

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Zīgurds 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)	30.06.2013	30.09.2013
Daļas vērtība	1.5948692	1.6080687
Neto aktīvu vērtība	48,068,077	50,218,425



10 lielākie ieguldījumi

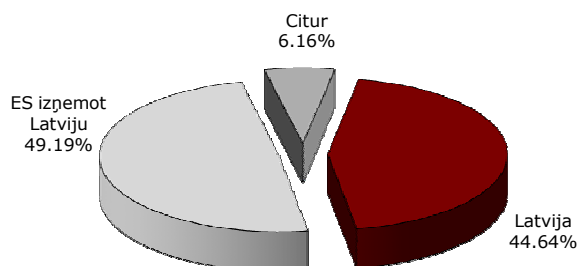
Lietuvas valsts 4.85% 07/02/2018	EUR	4.72%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	3.69%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.40%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	LVL	3.27%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.10%
Latvijas valsts 4.00% 29/07/2016	LVL	2.99%
BlueBay Investment Grade	EUR	2.89%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	2.82%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	2.79%
Schroder US Dollar Bond Fund	EUR	2.70%

Pārvaldīšanas izmaksas

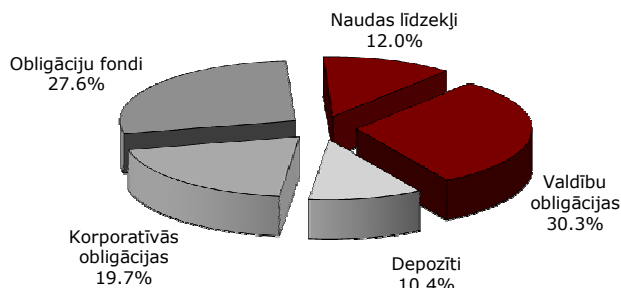
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 140,446.76 LVL apmērā jeb 1.14% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2013

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.83%	-0.94%	1.35%	3.65%	4.52%
Nozares vidējais svērtais	0.15%	-0.73%	0.98%	3.35%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada III ceturkšņa rezultātiem

2013. gada trešajā ceturksnī Citadele Universālais pensiju plāns uzrādīja ienesīgumu 0.83% apmērā, pārspējot konservatīvo plānu kategorijas vidējo rādītāju (0.15%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits pieaudzis par 977 līdz 51.4 tūkstošiem.

Pārskata periodā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 1.7 procenta punktiem (pp) līdz 19.7% no Plāna samazināts korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu apjoms. Līdzīgas izmaiņas skārušas arī valdību obligācijās, kuru daļa Plānā sarukusi no 31.8% līdz 30.3%. Obligāciju fondu īpatsvars Plānā tikmēr samazinājies par 1.2pp, ceturkšņa beigās veidojot 27.6% no Plāna aktīvu vērtības. Termiņnoguldījumos izvietoti 10.4% Plāna līdzekļu, kas ir par 1pp vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Brīvo līdzekļu īpatsvars septembra beigās ir 12%. Izmaiņas skārušas arī ieguldījumu ģeogrāfisko iedalījumu. Ceturkšņa gaitā Plānā palielināts Latvijā ieguldīto līdzekļu īpatsvars. Tas pieaudzis par 2.9pp līdz 44.6% un aizstājis ieguldījumu daļu citviet Eiropas Savienībā, kura samazinājusies no 51.8% līdz 49.2% no Plāna aktīvu vērtības. Ieguldījumu apjoms citās valstīs būtiski nav mainījies un septembra beigās veido 6.2% no Plāna. Valūtu iedalījumā galvenā izmaiņa saistāma ar eiro dominēto instrumentu daļas pieaugumu Plānā. Tā trīs mēnešos palielinājusies no 69.6% līdz 72.8% no aktīviem. Vienlaicīgi Plānā sarucis latos denominēto ieguldījumu īpatsvars (no 20.2% līdz 17.5%). Ieguldījumi citās valūtās (ASV dolāri, Norvēģijas kronas, Zviedrijas kronas) kopā veido 9.7% no Plāna aktīvu vērtības.

Pēc ļoti nemierīgās un trauksmainās situācijas gada vidusdaļā, ko radīja investoru bailes par pasaules ekonomikas finanšu tirgus dzīvotspēju samazinātu monetāro atbalstu apstākļos, tirgi jau vairākus mēnešus dzīvo relatīva miera un vispārēja cenu kāpuma atmosfērā. Šo cenu „korekciju” augšup aizsāka Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) septembra lēmums uz nenoteiktu laiku atlikt stimulu ierobežošanu. Ieguvēji no pozitīvā atsitienu

bijuši arī attīstības tirgi, gan akcijas, gan obligācijas, kuras gada pirmajā pusē uz dolāra procenta likmju pieaugumu reaģēja īpaši nelabvēlīgi. Varētu teikt, ka globālā ekonomika gada otrajā pusē nokļuvusi uz pacēluma viļņa – praktiski visās galvenajās pasaules ekonomikās kopš vasaras turpinās pozitīvi pārsteigumi, Eirozonā nav manāmas turpinās stresa pazīmes, mazinās budžetu konsolidāciju negatīvā ietekme.

Investīciju reitinga korporatīvo obligāciju atdeve pēdējo trīs mēnešu laikā ASV un Eiropā bijusi ap 1.5%. Pozitīvās atdeves atgriešanās pēc mīnusiem gada pirmajā pusē notikusi, pateicoties etalona likmju stabilizācijai. Pēc Pārvaldītāja domām, tieši etalona likmes ir galvenais risks nākotnē. Pārvaldītājam uz segmentu šobrīd ir neitrāls skatījums bez reģionāla favorīta – Eiropas tirgū, salīdzinot ar ASV, vērojama labāka kredītkvalitāte (ar pozitīvu tendenci), taču reģions ir dārgāks no prēmiju viedokļa.

Augstāka riska obligāciju segmentā sen neredzēti augstā līmenī nonākuši attīstības tirgu obligāciju ienesīgumi. Salīdzinoši pievilcīgākas šobrīd izskatās valdību obligācijas, arī korporatīvās eiroobligācijas ir interesantas. Vietējo valūtu obligāciju segmentā tikmēr palielinājies inflācijas risks. Pieaugot inflācijas draudiem, pieaugusi varbūtība vietējo procentu likmju kāpumam, kas, savukārt, būtu nelabvēlīgi obligāciju cenām. Spekulatīvā reitinga attīstīto valstu obligācijas turējušās labi, tomēr tās ir relatīvi padārgas.

Pēc Pārvaldītāja domām, pārskatāmā nākotnē būtiski satricinājumi nav manāmi. Eirozona turpinās rāpties ārā no recesijas bedres, arī ASV politiskais teātris visticamāk valsts ekonomiku no atkopšanās sliekšņiem nenolaidīs. Publisko finanšu stāvoklis ir uzlabojies abpus Atlantijas okeānam, turklāt Starptautiskais Valūtas fonds paredz, ka 2014. gadā globālās ekonomikas izaugsmi paātrinās tieši Rietumvalstīs.