

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada I ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Andris Kotāns 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)	31.12.2010	31.03.2011
Daļas vērtība	1.6053093	1.6200682
Neto aktīvu vērtība	68,074,778	71,057,804



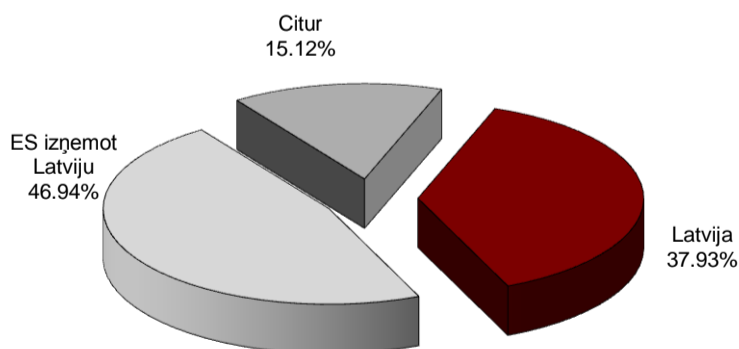
10 lielākie ieguldījumi			
Citadele Banka	5.63%	05/05/2011	EUR 4.52%
PIMCO Total Return Bond Fund			EUR 4.38%
Depozīts Nordea Bank			LVL 3.63%
Barclays Bank	0.00%	31/05/2018	EUR 2.98%
Depozīts Citadele Banka			LVL 2.84%
Latvijas valsts	4.25%	02/04/2014	EUR 2.81%
Lietuvas valsts	4.95%	22/09/2017	EUR 2.60%
DWS Deutschland Fund			EUR 2.25%
Pareto Equity Edge Fund			EUR 2.21%
Pareto Kreditt Fund			NOK 2.17%

Pārvaldīšanas izmaksas

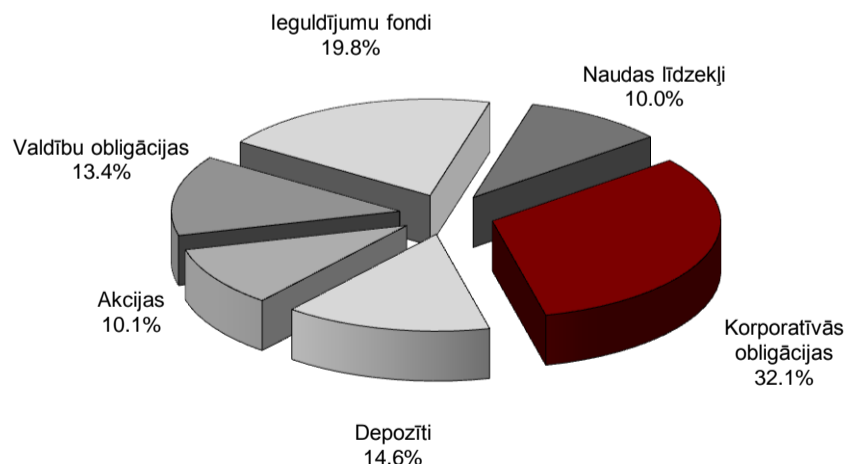
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 276,483 LVL apmērā jeb 1.63% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2011

Plāns	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Nozares vidējais svērtais	0.92%	4.34%	8.46%	5.76%	6.04%
	-0.18%	3.35%	4.63%	3.84%	-

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

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada I ceturkšņa rezultātiem

2011. gads iesākts veiksmīgi – augsts ienesīgums un stabils dalībnieku skaits. Uz marta beigām Plāna dalībnieku skaits pārsniedza 92.2 tūkstošus dalībnieku, ceturkšņa laikā palielinoties par 222 dalībniekiem. Gada pirmie mēneši Plānam ir bijuši īpaši labi. Tā dalībnieki trīs mēnešos nodrošināti ar 0.95% ienesīgumu. Šis rādītājs ievērojami pārsniedz aktīvo plānu nozares vidējo ienesīgumu, kas bijis negatīvs (-0.18%). Izvērtējot Plāna ienesīgumu pēdējā gada laikā, ir vērojama līdzīga pozitīva tendence. Laikā, kad nozare vidēji uzrādīja 4.63% ienesīgumu, Citadeles Aktīvā pensiju plāna vērtība pieauga par 8.46%.

Pirmajā ceturksnī veiktas izmaiņas Plāna aktīvu ģeogrāfiskajā iedalījumā. Salīdzinot ar gada sākumu, nedaudz – par 1.5 procenta punktiem (pp) - palielināts ieguldījumu īpatsvars Latvijā līdz 37.9%. Ieguldījumu daļas Eiropas Savienībā, izņemot Latviju, un valstīs ārpus ES samazinājušās attiecīgi par 0.9pp līdz 46.9% un 0.6pp līdz 15.1%.

Aplūkojot Plāna ieguldījumu sadalījumu pēc aktīvu veidiem, vislielākās pārmaiņas ir novērojamas depozītos, kuru daudzums plānā ir samazinājies par 3.2pp un šobrīd sastāda 14.6% no kopējās aktīvu vērtības. Izmaiņas saistītas ar latu depozītu īpatsvara samazināšanu Plānā, kas zemo lata procentu likmju dēļ zaudējuši savu pievilcību attiecībā pret citiem aktīvu veidiem. Samazinājums 1.7 procenta punktu apmērā līdz 19.8% novērojams arī ieguldījumu fondu īpatsvarā. Lielāko daļu no minētā skaitļa veidoja samazinājums akciju fondos. Minimāli ir mainīties valdību obligāciju īpatsvars, kuru daļa Plānā šobrīd ir 13.4%. Savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars ir saglabāts nemainīgs. Daļa no augstāk minētajiem aktīvu veidiem aizstāti ar akcijām, kuru īpatsvars pirmā ceturkšņa beigās sastāda 10.1% no Plāna aktīviem. Minēto darbību rezultātā naudas līdzekļu daļa Plānā pieaugusi par 4.7pp.

Valūtu sadalījumā jāuzsver Zviedrijas kronu iekļaušana plānā līdz 2.9% no aktīviem. Mazliet sarukuši īpatsvari eiro un latos, kuri šobrīd attiecīgi sastāda 66% un 21.5%. Valūtu īpatsvars, kas nav piesaistīts eiro, sastāda 12.4% no aktīviem un ietver ASV dolārus un pāris skandināvu valūtas.

Vairāki spilgti notikumi ir iezīmējuši gada sākumu – tuvajos Austrumos plosās nemieri, bet Japānu satricinājusi zemestrīce, ar kuras sekām valsts cīnās joprojām. Taču neskatoties uz to finanšu tirgos valdīja

zināma stabilitāte – pēc sākotnējiem kritumiem akciju tirgus ātri atguvās, kamēr obligāciju tirgi nesatricināmi turējās uz izaugsmes ceļa. Viena no nopietnākajām investoru raizēm turpina būt Eirozonas perifērija, kur valstis aizvien cenšas pašu spēkiem tikt galā ar saviem parādiem. Problēmas skārušas arī ASV – valsts parāds un budžeta deficīts liek domāt par tēriņu ierobežošanu un tālejošām strukturālām reformām. Turklāt inflācijas pieaugumu abpus okeānam ir sekmējis enerģijas un pārtikas cenu straujie kāpumi.

Minētie novērojumi liecina, ka tuvākajā nākotnē centrālajām bankām nāksies apsvērt ierobežojošāku monetāro politiku un noteikt augstākas procentu likmes. Tas savukārt negatīvi atspoguļosies uz obligāciju tirgiem, it īpaši augstākās kvalitātes vērtspapīriem korporatīvajā sektorā, kur riska prēmijas ir sasniegušas pirmskrīzes līmeni un to turpmāks samazinājums ir ierobežots. Lai arī situācija pasaulē izklausās diezgan bēdīga, jāpiemin, ka ir arī pozitīvas tendences. Piemēram, Eirozonas izaugsmes prognozes turas stabilos līmeņos. Īpaši jāizceļ Vācija, kuras ekonomika gada pirmo trīs mēnešu laikā augusi ar rekordātrumu – 4.8% gadā. Svarīgi, ka industriālais sektors saglabājas spēcīgs, uzņēmēju noskaņojuma rādītāji ir augsti, un kredītu masas dinamika uzlabojas.

Pirmajā ceturksnī Pārvaldītāja skatījums uz akciju tirgiem ir mainījies no pozitīva uz neitrālu. Lielāko lomu saistībā ar šo faktu spēlējuši ar Eiropas un ASV monetārajām politikām saistīti faktori un makro pulsa atslābums. Pieredzēti arī pozitīvi faktori, piemēram, kompāniju finanšu rādītāju uzlabošanās. Kopumā akcijas joprojām šķiet pievilcīgākais veids, kā nopelnīt ekonomikas atkopšanās laikā. Priekšroka tiek dota Vācijai un daļai Skandināvijas, kuras raksturo spēcīgas ekonomikas struktūras un sabalansēts valsts budžets.

Raugoties nākotnē, augsta riska obligācijas un jaunattīstības valstu korporatīvās eiroobligācijas sniedz labāko riska un ienesīguma attiecību, savukārt depozītu īpatsvars varētu vēl nedaudz tikt samazināts. Atkarībā no tirgus dinamikas un investoru noskaņojuma pret riska aktīviem, iespējamās izmaiņas ar akciju tirgiem saistītiem instrumentiem gan to sastāvā, gan to kopējā Plāna īpatsvarā. Tāpat aktīvi tiek sekots līdzī valūtu sadalījumam, kur atkarībā no tirgus situācijas iespējams ASV dolāru samazinājums.