

CITADELE pensiju plāns Džezs

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada I ceturkšņa rezultātiem

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

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

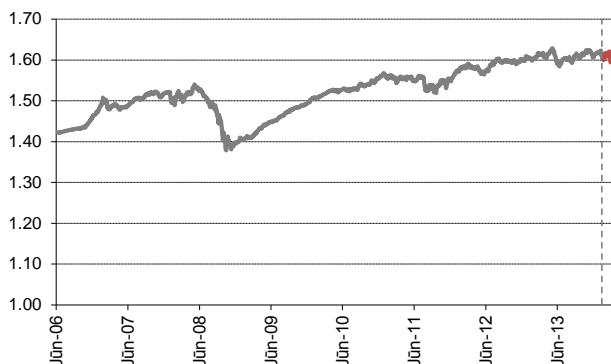
Pārvaldnieki (kopš 05.02.2014.):	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Pārvaldnieks (līdz 05.02.2014.):	Oļegs Koržeņevskis
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2006. gada 18. aprīlī
Atfīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.68% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna "CITADELE pensiju plāns DŽEZS" ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt valsts, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kapitāla vērtspapīros, kā arī ieguldījumu fondu, kas veic ieguldījumus minētajos finanšu aktīvos, apliecībās, t.sk. ETF.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība (EUR)	31.12.2013	31.03.2014
Daļas vērtība	1.6166756	1.6180554
Neto aktīvu vērtība	4 688 117	3 889 113



10 lielākie ieguldījumi

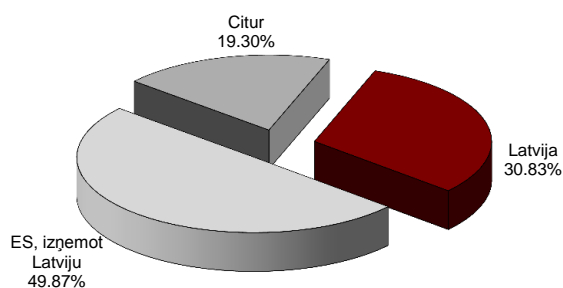
Latvijas valsts 3.50% 02/12/2015	EUR	12.95%
Eesti Energia 4.50% 18/11/2020	EUR	6.60%
Russian Railways via RZD Capital 5.74% 03/04/2017	USD	5.91%
Vācija 4.25% 04/07/2017	EUR	5.89%
Vodafone Group 6.25% 15/01/2016	EUR	5.63%
Volkswagen 3.38% 28/07/2014	EUR	5.23%
Gazprom 3.76% 15/03/2017	EUR	5.16%
SAP 3.50% 10/04/2017	EUR	4.88%
Citadele Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	4.71%
Citadele Eastern European Bond Fund-EUR	EUR	4.68%

Pārvaldīšanas izmaksas

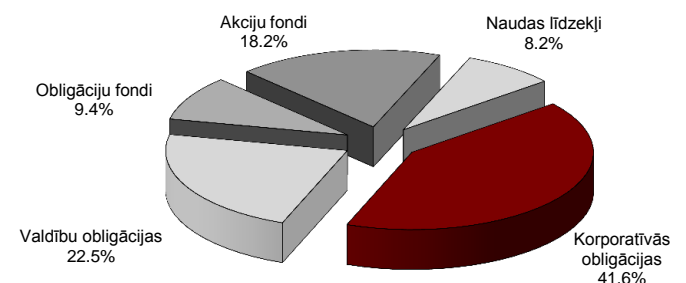
No Plāna aktīviem kopš plāna pārņemšanas 05.02.2014. tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 6,744.15 EUR apmērā jeb 1.09% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.09%	0.80%	0.13%	1.33%	1.66%
Nozares vidējais svērtais	0.64%	1.87%	1.73%	3.10%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada I ceturkšņa rezultātiem

2014. gada pirmajā ceturksnī Citadele pensiju plāns Džežs uzrādījis ienesīgumu 0.09% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 825 dalībniekiem līdz 4.9 tūkstošiem. Kopš 2014. gada 5. februāra Plāna Pārvaldītājs ir Citadele Asset Management.

Kopš Plāna pārņemšanas pārvaldīšanā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 3.5 procenta punktiem (pp) palielinājies ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās, marta beigās sasniedzot 41.6% no Plāna aktīvu vērtības. Pieaudzis arī valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu daudzums. To daļa Plānā kopš pārņemšanas palielinājusies no 20.1% līdz 22.5%. Veikti arī ieguldījumi obligāciju fondos. Marta beigās tie veido 9.4% no Plāna aktīvu vērtības. Akciju fondu īpatsvars Plānā praktiski nav mainījies un ir 18.2%. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās veido 8.2% no Plāna. Notikušas izmaiņas ieguldījumu ģeogrāfiskajā iedalījumā. Par 4pp līdz 30.8% no Plāna samazinājies Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvars. Citās Eiropas Savienības (ES) dalībvalstīs veikto ieguldījumu daļa ceturkšņa gaitā pieaugusi par 2.9pp, marta beigās veidojot 49.9% no Plāna aktīviem. Ieguldījumi ārpus ES pirmā ceturkšņa noslēgumā veido 19.3% no Plāna, kas ir par 1.2pp vairāk nekā Plāna pārņemšanas brīdī. Plāna valūtu struktūra kopš pārņemšanas mainījies minimāli. Lielāko ieguldījumu daļu Plānā joprojām veido eiro denominēti aktīvi (91.4%, -0.6pp kopš pārņemšanas). Atlikušo daļu veido ieguldījumi ASV dolāros (8.6%; +0.6pp kopš pārņemšanas).

2014. gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu ASV makro pulsa pasliktināšanos. Būtiski pazeminājās ražotāju aktivitāte, auga bezdarba pieteikumu skaits, arī IKP rādītāji stagnēja. Šis atslābums galvenokārt skaidrojams ar netipiskiem laikapstākļiem valsts teritorijā. Tiek lēsts, ka

rekordzemās temperatūras ceturkšņa gaitā skārušas apmēram 150 miljonus iedzīvotāju (teju puse no visiem ASV iedzīvotājiem). Tomēr katra ziema reiz beidzas, šobrīd dati atkal uzlabojas un tendences kopumā saglabājas vērstas uz izaugsmi. Arī Eiropā novērojamas tendences ir pozitīvas – atkopšanās kļūst aptverošāka, Eiropas Centrālā banka joprojām skatās monetārās veicināšanas virzienā un, kaut gan bezdarba līmenis ir tuvu visu laiku augstākajam līmenim, situācija darba tirgū stabilizējas.

Gada sākums bijis veiksmīgs visu segmentu obligācijām, ko radīja būtiskais atbalsts no etalona likmju pazemināšanās. Atzīstamu sniegumu uzrādīja gan investīciju reitinga korporatīvo vērtspapīru segments, gan spekulatīvā reitinga kompāniju vērtspapīri. Riska prēmijas samazinājās arī attīstības valstu parāda vērtspapīriem. Austrumeiropa gan bija izņēmums, kas saistāms ar Krievijas un Ukrainas situācijas saasinājumu pārskata periodā. Pievilcīgāko ienesīguma/riska attiecību Pārvaldītājs saredz attīstības valstu valdību eiroobligāciju segmentā. Kaut gan šo ekonomiku izaugsme ir manāmi samazinājusies, tā joprojām ir pietiekama, lai neradītu paaugstinātus maksātnespējas riskus.

Pārvaldītājs saglabā pozitīvu skatījumu uz Rietumvalstu akciju tirgiem. Kaut gan ASV un Eiropas akciju novērtējumi pēdējo divu gadu laikā ir būtiski pieauguši, tie joprojām ir tālu no līmeņiem, lai kļūtu par nozīmīgu lejupvērstu risku. Eiropas akcijām joprojām piemīt ievērojams atkopšanās potenciāls. Reģiona kompāniju konkurētspējai un pelnītspējai par labu varētu nākt arī plaši prognozētā eiro pavājināšanās. Attīstības valstu ekonomikas indikatori tikmēr mazina šo reģionu akciju tirgu pievilcību. Kaut gan novērtējumi ir lēti, pēc Pārvaldītāja domām, tie varētu būt pamatoti.