

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

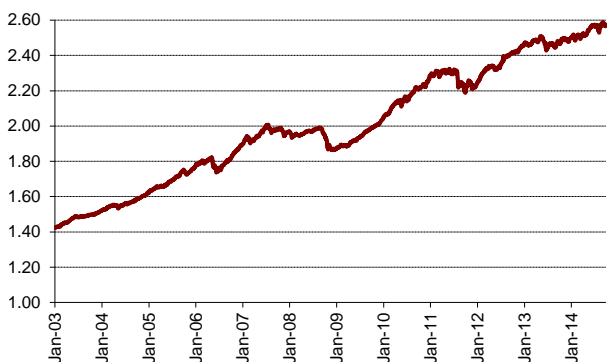
Pārvaldnieki:	Zīgurds Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.68% gadā

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)	30.06.2014	30.09.2014
Dažas vērtība	2.5652392	2.5659677
Neto aktīvu vērtība	188 134 008	197 265 607



10 lielākie ieguldījumi

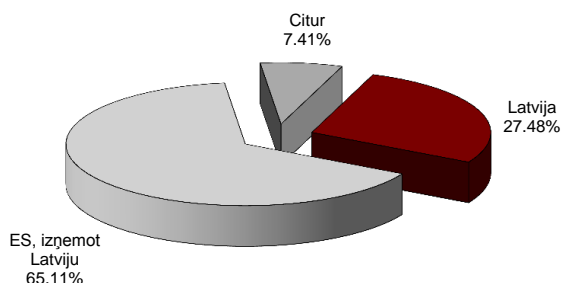
DWS Deutschland	EUR	4.69%
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	4.60%
Morgan Stanley Global Infrastructure Fund	EUR	4.55%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.48%
BGF European Focus Fund	EUR	4.31%
Julius Baer Abs Return Plus	EUR	4.30%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	EUR	4.29%
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	4.21%
Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	2.56%
Citadele Banka 2.00% 25/06/2016	EUR	2.54%

Pārvaldīšanas izmaksas

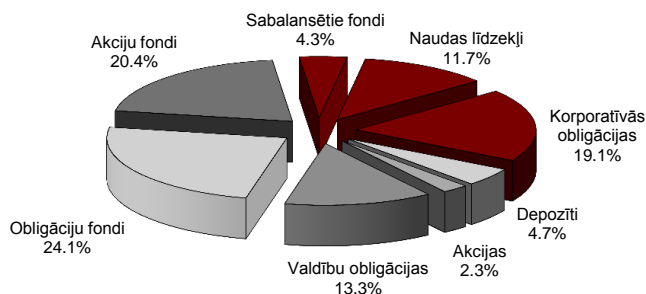
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 734,686.48 EUR apmērā jeb 1.52% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna projekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.03%	1.94%	3.80%	5.18%	5.15%
Nozares vidējais svērtais	0.93%	3.69%	5.63%	6.39%	-

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

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada III ceturkšņa rezultātiem

2014. gada trešajā ceturksnī Citadele Aktīvais plāns uzrādījis ienesīgumu 0.03% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 2430 dalībniekiem, sasniedzot 119 tūkstošus.

Ceturkšņa gaitā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars sarucis par 1.4 procenta punktiem (pp), tomēr tas nemainīgi veido lielāko daļu no Plāna ieguldījumiem (24.1%). Samazinājies arī valdību obligācijās investēto līdzekļu daudzums, kura veidotā daļa Plānā noslīdējusi par 0.7pp līdz 13.3% no aktīvu vērtības. Korporatīvo obligāciju īpatsvars, savukārt, pieaudzis par 0.6pp līdz 19.1% no Plāna. Sabalansēto fondu un termiņnoguldījumu daļas Plānā pārskata periodā būtiski nav mainījušās, septembra beigās veidojot attiecīgi 4.3% un 4.7% no Plāna aktīvu vērtības. Akcijās un to fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars Plānā tajā pašā laikā samazinājies par 2.7pp līdz 22.8% no Plāna. Septembra beigās brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Plānā ir 11.7%. Izmaiņas skārušas arī ieguldījumu ģeogrāfisko izvietojumu. Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvars pieaudzis no 23.5% līdz 27.5%. Ieguldījumu daļa citās Eiropas Savienības (ES) valstīs, sarūkot par 5pp, noslīdējusi līdz 65.1% no Plāna aktīvu vērtības. Ārpus ES veiktie ieguldījumi ceturkšņa beigās veido 7.4% no Plāna, kas ir par 1pp vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Ieguldījumu struktūra pa valūtām praktiski nav mainījusies. Lielākais īpatsvars joprojām ir ieguldījumiem, kas veikti eiro (89.3% no Plāna). Plānā atrodas arī ASV dolāros, Zviedrijas kronās un Norvēģijas kronās denominēti ieguldījumi. To kopējais īpatsvars septembra beigās ir 10.7%.

Globālajā ekonomikā palielinājusies diverģence starp ASV un Eirozonas datiem. ASV makro pulss saglabājas spēcīgs, rūpniecības izlaides un tirdzniecības apgrozījums aug par vairāk nekā 4% gadā, bet bezdarba līmenis noslīdējis zem 6% atzīmes. Turpretim Eirozonas uzņēmēju un patērētāju noskaņojuma rādītumos turpinās sagurums, dinamiku strauji zaudē arī Vācijas ekonomikas atkopšanās. Eirozonas recesijas scenārijam gan pietiekams

fundamentāls pamatojums redzams nav – eiro un nafta ir lēti, procentu likmes ir rekordzemas, konsolidācija ir beigusies un sistēmisko risku bažas ir norimušas. Ņemot vērā minētās diverģences, vērojamas atšķirības arī šo reģionu centrālo banku politikās. ASV Federālo Rezervju Sistēma izbeidz savu monetāro stimulu programmu un arvien vairāk tuvojas likmju celšanai, savukārt Eiropas Centrālā banka nāk klajā ar jauniem monetārās veicināšanas pasākumiem. Attīstības valstīs tikmēr pārsvarā vērojama ekonomikas izaugsmes bremsēšanās.

Garāku termiņu etalona likmju mērķtiecīgā pazemināšanās šī gada laikā nodrošinājusi ļoti labvēlīgu fonu visu veidu obligācijām. Īpaši spēcīgi tas izpaudies Eiropā, kur eiro etalona likmes (Vācijas valdība) aizvadītajā ceturksnī noslīdējušas līdz jauniem, rekordzemiem līmeņiem. Riskantāku obligāciju cenu pieaugumu, savukārt, apturēja rudenī piedzīvotais riska prēmiju kāpums. Prēmiju pieaugums gan vienlaikus arī palielinājis šo obligāciju peļņas potenciālu. Šajā segmentā relatīvi labāk joprojām izskatās attīstības valstu eiroobligācijas, priekšroku dodot valdību obligācijām. Vietējo valūtu obligāciju ienesīgumi ir interesanti, tomēr bažas rada valūtu iespējamais ne pārāk labais sniegums. Attīstīto valstu augsta ienesīguma obligācijas tikmēr joprojām nekompensē visus ar tām saistītos riskus.

Akciju tirgos ASV un Eiropas akcijas šobrīd šķiet vienlīdz pievilcīgas. ASV to novērtējumi atbilst ekonomikas labajam stāvoklim. Likmju celšana pašlaik nav drauds, jo to nākotnes dinamika ir saistīta nevis ar inflācijas apkarošanu, bet ar reālās ekonomikas pieaugumu. Eiropas akciju potenciāls saglabājas augsts, turklāt novērtējumu ziņā tās ir relatīvi lētākas pret ASV, taču tādas tās bijušas vēsturiski. Arī eiro šobrīd atrodas tādos līmeņos, kas ir labvēlīgi uz eksportu orientētām kompānijām. Šis faktors drīzumā varētu materializēties uzņēmumu peļņas rezultātos. Attīstības valstu akciju tirgi šobrīd ir salīdzinoši mazāk pievilcīgi, kas saistāms ar krītošajām resursu cenām un briesmošo ASV dolāra likmju pieaugumu.