

CITADELE pensiju plāns Džezs

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZĪNOJUMS par 2014. gada II ceturkšņa rezultātiem

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

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

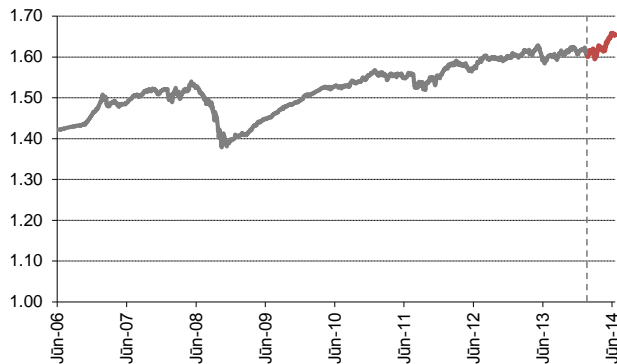
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2006. gada 18. aprīlī
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.68% gadā

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

Dažas un aktīvu vērtība (EUR)	31.03.2014	30.06.2014
Dažas vērtība	1.6180554	1.6542274
Neto aktīvu vērtība	3 889 113	3 702 515



10 lielākie ieguldījumi

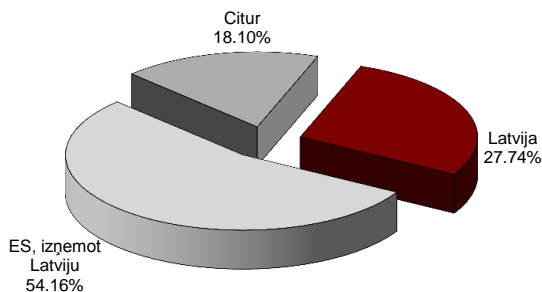
Latvijas valsts 3.50% 02/12/2015	EUR	13.90%
Eesti Energia 4.50% 18/11/2020	EUR	7.17%
Russian Railways via RZD Capital 5.74% 03/04/2017	USD	6.41%
Vācija 4.25% 04/07/2017	EUR	6.28%
Vodafone Group 6.25% 15/01/2016	EUR	6.00%
Gazprom 3.76% 15/03/2017	EUR	5.61%
Volkswagen 3.38% 28/07/2014	EUR	5.55%
SAP 3.50% 10/04/2017	EUR	5.05%
Citadele Eastern European Bond Fund-EUR	EUR	4.59%
Citadele Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	4.48%

Pārvaldīšanas izmaksas

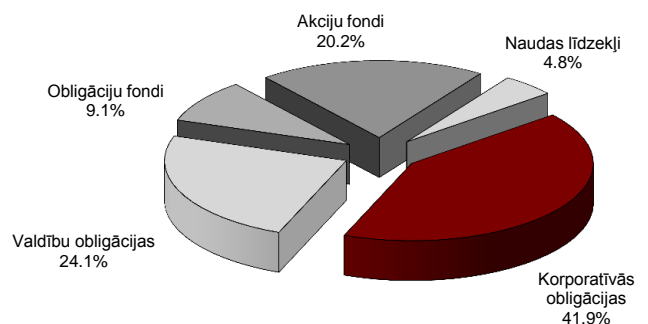
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 15,117.83 EUR apmērā jeb 1.62% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2014

Plāns	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Nozares vidējais svērtais	2.24%	2.32%	3.90%	2.11%	1.89%
	2.73%	3.39%	6.40%	4.22%	-

* - 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 Džezs uzrādījis ienesīgumu 2.24% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 408 dalībniekiem, noslīdot līdz 4.5 tūkstošiem.

Pārskata periodā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 1.9 procenta punktiem (pp) līdz 20.2% no Plāna aktīvu vērtības pieaudzis akciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars. Plānā no 22.5% līdz 24.1% no aktīvu vērtības palielinājusies arī valdību obligāciju daļa. Korporatīvo obligāciju īpatsvars saglabājies praktiski nemainīgs un ceturkšņa beigās veido 41.9% no Plāna aktīviem. Arī obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa saglabājusies relatīvi stabila (9.1% no Plāna). Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 4.8%. Izmainījies arī ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums. Par 3.1pp līdz 27.7% no Plāna sarucis Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvars. Citās Eiropas Savienības (ES) ieguldīto līdzekļu daļa augusi par 4.3pp līdz 54.2% no Plāna. Valstīs ārpus ES veikto ieguldījumu īpatsvars samazinājies par 1.2pp līdz 18.1% no Plāna aktīvu vērtības. Plāna valūtu iedalījums būtiskas izmaiņas nav piedzīvojis. Eiro denominēto ieguldījumu daļa ceturkšņa gaitā sarukusi par 1pp līdz 90.5%. Tie aizvietoti ar ASV dolāros veiktiem ieguldījumiem, kuru daļa Plānā pieaugusi līdz 9.5%.

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 tīkmēr 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.

Runājot par akciju tirgiem, jo augstāk kāpj to indeksi, jo biežāk dzirdamas runas par tuvojošos korekciju. Korekcijas bija, ir un būs, tomēr, veicot fundamentālu izvērtējumu, tirgi joprojām lūkojas uz augšu. Viens no visbiežāk pieminētajiem riskiem ir ASV centrālās bankas monetāro stimulu programmas izbeigšana. Šis gan vairāk vērtējams kā psiholoģisks spiediens, jo ASV bāzes likmju kāpums līdz ar ekonomikas aktivitātes palielināšanos nav nekas pret dabisku. Kamēr ASV kompānijas turpina audzēt peļņas apjomus, šaipus Atlantijas okeānam kompāniju peļņas apjomi turpina stagnēt (līdzīgas tendences vērojamas arī attīstības valstīs). Neraugoties uz to, Eiropas ekonomiskās aktivitātes indikatori nemainīgi signalizē par gaidāmo peļņotspējas uzlabošanu, kas pie augošanas investoru riska apetītes apstākļiem šo tirgu padarītu samērā pievilcīgu.