

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada I ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

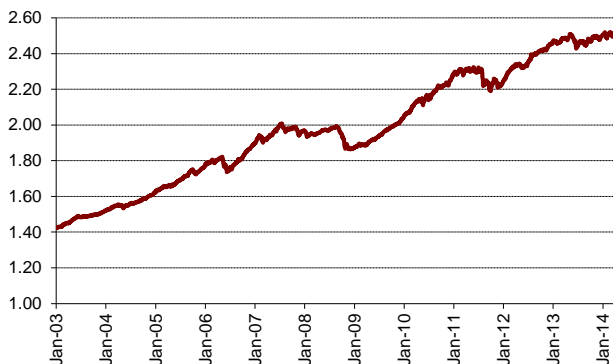
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.68% gadā

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 (EUR)	31.12.2013	31.03.2014
Dažas vērtība	2.4963668	2.5172317
Neto aktīvu vērtība	152 082 638	175 400 278



10 lielākie ieguldījumi

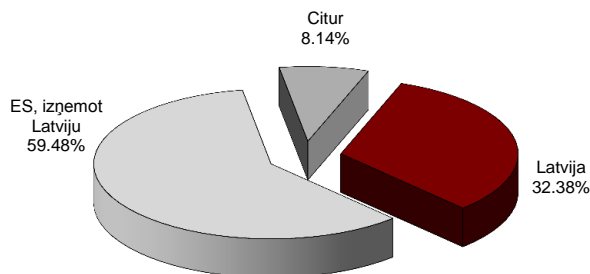
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.87%
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	4.83%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	EUR	3.65%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	3.60%
DWS Deutschland	EUR	3.54%
Julius Baer Local Emerging Bond Fund	EUR	2.84%
Morgan Stanley Global Infrastructure Fund	EUR	2.65%
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	2.51%
Vontobel Emerging Markets Equity Fund	EUR	2.48%
Depozīts Citadele Banka	EUR	2.43%

Pārvaldīšanas izmaksas

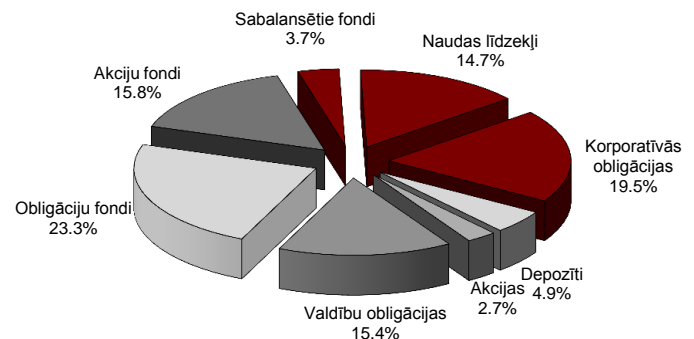
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 609,898.63 EUR apmērā jeb 1.51% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.84%	1.83%	1.40%	2.98%	5.21%
Nozares vidējais svērtais	0.64%	1.87%	1.73%	3.10%	-

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

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada I ceturkšņa rezultātiem

2014. gada pirmajā ceturksnī Citadele Aktīvais pensiju plāns uzrādījis ienesīgumu 0.84% apmērā, pārsniedzot aktīvo pensiju plānu kategorijas vidējo svērto rādītāju (0.64%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 9338 dalībniekiem līdz 114 tūkstošiem.

Pārskata periodā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 1.9 procenta punktiem (pp) pieaudzis obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars, marta beigās sasniedzot 23.3% no Plāna. Valdību obligāciju daļa Plānā saglabājusies praktiski nemainīga (15.4%), savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars sarucis par 2.8pp līdz 19.5% no Plāna aktīvu vērtības. Pārvaldītājs turpinājis samazināt termiņnoguldījumus izvietoto līdzekļu daudzumu, pārskata periodā to daļa Plānā sarukusi no 7.3% līdz 4.9%. Samazinājies arī ieguldījumu apjoms akcijās un to fondos, kuru kopējais īpatsvars noslīdējis par 1.6pp līdz 18.5% no Plāna. Ceturkšņa beigās brīvo naudas līdzekļu daļa Plānā ir 14.7%. Notikušas izmaiņas ieguldījumu ģeogrāfiskajā iedalījumā. Par 2.1pp līdz 32.4% no Plāna pieaudzis Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvars. Citās Eiropas Savienības (ES) dalībvalstīs veikto ieguldījumu daļa saglabājusies nemainīga un veido 59.5% no Plāna aktīviem. Ieguldījumi ārpus ES marta beigās veido 8.1% no Plāna, kas ir par 1.9pp mazāk nekā gada sākumā. Sakarā ar Latvijas iestāšanās Eirozonā, Plānā būtiski pieaudzis eiro denominēto ieguldījumu īpatsvars (par 8.8pp līdz 88.8% no Plāna). Par 2.1pp līdz 7.1% pieaugusi ASV dolāros veikto ieguldījumu daļa. Plānā atrodas arī Norvēģijas kronās un Zviedrijas kronās denominēti aktīvi. To kopējais īpatsvars ir 4%.

2014. gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu ASV makro pulsa pasliktināšanos. Būtiski pazeminājās ražotāju aktivitāte, auga bezdarba pieteikumu skaits, arī IKP rādītāji stagnēja. Šis atslābums galvenokārt skaidrojams ar netipiskiem laikapstākļiem valsts teritorijā. Tiek lēsts, ka

rekordzemās temperatūras ceturkšņa gaitā skārušas apmēram 150 miljonus iedzīvotāju (teju puse no visiem ASV iedzīvotājiem). Tomēr katra ziema reiz beidzas, šobrīd dati atkal uzlabojas un tendences kopumā saglabājas vērstas uz izaugsmi. Arī Eiropā novērojamās tendences ir pozitīvas – atkopšanās kļūst aptverošāka, Eiropas Centrālā banka joprojām skatās monetārās veicināšanas virzienā un, kaut gan bezdarba līmenis ir tuvu visu laiku augstākajam līmenim, situācija darba tirgū stabilizējas.

Gada sākums bijis veiksmīgs visu segmentu obligācijām, ko radīja būtiskais atbalsts no etalona likmju pazemināšanās. Atzīstamu sniegumu uzrādīja gan investīciju reitinga korporatīvo vērtspapīru segments, gan spekulatīvā reitinga kompāniju vērtspapīri. Riska prēmijas samazinājās arī attīstības valstu parāda vērtspapīriem. Austrumeiropa gan bija izņēmums, kas saistāms ar Krievijas un Ukrainas situācijas saasinājumu pārskata periodā. Pievilcīgāko ienesīguma/riska attiecību Pārvaldītājs saredz attīstības valstu valdību eiroobligāciju segmentā. Kaut gan šo ekonomiku izaugsme ir manāmi samazinājusies, tā joprojām ir pietiekama, lai neradītu paaugstinātus maksātnespējas riskus.

Pārvaldītājs saglabā pozitīvu skatījumu uz Rietumvalstu akciju tirgiem. Kaut gan ASV un Eiropas akciju novērtējumi pēdējo divu gadu laikā ir būtiski pieauguši, tie joprojām ir tālu no līmeņiem, lai kļūtu par nozīmīgu lejupvērstu risku. Eiropas akcijām joprojām piemīt ievērojams atkopšanās potenciāls. Reģiona kompāniju konkurētspējai un pelnītspējai par labu varētu nākt arī plaši prognozētā eiro pavājināšanās. Attīstības valstu ekonomikas indikatori tikmēr mazina šo reģionu akciju tirgu pievilcību. Kaut gan novērtējumi ir lēti, pēc Pārvaldītāja domām, tie varētu būt pamatoti.