

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2012. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

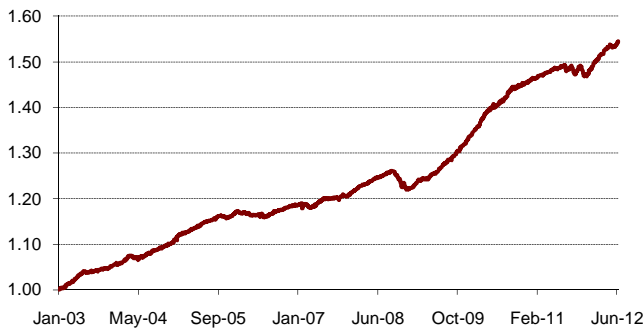
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.25% gadā

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)	30.03.2012	29.06.2012
Daļas vērtība	1.5188579	1.5448689
Neto aktīvu vērtība	43,425,948	44,480,757



10 lielākie ieguldījumi

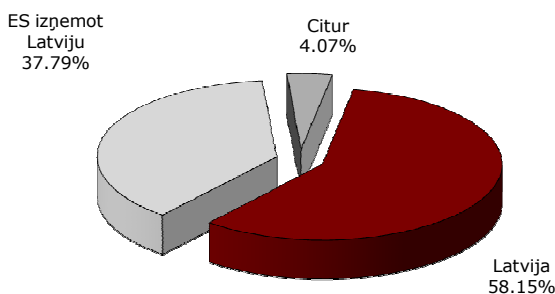
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.83%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.35%
Latvijas valsts 4.00% 29/07/2016	LVL	3.26%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	3.16%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	2.97%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	2.82%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	2.59%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	LVL	2.58%
Latvijas valsts 5.63% 03/09/2015	LVL	2.49%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	2.48%

Pārvaldīšanas izmaksas

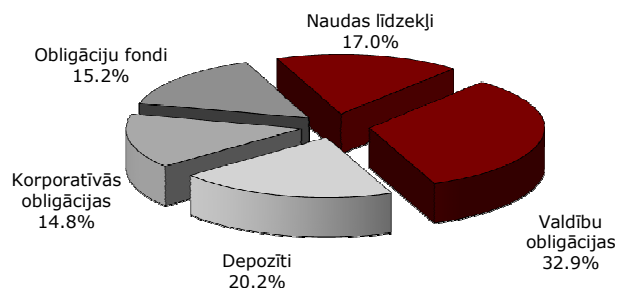
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 131,422.86 LVL apmērā jeb 1.21% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 29.06.2012

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.71%	4.33%	3.92%	6.80%	4.69%
Nozares vidējais svērtais	1.23%	3.88%	4.08%	5.67%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2012. gada II ceturkšņa rezultātiem

2012. gada otrajā ceturksnī Citadele Universālais pensiju plāns turpinājis uzrādīt atzīstamu sniegumu. Trīs mēnešu laikā Plāna daļas vērtība pieaugusi par 1.71%. Sešu mēnešu laikā Plāna ienesīgums bijis 4.33%. Uzrādītie rezultāti ievērojami pārsniedz konservatīvo plānu nozares vidējo ienesīgumu, kas minētajos laika posmos bijis attiecīgi 1.23% un 3.88% apmērā. Pārskata perioda gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 305 dalībniekiem, uz jūnija beigām veidojot 51.2 tūkstošus.

Otrā ceturkšņa gaitā izmainījusies Plāna ieguldījumu struktūra. Lielākā daļa jeb 32.9% no Plāna aktīviem ieguldīti valdību obligācijās. Šis īpatsvars palielinājies par 2 procenta punktiem (pp). Palielināts arī obligāciju fondu īpatsvars, kas, pieaugot par 2.8pp, jūnija beigās veido 15.2% no Plāna aktīvu vērtības. Šie ieguldījumi daļēji aizstājuši korporatīvās obligācijas, kuru daļa Plānā sarakusi visvairāk jeb par 4.1pp līdz 14.8% no Plāna. Līdz 20.2% jeb par 2pp samazināts arī termiņnoguldījumu īpatsvars. Brīvo naudas līdzekļu daļa Plānā veido 17%. Plāna ģeogrāfiskajā sadalījumā lielākās izmaiņas skārušas ieguldījumu īpatsvaru Latvijā, kas, pieaugot par 5.4pp, sasniedzis 58.2% no Plāna. Par 1.4pp līdz 37.8% samazinājusies ieguldījumu daļa Eiropas Savienības valstīs (izņemot Latviju). Par 4pp sarucis ieguldījumu īpatsvars ārpus ES, uz jūnija beigām veidojot 4.1% no Plāna. Plāna valūtu sadalījums mainījies pavisam nedaudz. Par 1.8pp līdz 59.9% samazinājies eiro ieguldījumu īpatsvars, kas ticis aizstāts ar ieguldījumiem ASV dolāros. ASV dolāru daļa plānā veido 7%. Ieguldījumu īpatsvars latos nav mainījies un joprojām ir 29.4% līmenī. Arī ieguldījumu daļa tādās valūtās kā Norvēģijas un Zviedrijas kronas palikusi nemainīga, veidojot 2.5% no Plāna.

Pēc pozitīvā gada iesākuma otrais ceturksnis globālajā makroekonomikā atgriezta ierastos satraukumus. Atkal parādījās šaubas par Eirozonas valstu valdību spēju apkalpot parādus, kā ietekmē pieauga Spānijas un Itālijas obligāciju riska prēmijas. Papildus nervozitāti radīja vēlēšanas Francijā un Grieķijā. Eirozona turpina virzīties vispārējās recesijas virzienā, bet menedžeru un patērētāju noskaņojums pasliktinājies abpus Atlantijas okeānam. Lai gan ASV līdz recesijai vēl tālu, atsevišķos

sektoros jūtams dinamikas atslābums. Jaunas darba vietas tiek radītas lēnāk, arī tirdzniecības dati kļūst vājāki. Nekustamā īpašuma tirgus, savukārt, sācis demonstrēt atlabšanas pazīmes. Pieaug gan esošo, gan jauno mājokļu cenas. Arī ASV apstrādes rūpniecības izlaides apjomi pagaidām spītē globālajām norisēm. Tajā pat laikā Eirozonā šo apjomu izmaiņa gada izteiksmē ir negatīva un turpina pasliktināties.

Otrā ceturkšņa gaitā pievilcīgāki kļuvuši attīstīto valstu augsta ienesīguma korporatīvie vērtspapīri. Kompāniju kredīt kvalitāte saglabājas stabila, arī obligāciju cenu/ienesīguma līmeņi ir saistoši. Peļņas iespējas, savukārt, ir samazinājušās investīciju klases korporatīvo obligāciju segmentā. Pēc JPMorgan datiem, investīciju reitinga kompānijas uz gada otro pusi atlikušas vairumu no šogad ieplānotajām emisijām 700 miljardu ASV dolāru apjomā. Neraugoties uz to, no riska prēmiju skatpunkta novērtējumi joprojām šķiet pievilcīgi gan salīdzinājumā ar augsta ienesīguma obligācijām, gan vēsturiski.

Attīstības valstu obligāciju segmentā līderos izvirzījušies valdību parāda vērtspapīri, kas pārsteidz ar fundamentālo stabilitāti. Spītējot pasaules tendencēm, attīstības valstu suverēnie reitingi joprojām paaugstinās. Turpinās arī līdzekļu pieplūdums šī sektora obligāciju fondos.

Globālajā ekonomikā aizvien saglabājas strukturālas problēmas. Joprojām trūkst kompleksa Eirozonas krīzes risinājuma, galvenokārt tiek adresētas tikai banku sektora problēmas. Perifērijas valstu konkurētspējai nepalīdz arī lētāks eiro, jo vidēji puse no preču eksporta apjomiem paliek Eirozonā. Otrpus Atlantijas okeānam draudošas aprises iegūst ASV fiskālās problēmas. 2012. gada nogalē beidzas pagaidu nodokļu atvieglojumi un pabalsti 4.5% apmērā no IKP, bet gadu mijā sagaidāma kārtējā „parādu griestu” izrāde. Ja politiķi šajos jautājumos nespēs vienoties, ASV ekonomika riskē ar strauju sabremzēšanos.

Plāna Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos pasaules un vietējo finanšu tirgus notikumu attīstībai, meklējot iespējas maksimizēt Plāna dalībnieku kapitāla pieaugumu un nodrošināt pozitīvu atdevi vidējā termiņā un ilgtermiņā.