

# CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada IV ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

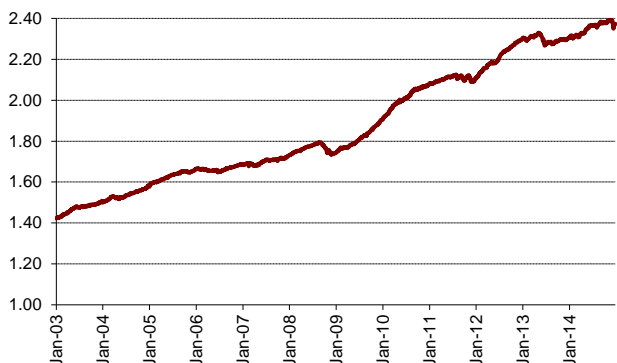
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.25% gadā

### 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

Dažas un aktīvu vērtība (EUR)	30.09.2014	31.12.2014
Dažas vērtība	2.3775058	2.3730742
Neto aktīvu vērtība	80 362 515	86 783 787



### 10 lielākie ieguldījumi

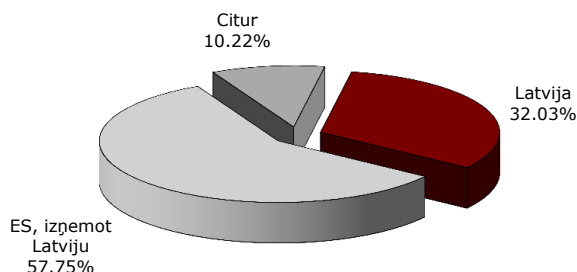
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	4.41%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.28%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	4.21%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global	EUR	4.18%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.96%
Julius Baer Abs Return Plus EUR	EUR	3.52%
Latvia Government 6.63% 04/02/2021	EUR	2.99%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	2.91%
Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	2.60%
Latvia Government 4.00% 29/07/2016	EUR	2.46%

### Pārvaldīšanas izmaksas

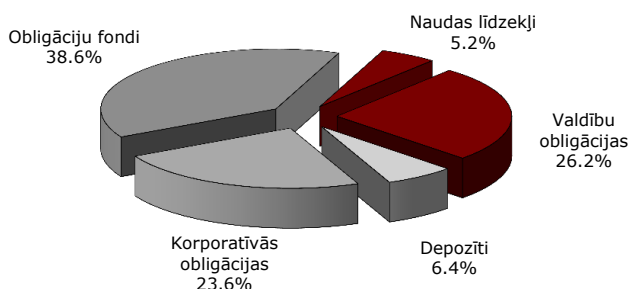
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 240,789.53 EUR apmērā jeb 1.14% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-0.19%	0.36%	3.13%	4.04%	4.36%
Nozares vidējais svērtais	0.73%	1.84%	4.57%	4.39%	-

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

## CITADELE UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada IV ceturkšņa rezultātiem

2014. gada ceturtajā ceturksnī pensiju plāna Citadele Universālais ienesīgums bijis -0.19%. 2014. gadā kopumā Plāna ienesīgums bijis 3.13% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits pieauga par 6424 līdz 56.2 tūkstošiem. Pārskata periodā Plānam pievienots Citadele pensiju plāns Blūzs.

Aizvadītajā ceturksnī notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Obligāciju fondu daļa, sarūkot par 2.1 procenta punktu (pp), gada beigās noslīdējusi līdz 38.6% no Plāna aktīvu vērtības. Korporatīvo obligāciju īpatsvars Plānā ceturkšņa gaitā samazinājies no 24.2% līdz 23.6%. Valdību obligāciju daļa tikmēr sasniegusi 26.2%, kas ir par 0.4pp vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Pieaugusi arī termiņnoguldījumu daļa, kas, palielinoties par 2pp, decembra beigās veido 6.4% no Plāna aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Plānā pārskata perioda beigās ir 5.2%. Līdzekļu ģeogrāfiskais izvietojums mainījies pavisam nedaudz. Latvijā veikto ieguldījumu daļa ceturkšņa gaitā pieaugusi par 1pp līdz 32% no Plāna. Ieguldījumi citās Eiropas Savienības (ES) valstīs, savukārt, ceturkšņa beigās veido 57.8% no Plāna aktīvu vērtības, kas ir par 0.8p mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Ieguldījumu daļa valstīs ārpus ES saglabājusies praktiski nemainīga un 2014. gada beigās ir 10.2%. Vismazāk izmaiņas skārušas valūtu sadalījumu. Joprojām lielākā daļa Plāna aktīvu denominēti eiro (90.2%). Plānā atrodas arī ASV dolāros, Norvēģijas kronās un Zviedrijas kronās veikti ieguldījumi. To kopējā daļa pārskata perioda beigās veido 9.8% no Plāna aktīvu vērtības.

Globālajā ekonomikā kā vienu no zīmīgākajām tendencēm šobrīd jāuzsver monetāro politiku, kas abpus Atlantijas okeānam iet katra savā virzienā. Eiropas Centrālā Banka (ECB) beidzot izlēmusi uzsākt aktīvu iegādes programmu, tādējādi pārņemot kvantitatīvās veicināšanas stafeti no ASV. Tas saistāms ar Eirozonas ekonomikas izaugsmi,

kas kopumā saglabājas trausla – kamēr mazumtirdzniecības izaugsme paātrinās (vidēji pieaugums par 1.5-3%), rūpniecības sektors turpina stagnēt. Tajā pašā laikā pozitīvi ir vērtējams fakts, ka Eirozonai izdodas atkāpties no recesijas riska zonas – noskaņojuma rādītumos parādās stabilizācijas pazīmes, uzlabojas arī Vācijas uzņēmēju nākotnes gaidas. Saistībā ar ASV tirgus dalībnieki tikmēr izsaka prognozes par laiku, kad tās centrālā banka (FRS) cels bāzes likmes, lai izvairītos no ekonomikas pārkaršanas. Tirdzniecība un rūpniecība ASV aug par 3-5% gadā, situācija darba tirgū turpina uzlaboties un arī patērētāji kļūst arvien apmierinātāki. Jaunu dimensiju globālajā ekonomikā pavēris naftas cenu dramatiskais kritums, kas globālās ekonomikas izaugsmei varētu pievienot līdz pat 1.5 procenta punktiem. Atsevišķu valstu līmenī lētā nafta īpaši pozitīvi varētu atsaukties tieši uz Eirozonas ekonomiku.

Zema riska fiksēta ienesīguma vērtspapīru segmentā šobrīd labāk izskatās ASV investīciju reitinga korporatīvās obligācijas. To augstākie ienesīguma līmeņi (absolūtā ziņā) varētu nodrošināt labāku balansējošu aizsardzību periodos, kad zūd tirgus dalībnieku vēlme uzņemties risku. Ņemot vērā valdošās tendences, paaugstināta riska obligāciju segmentā tikmēr pievilcīgākas šķiet attīstīto valstu spekulatīvu reitingu kompāniju obligācijas. Priekšroka ir Rietumeiropas reģionam, jo ASV augsta ienesīguma segmentā lielais naftas sektora īpatsvars var pacelt maksātnespējas gadījumu skaitu. Skatījums uz attīstības valstu obligācijām kļuvis piesardzīgāks sakarā ar to, ka šajā reģionā turpinās negatīvu makro pārsteigumu tendence, arī reitingu cikls un maksātnespējas prognozes ir ievērojami pasliktinājušās.