

CITADELE pensiju plāns Blūzs

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada II ceturkšņa rezultātiem

Plāns izveidots 18.04.2006. Plāns nodots pārvaldīšanā "Citadele Asset Management" IPAS kopš 05.02.2014.

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

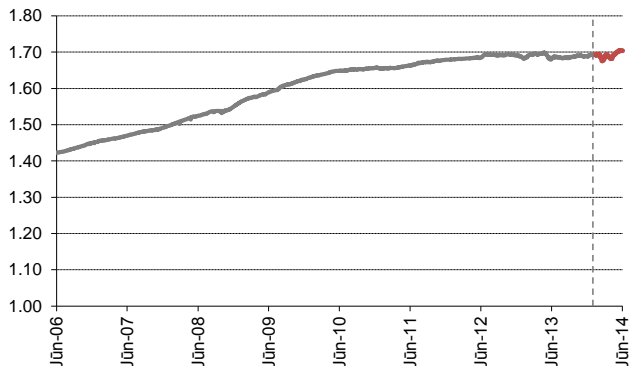
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis
Andris Kotāns
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2006. gada 18. aprīlī
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.25% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna "CITADELE pensiju plāns BLŪZS" ieguldīšanas mērķis ir, realizējot konservatīvu ieguldījumu politiku, gūt pēc iespējas lielāku aktīvu atdevi, veicot ieguldījumus galvenokārt valsts, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kā arī ieguldījumu fondu, kas veic ieguldījumus minētajos finanšu aktīvos, apliecībās, t.sk. ETF, izņemot ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās..

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība (EUR)	31.03.2014	30.06.2014
Daļas vērtība	1.6877356	1.7042384
Neto aktīvu vērtība	4 858 049	4 625 160



10 lielākie ieguldījumi

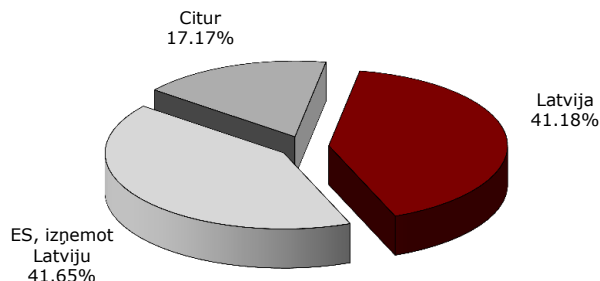
Vācija 3.75% 04/01/2015	EUR	11.02%
Vācija 4.25% 04/07/2017	EUR	10.05%
Gazprom 3.76% 15/03/2017	EUR	6.74%
Latvijas valsts 3.50% 02/12/2015	EUR	6.54%
Volkswagen 3.38% 28/07/2014	EUR	6.12%
SAP 3.50% 10/04/2017	EUR	5.81%
Rosneft Finance 6.25% 02/02/2015	USD	4.98%
City of Moscow 5.06% 20/10/2016	EUR	4.67%
Citadele Eastern European Bond Fund - EUR	EUR	4.57%
Citadele Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	4.50%

Pārvaldīšanas izmaksas

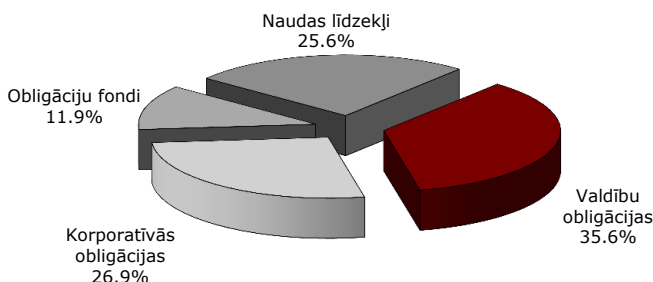
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 14,052.70 EUR apmērā jeb 1.20% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.98%	0.91%	1.26%	0.82%	2.28%
Nozares vidējais svērtais	1.41%	2.67%	3.47%	3.78%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada II ceturkšņa rezultātiem

2014. gada otrajā ceturksnī Citadele pensiju plāns Blūzs uzrādījis ienesīgumu 0.98% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 525 dalībniekiem līdz 7.3 tūkstošiem.

Pārskata periodā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 7.9 procenta punktiem (pp) līdz 35.6% no Plāna aktīvu vērtības samazinājies valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu daudzums. Plānā sarucis arī korporatīvajās obligācijās veikto ieguldījumu īpatsvars, kas, noslīdot par 9.1pp, jūnija beigās veido 26.9% no Plāna. Obligāciju fondu daļa Plānā pārskata periodā saglabājusies relatīvi stabila un ir 11.9% (-0.4pp). Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 25.6%. Mainījies ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums. Ceturkšņa gaitā par 17.3pp līdz 41.2% no Plāna aktīvu vērtības pieaudzis Latvijā veikto ieguldījumu apjoms. Citās Eiropas Savienības (ES) valstīs ieguldīto līdzekļu daļa tikmēr sarukusi par 7.7pp un noslīdējusi līdz 41.7% no Plāna aktīvu vērtības. Valstīs ārpus ES veiktie ieguldījumi ceturkšņa beigās Plānā veido 17.2% no aktīvu vērtības, kas ir par 9.5pp mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Plāna valūtu iedalījums praktiski nav mainījies. Joprojām vairums (90.4%) no Plāna ieguldījumiem ir denominēti eiro. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti ieguldījumi, kuri veido 9.6% no Plāna aktīvu vērtības.

Globālajā ekonomikā pašlaik ir novērojamas reģionālas atšķirības. ASV rādītājos pēc skarbās ziemas redzami uzlabojumi biznesa aktivitātes indikatoros, rūpniecība

aug pēdējo divu gadu ātrākajos tempos (4.5%) un turpinās darba tirgus atkopšanās. Makro pulsa uzlabojumi vērojami arī attīstības valstīs, tāpat apgriezienus uzņem Ķīna. Eirozonas atveseļošanās tikmēr ir iepauzējusi. Kaut arī Eiropas perifērija turpina atkopties, eiro „pamatvalstīs” (piemēram, Vācijā, Francijā) jau pāris mēnešus vērojams pagurums. Ziņu virsrakstos nelāgi izskatās arī „Krievijas faktors”, tomēr tā reālā ietekme uz ekonomikas procesiem pasaules mērogā ir neliela.

Obligāciju tirgus rezultāti 2014. gadā līdz šim bijuši ļoti labi. Atdeve bijusi salīdzināma pat ar akciju tirgus dinamiku, turklāt attīstības valstu obligāciju segments šajā gadā bijis visstraujāk augošais. Neraugoties uz atzīstamo sniegumu, attīstības valstu valdību obligācijas turpina izskatīties vispievilcīgāk. Tirgi ir kļuvuši dārgāki, tomēr tie joprojām kompensē būtisku kredītkvalitātes samazināšanās risku. Izpaliekot etalona likmju kāpumam, palīdzējusi arī investoru pieprasījuma atgriešanās pozitīvā teritorijā. Attīstīto valstu augsta ienesīguma obligāciju prēmijas, savukārt, nekompensē visus iespējamus riskus. Kaut gan fundamentālie rādītāji ir stabili un bažas nerada, laikā, kad jaunu obligāciju emisiju apjomi šajā aktīvu klasē kāpj, pieprasījums pēc tās ir strauji samazinājies.