

CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

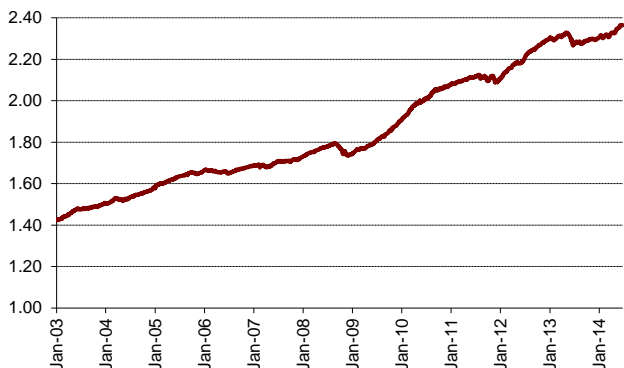
Pārvaldnieki:	Zīgurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.25% gadā

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 (EUR)	31.03.2014	30.06.2014
Daļas vērtība	2.3200910	2.3644971
Neto aktīvu vērtība	73 820 242	77 474 971



10 lielākie ieguldījumi

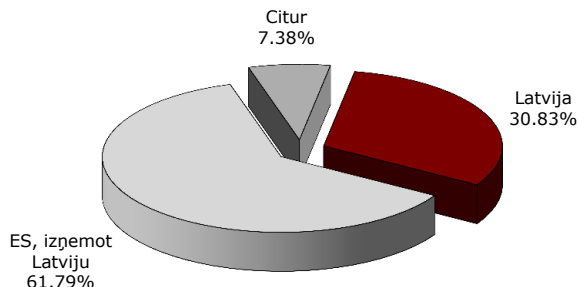
Lietuvas valsts 4.85% 07/02/2018	EUR	6.04%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.71%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	4.70%
BlueBay Investment Grade	EUR	4.35%
Schroder ISF US Dollar Bond Fund	EUR	4.14%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	4.14%
Franklin Templeton Investment Global Bond Fund	EUR	3.83%
Julius Baer Local Emerging Bond Fund	EUR	3.76%
Latvijas valsts 6.63% 04/02/2021	EUR	3.17%
Latvijas valsts 4.00% 29/07/2016	EUR	2.83%

Pārvaldīšanas izmaksas

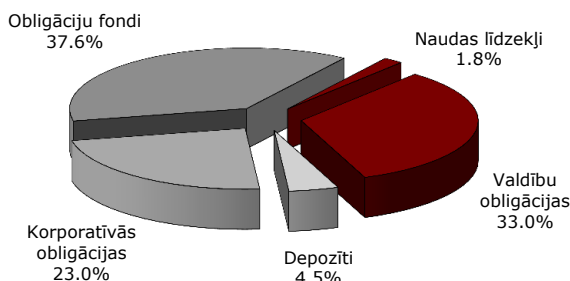
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 220,510.58 EUR apmērā jeb 1.17% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.91%	2.75%	4.20%	3.78%	4.52%
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 Universālais pensiju plāns uzrādījis labāko ienesīgumu (1.91%) starp visiem konservatīvo plānu kategorijas plāniem. Konservatīvo plānu vidējais sniegums ceturkšņa laikā bija 1.41%. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 146 dalībniekiem līdz 49.6 tūkstošiem.

Ceturkšņa gaitā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 1.1 procenta punktu (pp) samazinājies valdību obligāciju īpatsvars Plānā, kuru daļa noslīdējusi līdz 33% no Plāna aktīvu vērtības. Sarucis arī korporatīvo obligāciju īpatsvars (-1.3pp), kuru daudzums jūnija beigās veido 23% no Plāna. Obligāciju fondu daļa Plānā tikmēr palielināta no 32.2% līdz 37.6%. Termiņnoguldījumos izvietoto līdzekļu īpatsvars saglabājies praktiski nemainīgs un ceturkšņa beigās ir 4.5% no Plāna aktīviem. Minēto darbību rezultātā uz ceturkšņa beigām brīvo naudas līdzekļu daļa Plānā ir 1.8%. Mainījies arī ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums. Latvijā ieguldīto līdzekļu daļa sarukusi par 2.9pp līdz 30.8% no Plāna aktīvu vērtības. Citās Eiropas Savienības (ES) valstīs ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr pieaudzis no 56.9% līdz 61.8% no Plāna aktīviem. Ārpus ES veikto ieguldījumu daļa ceturkšņa beigās ir 7.4%, kas ir par 2pp mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Plāna valūtu iedalījums praktiski nav mainījies. Visvairāk (90.1% no Plāna) joprojām veido eiro denominēti aktīvi. Plānā atrodas arī ASV dolāros, Norvēģijas kronās un Zviedrijas kronās veikti ieguldījumi. To kopējais īpatsvars Plānā jūnija beigās ir 9.9%.

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.