

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2012. gada I 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)	31.12.2011	30.03.2012
Daļas vērtība	1.4807096	1.5188579
Neto aktīvu vērtība	42,474,149	43,425,948



10 lielākie ieguldījumi

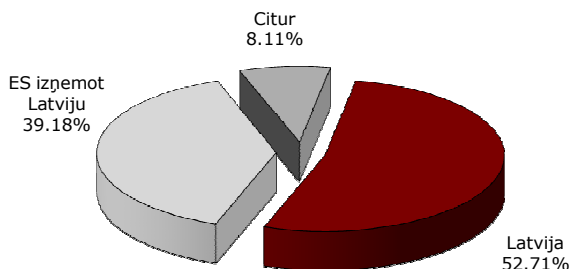
Depozīts Nordea	LVL	5.08%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.83%
Depozīts Citadele banka	LVL	3.39%
Latvijas valsts 4.00% 29/07/2016	LVL	3.33%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	2.95%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	EUR	2.85%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	2.63%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	LVL	2.52%
Latvijas valsts 5.63% 03/09/2015	LVL	2.51%
Citadele Eastern European Bond Fund - USD	USD	2.48%

Pārvaldīšanas izmaksas

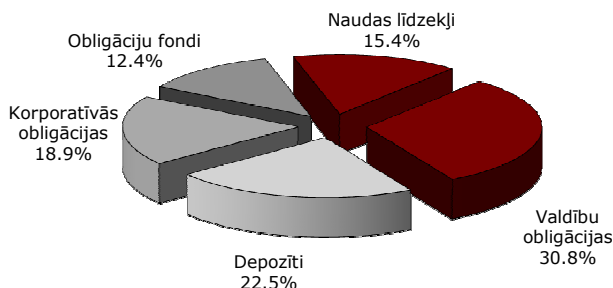
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 123,459.45 LVL apmērā jeb 1.17% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.03.20112

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	2.58%	2.97%	3.03%	6.86%	4.63%
Nozares vidējais svērtais	2.61%	3.09%	3.59%	5.80%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2012. gada I ceturkšņa rezultātiem

2012. gada pirmajā ceturksnī Citadele Universālā Pensiju Plāna aktīvu vērtība pieaugusi par 2.58%. Gada griezumā Plāns uzrādījis aktīvu vērtības kāpumu 3.03% apmērā. Pārskata perioda gaitā Plāna dalībnieku skaits sarucis par 372 dalībniekiem, ceturkšņa beigās veidojot aptuveni 51.5 tūkstošus.

Pirmajā ceturksnī notikušas nelielas izmaiņas Plāna sadalījumā pēc aktīvu veidiem. Ceturkšņa gaitā par 2.6 procenta punktiem (pp) samazinājies korporatīvo obligāciju īpatsvars, ceturkšņa beigās veidojot 18.9% no Plāna. Samazinājums ir skaidrojams gan ar obligāciju dzēšanos, gan ar to pārdošanu. Daļa atbrīvoto līdzekļu izmantota obligāciju fondu iegādē, kā rezultātā to īpatsvars pieaudzis par 2.2pp līdz 12.4% no Plāna aktīvu vērtības. Valdību obligāciju īpatsvars Plānā saglabājies praktiski nemainīgs, joprojām veidojot lielāko daļu jeb 30.8% no Plāna aktīviem. Depozītu īpatsvars samazinājies par 2.3pp līdz 22.5% no Plāna līdzekļu vērtības. Minēto notikumu rezultātā brīvo naudas līdzekļu īpatsvars pieaudzis līdz 15.4%. Runājot par aktīvu ģeogrāfisko sadalījumu, tas mainījies pavisam nedaudz. Ieguldījumu īpatsvars Latvijā sarucis par 2.3pp līdz 52.7%, savukārt ieguldījumu daļa citās Eiropas valstīs pieaugusi no 37.1% līdz 39.2%. Ārpus Eiropas Savienības investēti nedaudz vairāk par 8% no Plāna aktīviem. Valūtu sadalījumā izmaiņas nav novērojamas. Visvairāk jeb 61.7% investēts eiro denominētos aktīvos. Ieguldījumi latos veido 29.4% no Plāna. Ieguldījumi tādās valūtās kā ASV dolāri, Norvēģijas kronas un Zviedrijas kronas kopā veido 8.9% no Plāna aktīvu vērtības.

Gada iesākums iezīmējās ar pozitīvāku ainu globālajā makroekonomikā. Spriedze Eirozonā mazinājās, ekonomikas dati no ASV priecēja ar spēcīgu pozitīva pārsteiguma lādiņu. Investorus nomierināja gan ECB likviditātes pasākumi, gan progress Eiropas fiskālās disciplīnas pakta jomā. Arī uzņēmumi iepriecināja ar labiem pirmā ceturkšņa peļņas rādītājiem. Taču pēkšņi ticība tam, ka Eirozonā viss ir kārtībā, atkal strauji mazinās. Spānija pavēstīja, ka laikam tomēr nespēs sasniegt šim gadam uzstādītos budžeta deficīta mazināšanas mērķus. Grūti ar budžeta balansēšanu iet arī citiem. Pēc Francijas prezidenta vēlēšanām ir pienākušas beigas Merkeles un Sarkozī duetam, kas pērn diriģēja fiskālās disciplīnas pakta izveidi.

Griekijā maija parlamenta vēlēšanas ir radījušas pamatu ilgstošam politiskam haosam un dienas kartībā atkal atgriezušas jautājumu par Griekijas pilnvērtīgu defoltu un izstāšanos no vienotās valūtas. Respektīvi, situācija Eirozonā sākusi strauji uzkarst, iespējams, ir sācies nākamais drāmas cēliens.

Runājot par fiksēta ienākuma finansu instrumentu kategoriju, investīciju reitinga korporatīvo obligāciju ienesīgumi ir noslīdējuši līdz pavisam zemiem līmeņiem (zem 3% ASV dolāros un ap 3.5% eiro obligācijām ar 5 gadu termiņu). Neskatoties uz to, tie tomēr joprojām ir caurmērā pievilcīgāki nekā banku piedāvātās depozītu likmes. Kompāniju bilances joprojām ir spēcīgas ar vēsturiski lieliem brīvo līdzekļu uzkrājumiem, turklāt pieprasījums pēc investīciju reitinga kredīta vērtspapīriem sagaidāms lielāks nekā plānotās emisijas. Riskantāko obligāciju segmentam 2012.gads iesācies labāk kā cerēts – gan attīstīto valstu augsta ienesīguma (high-yield), gan attīstības valstu parādu vērtspapīru tirgi uzrādījuši līdzīgu aptuveni 4-6% peļņu. Paskatoties nedaudz atpakaļ, aptuveni šādu ienesīgumu gada sākumā tirgus dalībnieki sagaidīja par visu 2012.gadu kopā. Tādēļ pirmā reakcija ir dabiskas bažas, vai investoru riska apetīte tuvākajā termiņā nenoplaks un tie neizvēlēsies šo peļņu piefiksēt. Plāna Pārvaldītājs uzskata, ka, lai gan peļņas iespējas tiešām ir būtiski samazinājušās, nekavējoties doties uz izeju ar visu bagāžu arī nav pamatoti.

Pēc Pārvaldītāja domām, pašlaik ir novērojamas vairākas tendences, kas liktu būt piesardzīgākiem attiecībā uz risku. Pirmkārt, recesija Eiropā no prognozēm pakāpeniski pārvēršas realitātē. IKP izmaiņas brauc mīnusus vienā valstī pēc otras. Biznesa noskaņojuma indeksi gan Eirozonā, gan Vācijā šobrīd ir zemākajos līmeņos kopš 2008. gada. Ekonomikas bremsēšanās jau atspoguļojas Eiropas uzņēmumu rezultātos, kur novērojama peļņas uz akciju samazināšanās. Arī ASV makro datus pazudusi pozitīvā pārsteiguma dominance. Otrkārt, riska prēmijas Eirozonas perifērijā un arī trauksmes līmenis kopš marta atkal pieaug. Treškārt, centrālo banku likviditātes pasākumi ir beigušies un bilances vairs neaug. Izskatās, ka kopumā finanšu tirgi atkal ir pārslēgušies uz paaugstinātas piesardzības jeb risk-off režīmu.