

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

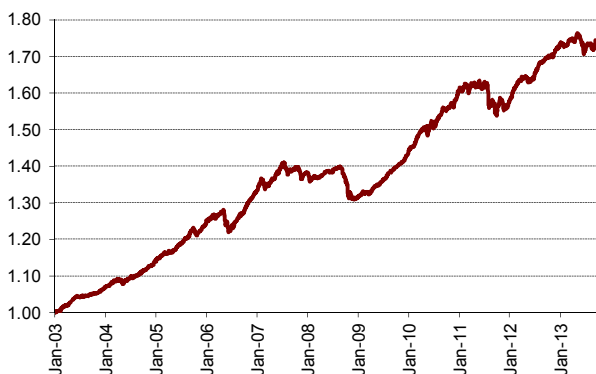
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.68% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Dažas un aktīvu vērtība (LVL)	30.06.2013	30.09.2013
Dažas vērtība	1.7123636	1.7372844
Neto aktīvu vērtība	93,397,859	100,633,620



10 lielākie ieguldījumi

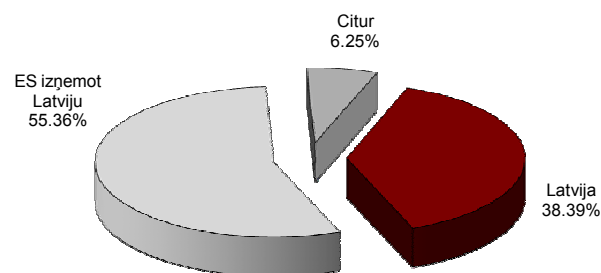
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	4.09%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	3.93%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	EUR	3.25%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	3.16%
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	3.00%
Morgan Stanley Global Infrastructure Fund	EUR	2.93%
DWS Deutschland	EUR	2.84%
MS INVF Global Brands ZH	EUR	2.33%
Depozīts Citadele Banka	LVL	2.21%
Vontobel Emerging Markets Equity Fund	EUR	1.99%

Pārvaldīšanas izmaksas

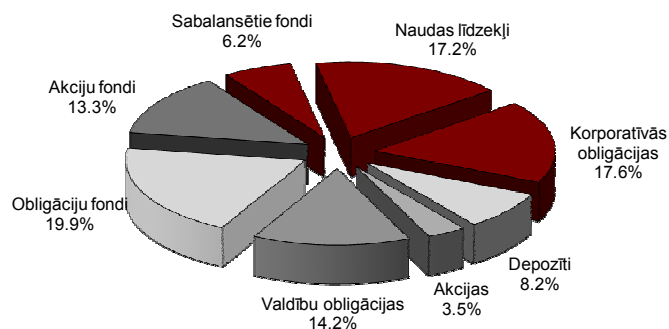
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 370,632.34 LVL apmērā jeb 1.52% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2013

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.46%	-0.43%	2.48%	3.82%	5.28%
Nozares vidējais svērtais	1.66%	-0.14%	3.02%	3.62%	-

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

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada III ceturkšņa rezultātiem

2013. gada trešajā ceturksnī Citadele Aktīvais pensiju plāns uzrādījis ienesīgumu 1.46% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 5007, sasniedzot 103.6 tūkstošus.

Pārskata periodā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Pārvaldītājs Plānā ievērojami samazinājis korporatīvo obligāciju īpatsvaru. To daļa trīs mēnešos sarukusi par 4.3 procenta punktiem (pp) līdz 17.6% no Plāna. Par 1.2pp līdz 14.2% no Plāna aktīvu vērtības samazināts arī valdību obligāciju īpatsvars. Obligāciju fondu daļa tajā pašā laikā saglabājusies nemainīga un septembra beigās Plānā veido 19.9%. Pārvaldītājs turpinājis samazināt termiņnoguldījumu izvietoto līdzekļu daudzumu. Ceturkšņa noslēgumā tie veido 8.2% no Plāna aktīviem, kas ir par 1.3pp mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Pārskata periodā par 2.6pp palielināts akciju un to fondu īpatsvars, sasniedzot 16.8% no Plāna. No 3.3% līdz 6.2% pieaugusi arī sabalansēto fondu daļa Plānā. Brīvo līdzekļu īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās veido 17.2%. Ieguldījumu ģeogrāfiskajā iedalījumā notikušas izmaiņas ir nelielas. Par 2pp līdz 38.4% pieaugusi Latvijā ieguldīto līdzekļu daļa. Eiropas Savienībā (neskaitot Latviju) ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr sarucis no 57.6% līdz 55.4% no Plāna aktīviem. Ieguldījumi citās valstīs kopā veido 6.2% no Plāna. Arī valūtu struktūra nav būtiski izmainīta. Euro denominēto ieguldījumu daļa Plānā pieaugusi no 73.7% līdz 75.9%, galvenokārt aizstājot latu ieguldījumu daļu, kas trīs mēnešos samazinājusies no 14.8% līdz 13.4%. Plānā atrodas arī ASV dolāros, Norvēģijas kronās, Zviedrijas kronās un Lielbritānijas mārciņās denominēti aktīvi. To kopējā daļa Plānā veido 10.7% no visu aktīvu vērtības.

Pēc ļoti nemierīgās un trauksmainās situācijas gada vidusdaļā, ko radīja investoru bailes par pasaules ekonomikas finanšu tirgus dzīvotspēju samazinātu monetāro atbalstu apstākļos, tirgi jau vairākus mēnešus dzīvo relatīva miera un vispārēja cenu kāpuma atmosfērā. Šo cenu „korekciju” augšup aizsāka Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) septembra lēmums uz nenoteiktu laiku atlikt stimulu ierobežošanu. Ieguvēji no pozitīvā atsietena bijuši arī attīstības tirgi, gan akcijas, gan obligācijas, kuras gada pirmajā pusē uz dolāra procenta likmju pieaugumu reaģēja īpaši nelabvēlīgi. Varētu teikt, ka globālā ekonomika gada otrajā pusē nokļuvusi uz pacēluma viļņa – praktiski visās galvenajās pasaules ekonomikās kopš

vasaras turpinās pozitīvi pārsteigumi, Eirozonā nav manāmas sistēmiska stresa pazīmes, mazinās budžetu konsolidāciju negatīvā ietekme.

Investīciju reitinga korporatīvo obligāciju atdeve pēdējo trīs mēnešu laikā ASV un Eiropā bijusi ap 1.5%. Pozitīvās atdeves atgriešanās pēc mīnusiem gada pirmajā pusē notikusi, pateicoties etalona likmju stabilizācijai. Pēc Pārvaldītāja domām, tieši etalona likmes ir galvenais risks nākotnē. Pārvaldītājam uz segmentu šobrīd ir neitrāls skatījums bez reģionāla favorīta – Eiropas tirgū, salīdzinot ar ASV, vērojama labāka kredītkvalitāte (ar pozitīvu tendenci), taču reģions ir dārgāks no prēmiju viedokļa.

Augstāka riska obligāciju segmentā sen neredzēti augstā līmenī nonākuši attīstības tirgu obligāciju ienesīgumi. Salīdzinoši pievilcīgākas šobrīd izskatās valdību obligācijas, arī korporatīvās eiroobligācijas ir interesantas. Vietējo valūtu obligāciju segmentā tikmēr palielinājies inflācijas risks. Pieaugot inflācijas draudiem, pieaugusi varbūtība vietējo procentu likmju kāpumam, kas, savukārt, būtu nelabvēlīgi obligāciju cenām. Spekulatīvā reitinga attīstīto valstu obligācijas turējušās labi, tomēr tās ir relatīvi padārgas.

Par spīti kāpušajiem obligāciju ienesīgumiem, pašreizējie akciju tirgus novērtējumi ilgtermiņā joprojām sola relatīvi labāku potenciālo atdevi. To apstiprina investori, kas, gatavojoties etalona likmju kāpuma laikmetam, sākuši pārorientēt līdzekļus no fiksēta ienesīguma fondiem uz akciju ieguldījumiem. Globālais makro pulss ir pietiekami veselīgs, turklāt analītiķi pareģo makro datu uzlabojumu atspoguļošanas uzņēmumu peļņas rādītājos. Pēc Pārvaldītāja domām, reģionāli joprojām pievilcīgāka izskatās Eiropa, kuras ekonomika un korporatīvais sektors tikai nupat uzsākuši atkopšanās ceļu no zemas bāzes; par pieaugošu interesi par labu Eiropai liecina arī pēdējo mēnešu fondu naudas plūsmu statistika.

Pēc Pārvaldītāja domām, pārskatāmā nākotnē būtiski satricinājumi nav manāmi. Eirozona turpinās rāpties ārā no recesijas bedres, arī ASV politiskais teātris visticamāk valsts ekonomiku no atkopšanās sliekšņiem nenolaidīs. Publisko finanšu stāvoklis ir uzlabojies abpus Atlantijas okeānam, turklāt Starptautiskais Valūtas fonds paredz, ka 2014. gadā globālās ekonomikas izaugsmi paātrinās tieši Rietumvalstīs.