

# CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

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

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

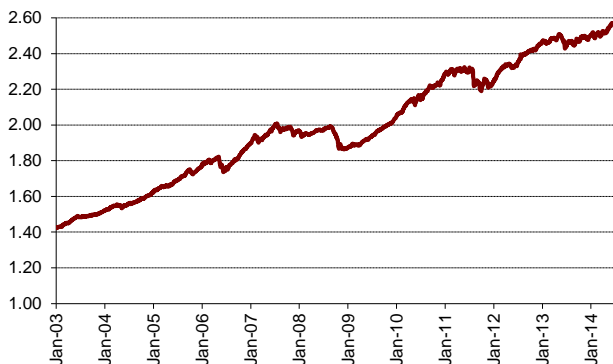
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.68% gadā

### 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)	31.03.2014	30.06.2014
Dažas vērtība	2.5172317	2.5652392
Neto aktīvu vērtība	175 400 278	188 134 008



### 10 lielākie ieguldījumi

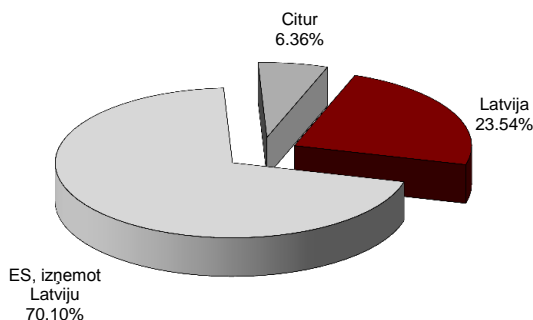
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	4.87%
Morgan Stanley Global Infrastructure Fund	EUR	4.82%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.69%
DWS Deutschland	EUR	4.66%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	EUR	4.61%
BGF European Focus Fund	EUR	4.60%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	4.58%
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	4.41%
Vontobel Emerging Markets Equity Fund	EUR	4.31%
Julius Baer Local Emerging Bond Fund	EUR	2.78%

### Pārvaldīšanas izmaksas

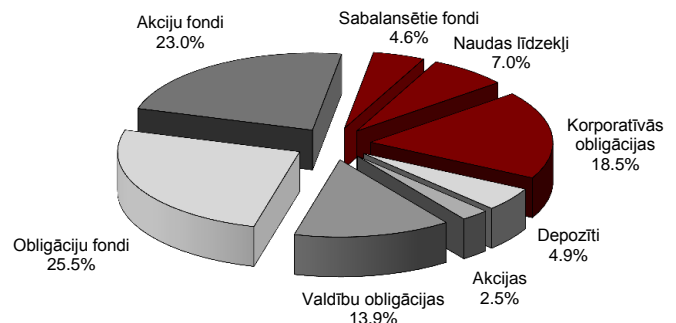
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 698,149.13 EUR apmērā jeb 1.55% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.91%	2.76%	5.28%	3.67%	5.27%
Nozares vidējais svērtais	2.73%	3.39%	6.40%	4.22%	-

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

## CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

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

2014. gada otrajā ceturksnī Citadele Aktīvā pensiju plāna ienesīgums bijis 1.91%. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits pieaudzis par 2377 dalībniekiem, sasniedzot teju 116.4 tūkstošus.

Ceturkšņa gaitā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 7.2 procenta punktiem (pp) pieaudzis akciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars, kas jūnija beigās sasniedzis 23% no Plāna aktīvu vērtības. Par 2.2pp līdz 25.5% no Plāna palielinājusies arī obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa. Sabalansētajos fondos ieguldīto līdzekļu daļa tikmēr pieaugusi par 1pp līdz 4.6% no Plāna aktīviem. No 19.5% līdz 18.5% no Plāna aktīvu vērtības samazinājies korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daudzums. Noslīdot līdz 13.9% no Plāna, par 1.5pp sarucis arī valdību obligāciju īpatsvars. Termiņnoguldījumos izvietoto līdzekļu daļa saglabājusies nemainīga un jūnija beigās veido 4.9% no Plāna aktīviem. Minēto darbību rezultātā brīvo naudas līdzekļu daudzums Plānā uz ceturkšņa beigām ir 7% no aktīvu vērtības. Izmainījies arī ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums. Latvijā veiktie ieguldījumi jūnija beigās veido 23.5%, kas ir par 8.8pp mazāk nekā marta beigās. Ieguldījumu daļa citās Eiropas Savienības (ES) valstīs palielinājusies par 10.6pp līdz 70.1% no Plāna. Ārpus ES veiktie ieguldījumi ceturkšņa beigās veido 6.4% no Plāna aktīviem, kas ir par 1.8pp mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Valūtu iedalījums Plānā mainījies pavisam nedaudz. Euro denominēto ieguldījumu daļa Plānā palielinājusies par 0.6pp līdz 89.4%. Plānā figurē arī ASV dolāros, Norvēģijas kronās un Zviedrijas kronās veikti ieguldījumi, kuru kopējais apjoms jūnija beigās veido 10.6% no Plāna aktīvu vērtības.

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.

Runājot par akciju tirgiem, jo augstāk kāpj to indeksi, jo biežāk dzirdamas runas par tuvojošos korekciju. Korekcijas bija, ir un būs, tomēr, veicot fundamentālu izvērtējumu, tirgi joprojām lūkojas uz augšu. Viens no visbiežāk pieminētajiem riskiem ir ASV centrālās bankas monetāro stimulu programmas izbeigšana. Šis gan vairāk vērtējams kā psiholoģisks spiediens, jo ASV bāzes likmju kāpums līdz ar ekonomikas aktivitātes palielināšanos nav nekas pret dabisku. Kamēr ASV kompānijas turpina audzēt peļņas apjomus, šaipus Atlantijas okeānam kompāniju peļņas apjomi turpina stagnēt (līdzīgas tendences vērojamas arī attīstības valstīs). Neraugoties uz to, Eiropas ekonomiskās aktivitātes indikatori nemainīgi signalizē par gaidāmo peļņitbspējas uzlabošanās, kas pie augošas investoru riska apetītes apstākļiem šo tirgu padarītu samērā pievilcīgu.