

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki: Andris Kotāns
Zigurds Vaikulis
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Atbildība 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)	31.03.2011	30.06.2011
Daļas vērtība	1.6200682	1.6179844
Neto aktīvu vērtība	71,057,804	71,852,688



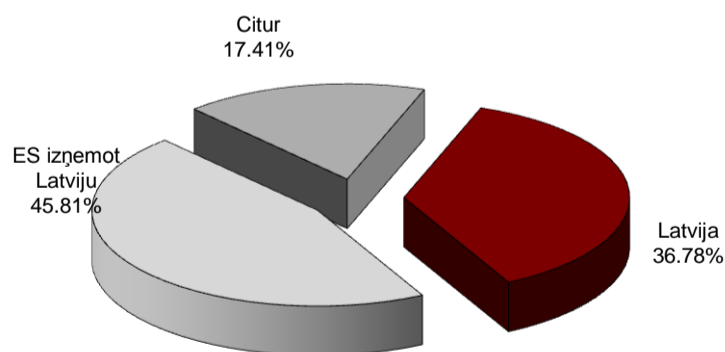
10 lielākie ieguldījumi			
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR		4.38%
Depozīts Nordea Bank	LVL		3.63%
Depozīts Citadele Banka	LVL		2.84%
Barclays Bank 0.00% 31/05/2018	EUR		2.83%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR		2.70%
Lietuvas valsts 4.95% 22/09/2017	EUR		2.63%
Depozīts Citadele Banka	LVL		2.50%
DWS Deutschland Fund	EUR		2.29%
Pareto Kreditt Fund	EUR		2.17%
Zagrebacki Holding 5.50% 10/07/2017	EUR		2.13%

I Pārvaldīšanas izmaksas

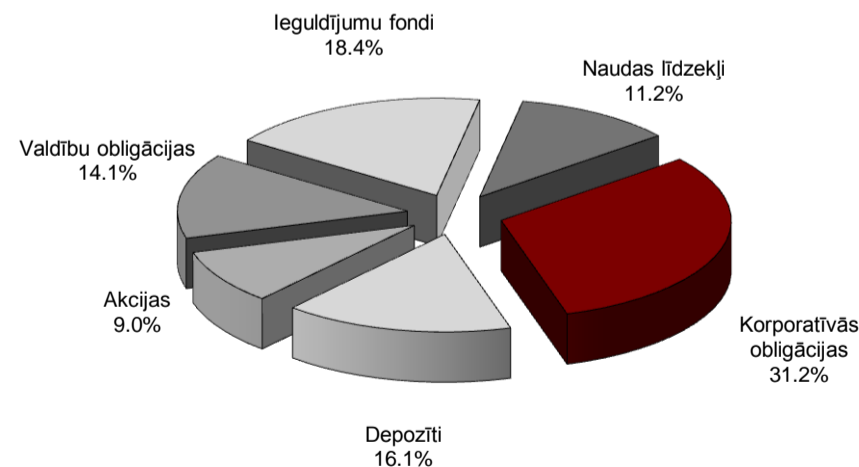
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 278,629 LVL apmērā jeb 1.63% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2011

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-0.13%	0.79%	6.84%	5.30%	5.84%
Nozares vidējais svērtais	-0.52%	-0.69%	4.91%	3.31%	-

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

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2011. gada II ceturkšņa rezultātiem

Citadeles Aktīvā pensiju plāna 2011. gada otra ceturkšņa ienesīgums bijis -0.13%, salīdzinot ar aktīvo plānu kategorijas vidējo rezultātu: -0.52%. Plāns turpina uzrādīt spožu sniegumu gada griezumā, par gandrīz 2 procenta punktiem (pp) pārspējot nozares vidējo rādītāju. 2011. gada otrā ceturkšņa trijos mēnešos par 0.65% jeb 599 dalībniekiem samazinājies Plāna dalībnieku skaits, uz jūnija beigām sastādot aptuveni 91.5 tūkstošus.

Aplūkojot Plāna aktīvu ģeogrāfisko sadalījumu, novērojamās izmaiņas ir nelielas. Vairums līdzekļu joprojām tiek investēti Latvijā (36.78%) un citās Eiropas Savienības valstīs (45.81%). Ceturkšņa gaitā abi skaitļi sarukuši par aptuveni 1.15 procenta punktiem, kā rezultātā pieaugusi ieguldījumu daļa valstīs ārpus Eiropas Savienības. Tā šobrīd sasniegusi 17.41% no Plāna aktīviem.

Lielākās izmaiņas novērojamas Plāna valūtu sadalījumā. Ceturkšņa gaitā vēl vairāk palielināta eiro daļa Plānā, kas nu sasniegusi 71.63% no visu aktīvu vērtības. Salīdzinot ar marta beigām, šis skaitlis pieaudzis par 5.61pp. Ar eiro galvenokārt tikuši aizstāti ieguldījumi latos un ASV dolāros, kuru daļas Plānā attiecīgi samazinātas par 2.78pp līdz 18.74% un 2.42pp līdz 2.33%. Tāpat joprojām ticis investēts Lielbritānijas mārciņās, Norvēģijas kronās un Zviedrijas kronās. Šo valūtu kopējais īpatsvars Plānā uz jūnija beigām veido 7.3%.

Trijos mēnešos aktīvu struktūrā notikusi neliela pāreja no riskantākiem instrumentiem uz mazāk riskantiem. Pārvaldītājs par nepilnu procenta punktu samazinājis korporatīvo obligāciju īpatsvaru Plānā, tomēr tas joprojām sastāda lielāko daļu jeb 31.2% no Plāna aktīvu vērtības. Sarucis arī ieguldījumu fondu īpatsvars Plānā, jūnija beigās veidojot 18.4% no Plāna. Samazinājums lielākoties attiecināms uz akciju fondu īpatsvara kritumu (no 10.5% līdz 9%). Plāna līdzekļi tiek ieguldīti arī atsevišķu kompāniju akcijās, kuras sastāda 9% no Plāna, kas ir par 1pp mazāk nekā ceturksni iepriekš. Gada otrajā ceturksnī palielinātas daļas relatīvi drošākos instrumentos, piemēram, depozītu īpatsvars audzis par nepilnu pusotru procenta punktu. Uz doto brīdi depozītu īpatsvars Plānā nedaudz pārsniedz 16% atzīmi. Pārvaldītājs palielinājis daļu valdību obligācijās, kuru daļa sasniegusi 14.1% no Plāna. Minēto darbību rezultātā Plānā pieaudzis naudas līdzekļu īpatsvars, ceturkšņa beigās veidojot 11.2% no visu aktīvu vērtības.

Finanšu tirgos 2. ceturksnis pagāja uz augoša pesimisma nots. Japānas zemestrīcei sekojošais ražošanas sabremzējums globālā mērogā, iepriekš augsto naftas cenu negatīvās atbalsis, izteikti vāji ASV un Eirozonas

darba tirgus rādījumi, Eirozonas perifērijas krīzes uzliesmojums – tas viss stiprināja bažas, ka globālās ekonomikas atkopšanās atslābums varētu ievilkties. Šīs vasaras jaunums stresu ēdienkartē bija ASV defolta iespējamība. Maija vidū ASV sasniedza likumā noteiktos parāda griestus, bet ASV politiķi ilgi nespēja vienoties par parāda griestu pacelšanu, izmantojot šo tēmu kā ieroci diskusijā par neizbēgamās fiskālās konsolidācijas pasākumu detaļām.

Tomēr problēmas sakne nav „parāda griestu likums”, bet parāda augšupvērstā dinamika. ASV politiķu iepriekš apspriestie nākamo desmit gadu konsolidācijas pasākumi 2.5 līdz 4 triljonu USD apmērā ir tikai pats minimums un ar to jau iet grūti. Tas, ar ko ir jārēķinās – fiskālās konsolidācijas ēna turpina staigāt pa pasauli, kas nozīmē apgrūtinātu izaugsmi konsolidācijas skartajās valstīs. Tas savukārt nozīmē, ka vēl gadiem ilgi būs iemesls uztraukties par krīzes otrajiem un trešajiem viļņiem.

Etalona obligācijām gada vidusdaļa izdevās ļoti laba. Ceturkšņa laikā ASV vidēja termiņa (3-5 gadi) valdības papīru atdeve bija aptuveni +2.5%, savukārt Vācijas valdības obligāciju – nedaudz virs +3%. Gada otrajā pusē Pārvaldītājs sagaida etalona likmju paaugstināšanos. Dramatisku etalona likmju lēcieni riskus Pārvaldītājs neredz.

Attīstības valstu korporatīvās eiroobligācijas joprojām ir pievilcīgas tirgus neadekvātā novērtējuma dēļ – aģentūras turpina kompāniju reitingu paaugstināšanu, kamēr tirgus sagaida to samazināšanu. Riski šim segmentam tiek saredzēti politiskajā frontē, jo 2011. gada beigas un 2012. gada sākums ir parlamenta un prezidenta vēlēšanām bagāts.

Atkal pasliktinājies viedoklis par ASV dolāru. Aizvadīto mēnešu novērojumi – kad Eirozonas valstu parāda krīzes kārtējais, patiesībā, spēcīgākais saasinājums tik vien kā spēja, kā nospiest eiro/dolāra kursu pāris figūras zemāk, pēc Pārvaldītāja domām, liecina par reālām, pastāvīgām un spēcīgām dolāram nelabvēlīgām naudas plūsmām.

Piesardzīgais noskaņojums pret akciju tirgiem aizgājušajā ceturksnī bijis pamatots – kopš maija sākuma pasaules akciju tirgi nokritušie par aptuveni 5%. Sektoru ziņā labākos rezultātus uzrādīja neciklisko sektoru uzņēmumi - veselības aprūpes nozare un pirmās nepieciešamības preču ražotāji un tirgotāji. Raugoties nākotnē, pie tirgum kopumā pozitīvajiem faktoriem jāmin uzņēmumu valuācijas, kas pēdējā ceturkšņa laikā gandrīz visos tirgos ir kļuvušas vēl pievilcīgākas. Protams, risku netrūkst - gan Amerikas, gan PIIGS valstu parāda tēma vēl ilgi radīs iemeslus negatīvām korekcijām.