

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki: Edgars Makarovs
Harijs Beķeris
Zigurds Vaikulis

Turētājbanka: AS "Citadele banka"

Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris

Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.68% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība (LVL)	30.06.2010	30.09.2010
Daļas vērtība	1.5144143	1.5526623
Neto aktīvu vērtība	67,890,870	67,313,203



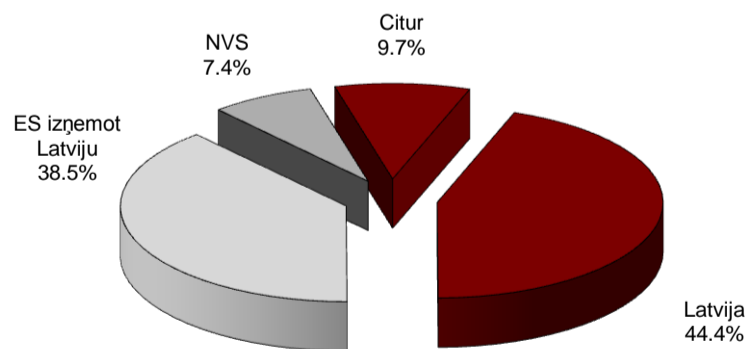
10 lielākie ieguldījumi			
Citigroup 7.38%	16/06/2014	EUR	4.80%
Depozīts Nordea Bank		LVL	3.73%
Barclays bank 0.00%	31/05/2018	EUR	3.15%
Depozīts Citadele Banka		LVL	3.13%
Latvijas valsts 4.25%	02/04/2014	EUR	2.88%
PIMCO Total Return Bond Fund		USD	2.71%
Lietuvas valsts 4.95%	22/09/2017	EUR	2.71%
Societe Generale 13.50%	07/12/2010	LVL	2.52%
Zagrebacki Holding 5.50%	10/07/2017	EUR	2.20%
Eesti Energia AS 4.50%	18/11/2020	EUR	2.07%

Pārvaldīšanas izmaksas

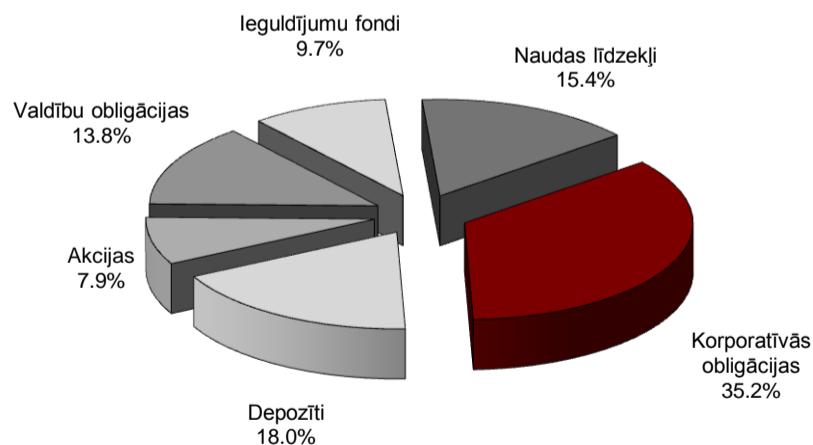
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 265,888 LVL apmērā jeb 1.57% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2010

Plāns	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	2.53%	3.95%	11.15%	3.68%	5.85%
Nozares vidējais svērtais	2.03%	1.25%	9.04%	1.06%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada III ceturkšņa rezultātiem

Neskatoties uz labiem Citadele Aktīvā pensiju plāna darbības rezultātiem, dalībnieku skaits turpina samazināties. 2010. gada trešajā ceturksnī tas sarucis par vairāk kā 5.8 tūkstošiem dalībnieku. Septembra beigās Plānā bija 96 586 dalībnieki. Kā jau minēts, ceturksnis aizvadīts veiksmīgi – ienesīgums trīs mēnešu periodā sasniedzis 2.53%, kamēr vidējais aktīvo pensiju plānu ienesīgums ir bijis 2.03%. Plāna darbības rezultāti kopš darbības uzsākšanas 2003. gadā ir starp labākajiem aktīvo plānu pārvaldītāju vidū – peļņa 5.88% gadā.

Aizvadīto trīs mēnešu laikā nelielas izmaiņas veiktas Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskajā sadalījumā. Vairums ieguldījumu veikti Latvijā, taču to īpatsvars ceturkšņa laikā samazināts par 1.5 procenta punktu (pp), līdz 44.4% no kopējās aktīvu vērtības. Pārējo Eiropas Savienības dalībvalstu tirgos ieguldīti 38.5% aktīvu, kas ir par 0.8pp mazāk nekā bija uz jūnija beigām, arī NVS valstu īpatsvars samazināts par 1.5pp līdz 7.4%. Savukārt 9.7% līdzekļu ieguldīti tādās valstīs kā ASV, Horvātija un Norvēģija. Vairums investīciju veiktas eiro un latos, kas sastāda attiecīgi 61.9% un 22.5% no visiem aktīviem. Ievērojami ir arī ieguldījumi ASV dolāros 9.3% apmērā, pārējo valūtu kopējais īpatsvars sastāda 6.2% no Plāna aktīviem.

Tāpat izmaiņas skārušas arī dzan Plāna ieguldījumu sadalījumu starp aktīvu klasēm. Vairums līdzekļu, jeb 35.2%, ir ieguldīti korporatīvajās obligācijās. Šīs klases īpatsvars ceturkšņa laikā ir samazināts par 1.3pp. Otru lielāko daļu ar 18% aizņem noguldījumi depozītos – samazinājums par 3 procenta punktiem. Valdību obligāciju īpatsvars, kas palielināts par 3.4pp, galvenokārt uz Baltijas valstu rēķina, veido 13.8%. Dažādi ieguldījumu fondi, gan akciju, gan obligāciju, kopā veido 9.7% aktīvu vērtības. Atsevišķu akciju īpatsvars, kas samazināts par 3.5pp, veicot peļņas fiksēšanu, veido 7.9%. Minēto izmaiņu rezultātā, brīvo naudas līdzekļu apjoms uz ceturkšņa beigām veido 15.4% no Plāna līdzekļiem – palielinājums par 5.1pp.

Septembrī aizsākušās straujās cenu izmaiņas finanšu tirgos (sākot ar visu iespējamo obligāciju, akciju, naftas, zelta u.c. kāpumiem un beidzot ar dolāra straujo kritumu), ir saistītas ar izmaiņām ASV Federālo Rezervju Sistēmas monetārajā stratēģijā. Centrālās bankas paziņojums par papildus stimulu iespējamību ekonomikas atlabšanas veicināšanai, deva investoriem

lielāku pārliecību, un tie steidza pirkt riskantos aktīvus. Paziņojumu izraisīja fakts, ka galvenā ekonomikas atveseļošanās tiešā dzinējspēka – industriālā sektora – izaugsme kļūst lēnāka, bet darba tirgū joprojām vērojama tikai stabilizācija. Līdzīgi arī citām pasaules lielākajām ekonomikām neiet viegli – privātais gala patēriņš nav attaisnojis daudzu klusās cerības un pagaidām nespēj pārņemt izaugsmes grožus savās rokās.

ASV dolāru etalona obligācijas rudenī turpināja demonstrēt labus rezultātus. Tam par iemeslu kalpo FRS apņēmība darīt visu iespējamo, lai procentu likmes saglabātu pēc iespējas zemākos līmeņos. Īsa un vidēja termiņa ASV etalona papīri ir pakļauti negatīvas korekcijas riskam. Savukārt Vācijas valdības obligāciju tirgu ne pārāk labvēlīgi ietekmē ECB politika – atšķirībā no FRS tā lēnām sašaurina savu bilanci. Tomēr arī šajā krastā etalona tendences, it īpaši, garajos termiņos vienmēr ir bijušas stipri atkarīgas no notikumiem Amerikā. Lai gan attīstīto valstu spekulatīvo obligāciju vidējais ienesīgums ir noslīdējis tuvu visu laiku zemākajam līmenim, tas joprojām ir augstāks nekā citām parāda vērtspapīru klasēm. Paredzams, ka arī turpmākajos mēnešos investori meklēs investīcijas ar paaugstinātu ienesīgumu.

Pateicoties spēcīgam rallijam septembrī, ASV akciju tirgus ir spējis noslēgt trīs mēnešu atskaites periodu ar 10.7% pieaugumu, bet Eiropa ar 6.7% pieaugumu. Lai gan pozitīvām tendencēm akciju tirgū ir fundamentāls pamats, taču nesenā rallija galvenais dzinējspēks ir FRS solītie papildus stimulācijas pasākumi, kas arī turpmāk varētu balstīt akciju tirgu.

Latu naudas tirgus indekss RIGIBOR, lai gan minimāli, tomēr turpina sarukt, tendence vairāk ir izteikta 6 un 12 mēnešu likmēm. 1 mēneša RIGIBOR likme uz septembra beigām ir 0.88%, kamēr 1 gada likme 2.88%. Tuvākajā laikā nav sagaidāms straujš likmju pieaugums, drīzāk stabilizācija esošajos līmeņos.

Turpinoties depozītu likmju samazinājumam zūd arī šo instrumentu pievilcīgums, līdz ar to gada beidzamajos mēnešos iespējams depozītu īpatsvara samazinājums. Potenciāli varētu tikt palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars, jo augsta ienesīguma obligācijām Pārvaldītājs saredz lielāko izaugsmes potenciālu.