

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada IV ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

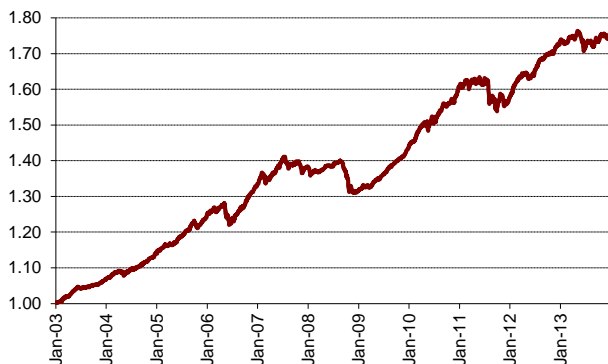
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.68% gadā

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)	30.09.2013	31.12.2013
Dažas vērtība	1.7372844	1.7544566
Neto aktīvu vērtība	100 633 620	106 884 286



10 lielākie ieguldījumi

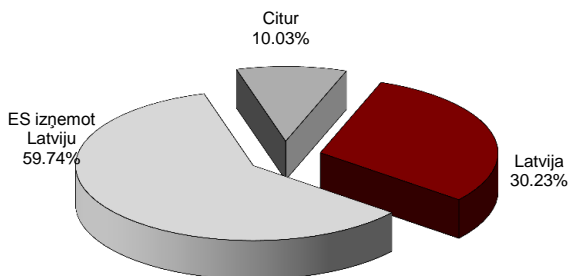
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.38%
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	3.84%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	EUR	3.05%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	2.97%
DWS Deutschland	EUR	2.93%
Morgan Stanley Global Infrastructure Fund	EUR	2.89%
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	2.87%
Depozīts Citadele Banka	LVL	2.80%
Vontobel Emerging Markets Equity Fund	EUR	2.80%
Pareto Kredit Fund	NOK	2.65%

Pārvaldīšanas izmaksas

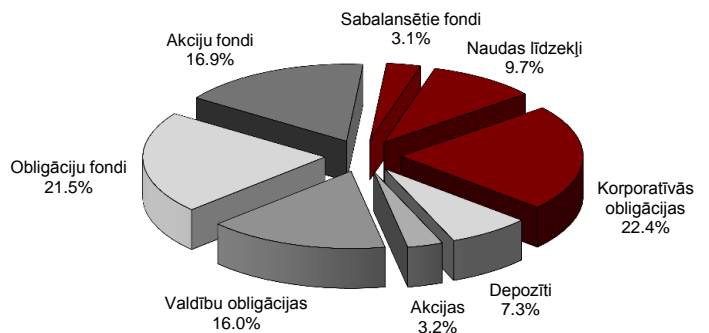
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 395,431.21 LVL apmērā jeb 1.51% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

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	0.99%	2.46%	1.71%	3.01%	5.25%
Nozares vidējais svērtais	1.23%	2.91%	3.28%	2.80%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2013. gada IV ceturkšņa rezultātiem

Citadele Aktīvais pensiju plāns 2013. gada ceturtajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 0.99% apmērā. Kopumā 2013. gadā Plāna ienesīgums bija 1.71%. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits pieaudzis par 1126, gada beigās sasniedzot 104.7 tūkstošus dalībnieku.

Ceturkšņa gaitā Pārvaldītājs veicis izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 4.8 procenta punktiem (pp) palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars, gada beigās sasniedzot 22.4% no Plāna aktīvu vērtības. Pieaudzis arī valdību obligācijās un obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu apjoms. To daļas Plānā palielinājušās par attiecīgi 1.9pp līdz 16% un 1.6pp līdz 21.5%. Akciju un to fondu īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās veido 20.1% no Plāna, kas ir par 0.4pp vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Sabalansēto fondu daļa Plānā saglabājusies praktiski nemainīga un gada beigās ir 3.1%. Termiņnoguldījumos izvietoto līdzekļu daļa tikmēr samazinājusies par 0.9pp līdz 7.3% no Plāna. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa noslēgumā veido 9.7% no visu aktīvu vērtības. Izmaiņas skārušas arī ieguldījumu ģeogrāfisko sadalījumu. Par 8.2pp samazinājies Latvijā ieguldīto līdzekļu īpatsvars, ceturkšņa beigās veidojot 30.2% no Plāna. Ieguldījumu daļa citās Eiropas Savienības (ES) valstīs pieaugusi par 4.4pp un decembra beigās veido 59.7% no Plāna aktīvu vērtības. Ārpus Eiropas Savienības (ES) ieguldīto līdzekļu īpatsvars palielināts par 3.8pp līdz 10% no Plāna. Nedaudz izmainījies arī Plāna valūtu iedalījums. Eiro denominēto aktīvu daļa Plānā pieaugusi no 75.9% līdz 80.1%. Latu īpatsvars Plānā tikmēr saruka no 13.4% līdz 10.3%. Plānā atrodas arī ASV dolāros, Zviedrijas kronās un Norvēģijas kronās denominēti aktīvi. Šo aktīvu kopējais īpatsvars gada beigās ir 9.6%.

Aizvadītais gads iezīmējās ar dramatiskām rezultātu atšķirībām svarīgākajās finanšu aktīvu klasēs. Akcijās vienīgi 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 vājajām 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 vājākus 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 ietilgušo 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 bremzē 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 meklējamas attīstības valstu tirgos. Pēc labajiem rezultātiem pērn attīstīto valstu augsta ienesīguma obligāciju potenciālā atdeve, pēc Pārvaldītāja domām, pilnībā nekompensē iespējamus 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.

Attīstīto valstu akciju cenas arvien vairāk atspoguļo tirgus dalībnieku optimismu. Investori pērn visu gadu pirka uzņēmumu peļņas prognozēto pieaugumu, tādējādi atspoguļojot ticības nostiprināšanos attīstīto valstu ekonomiku izaugsmei. Lai arī pagājušajā gadā strauji kāpuši, raugoties ilgtermiņa perspektīvā, pašreizējie pasaules akciju tirgus novērtējumi atrodas vidējos līmeņos. Tas liek domāt, ka investori īstermiņa korekcijas varētu izmantot, lai par pievilcīgām cenām papildinātu esošās pozīcijas. Attīstības valstu akciju tirgi tikmēr joprojām atrodas zem spiediena (investoru līdzekļi turpina aizplūst). Šo valstu ekonomikas izaugsme neizskatās viennozīmīga un valūtas ir destabilizētas.