentā saglabājas labvēlīga pieprasījuma/piedāvājuma attiecība (īpaši ASV tirgū, kur, Federālo Rezervju Sistēmai turpinot veikt hipotekāro vērtspapīru iegādes ar pašreizējo ātrumu, varētu rasties kvalitatīvu vērtspapīru trūkums). Eiropa, savukārt, ir salīdzinoši lētāka. Šobrīd izteikta reģionāla favorīta Plāna Pārvaldītājam nav.

Augstāka riska obligāciju tirgū interesantu stāstu netrūkst, tomēr šeit, pēc Pārvaldītāja domām, ir nepieciešama selektīva pieeja. Pašlaik perspektīvākas izskatās attīstības valstu korporatīvās obligācijas. Ekonomiskā izaugsme šajās valstīs saglabājas labvēlīga, arī maksātspējas gadījumu līmenis korporatīvajā segmentā tiek prognozēts kā neliels. Valdību obligāciju tirgū labāk izskatās vietējās valūtas denominētie vērtspapīri, kur atjaunojies līdzekļu pieplūdums un investoru pozicionējums saglabājas mērens, kamēr eiroobligāciju tirgū pasliktinājusies pieprasījuma/piedāvājuma dinamika un sabremzējis reitingu cikls. Attīstīto valstu augsta ienesīguma obligācijas šobrīd izskatās salīdzinoši dārgas un nepievilcīgas.