

# CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada IV ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

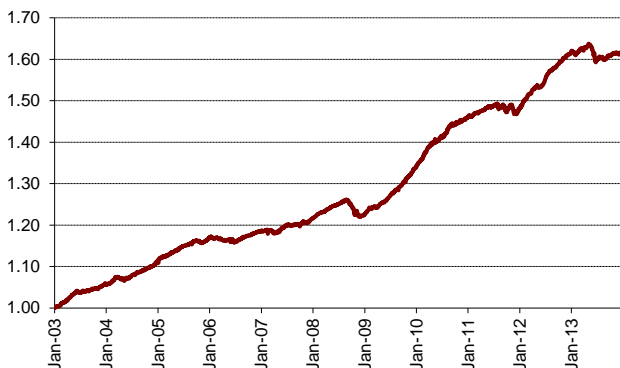
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis  
Andris Kotāns  
Turētājbanka: AS "Citadele banka"  
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris  
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.25% gadā

### 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)	30.09.2013	31.12.2013
Daļas vērtība	1.6080687	1.6172477
Neto aktīvu vērtība	50 218 425	52 376 818



#### 10 lielākie ieguldījumi

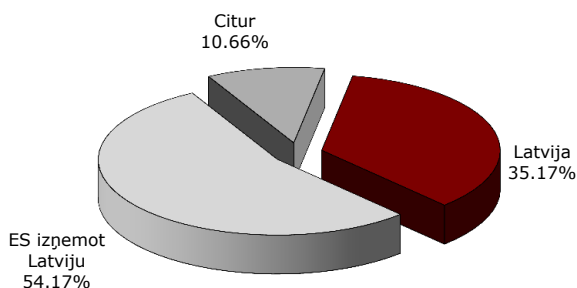
Lietuvas valsts 4.85% 07/02/2018	EUR	6.28%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	3.57%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.26%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	LVL	3.17%
Latvijas valsts 4.00% 29/07/2016	LVL	2.88%
Franklin Templeton Investment Global Bond Fund	EUR	2.84%
BlueBay Investment Grade	EUR	2.84%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	EUR	2.74%
Julius Baer Local Emerging Bond Fund	EUR	2.71%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	2.70%

#### Pārvaldīšanas izmaksas

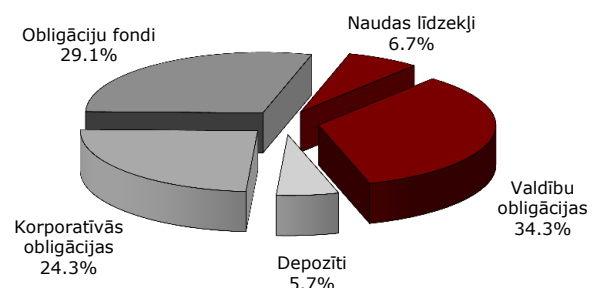
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 145.725,67 LVL apmērā jeb 1.13% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2013

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.57%	1.40%	0.18%	3.46%	4.47%
Nozares vidējais svērtais	0.62%	0.77%	0.20%	3.32%	-

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

### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada IV ceturkšņa rezultātiem

Citadele Universālais pensiju plāns 2013. gada ceturtajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 0.57% apmērā. Kopumā 2013. gadā Plāna ienesīgums bija 0.18%. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits pieaudzis par 160, sasniedzot 51.6 tūkstošus.

Ceturkšņa gaitā veiktas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Pārvaldītājs būtiski palielinājis obligācijās ieguldīto līdzekļu daļu. Valdību obligāciju daļa pieaugusi par 3.9 procenta punktiem (pp) līdz 34.3% no Plāna aktīvu vērtības, korporatīvo obligāciju īpatsvars, pieaugot par 4.6pp, sasniedzis 24.3% no Plāna, savukārt obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu apjoms ceturkšņa beigās Plānā veido 29.1%, kas ir par 1.5pp vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Pārskata periodā ievērojami sarukusi termiņnoguldījumos izvietoto līdzekļu daļa, kas samazināta par 4.7pp līdz 5.7% no visu aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Plānā uz ceturkšņa beigām ir 6.7%. Izmaiņas skārušas arī ieguldījumu ģeogrāfisko iedalījumu. Par 9.5pp līdz 35.2% samazinājies Latvijā ieguldīto līdzekļu īpatsvars. Citās Eiropas Savienības (ES) valstīs ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr pieaudzis no 49.2% līdz 54.2% no Plāna aktīvu vērtības. Ieguldījumu daļa valstīs, kas atrodas ārpus ES, pārskata periodā pieaugusi līdz 10.7% no Plāna (+4.5pp). Valūtu iedalījumā par 5.9pp līdz 78.7% pieaugusi eiro denominēto aktīvu daļa. Latu ieguldījumu īpatsvars Plānā tikmēr samazinājies līdz 13.1% (-4.4pp). Plānā atrodas arī ASV dolāros, Zviedrijas kronās un Norvēģijas kronās denominēti aktīvi. To kopējā daļa veido 8.2% no visu aktīvu vērtības.

Aizvadītais gads iezīmējās ar dramatiskām rezultātu atšķirībām svarīgākajās finanšu aktīvu klasēs. Akcijās vienīgie izteiktie kāpēji bija lielo Rietumvalstu tirgi, ko veicināja negaidīti noturīga ASV izaugsme, Eiropas ekonomikas rāpšanās ārā no krīzes bedres un pasaules vadošo centrālo banku bilanču audzēšana. Attīstības valstu akcijas, savukārt, piedzīvoja cenu kritumus, kas saistāms ar bažām par vajājam resursu cenām un to ietekmi uz no tām atkarīgo valstu ekonomikām. Fiksēta ienesīguma segmenti lielāko daļu gada pavadīja zem

etalona likmju spiediena, kā rezultātā salīdzinoši kvalitatīvāki vērtspapīri uzrādīja salīdzinoši vājakus rezultātus. Jau minēto bažu dēļ attīstības valstis nelāgi izcēlās arī fiksēta ienākuma segmentā.

Globālā ekonomika kopš saguruma pērnā gada vidusdaļā strauji uzņēmusi apgriezienus. Eirozona turpina attālināties no zemākā punkta, sākušas augt arī perifērijas valstis. Prognozētā izaugsme Eirozonai gan ir lēnāka nekā ASV, kas saistāms ar ielgušo parādsaistību atmaksas procesu vienotās valūtas reģionā. Neraugoties uz to, lielākā konsolidācija abās Atlantijas okeāna pusēs jau ir aiz muguras. Sagaidāms, ka arī 2014. gadā tēma nr.1 būs ASV centrālās bankas (FRS) monetārās politikas kurss. Kaut arī kvantitatīvās veicināšanas (QE) programmas izbeigšanas iespējamība ir visai liela, maz ticams, ka FRS steigs veikt atklātu monetāro ierobežošanu. Attīstības valstu ekonomikas tajā pašā laikā turpina augt, tomēr to izaugsmi bremsē strukturālas problēmas.

Zema riska obligāciju segmentā, pateicoties etalona likmju kāpumam, absolūtais ienesīgums atgriezies pievilcīgos līmeņos. Uzņēmumu kredītkvalitāte ievērojami nav izmainījusies – kredīta slogs saglabājas stabils, nedaudz palielinājies brīvo naudas līdzekļu apjoms. Pieprasījuma/piedāvājuma dinamika līdz ar runām par QE mazināšanu kļuvusi neizteiksmīgāka, tomēr sagaidāms, ka institucionālo investoru pieprasījums saglabāsies. Augstāka riska obligāciju segmentā labākās peļņas iespējas meklējamās attīstības valstu tirgos. Pēc labajiem rezultātiem pērn attīstīto valstu augsta ienesīguma obligāciju potenciālā atdeve, pēc Pārvaldītāja domām, pilnībā nekompensē iespējamos riskus. Fundamentālie rādītāji gan bažas nerada un arī investoru interese varētu saglabāties stabila. Attīstības valstu obligāciju ienesīgumi tikmēr kļuvuši vēl konkurētspējīgāki. Vislabāk šobrīd izskatās suverēnās eiroobligācijas, kas ir pievilcīgas gan pret vēsturi, gan citiem tirgiem. Te gan jābūt uzmanīgiem, jo attīstības tirgi savā starpā nekad nav bijuši vienādi.