

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada IV 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)	30.09.2014	31.12.2014
Dažas vērtība	2.5659677	2.5721081
Neto aktīvu vērtība	197 265 607	208 713 104

10 lielākie ieguldījumi

DWS Deutschland	EUR	4.76%
Morgan Stanley Global Infrastructure Fund	EUR	4.45%
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	4.40%
Vontobel Emerging Markets Eq HI	EUR	4.34%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.29%
Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation F	EUR	4.15%
Julius Baer Abs Return Plus EUR	EUR	3.93%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton	EUR	3.92%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	2.42%
Citadele Banka SC 2.00% 25/06/2016	EUR	2.42%

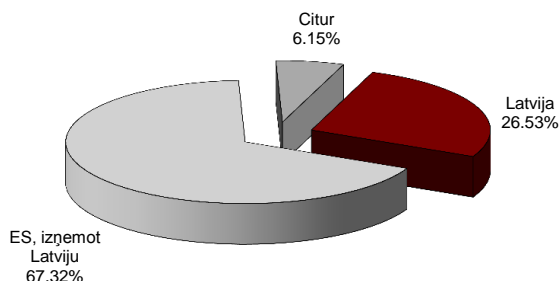
Pārvaldīšanas izmaksas

No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 777,986.69 EUR apmērā jeb 1.52% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

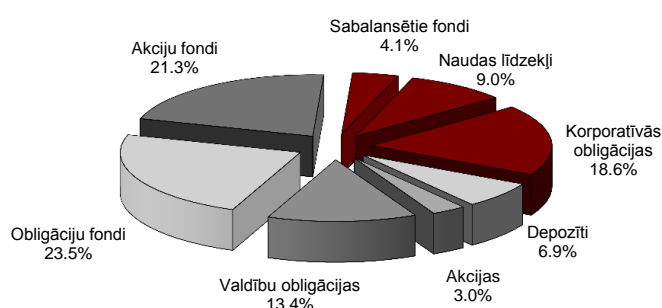


PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2014

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.24%	0.27%	3.03%	4.79%	5.06%
Nozares vidējais svērtais	1.11%	2.05%	5.52%	6.02%	-

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

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2014. gada IV ceturkšņa rezultātiem

2014. gada ceturtajā ceturksnī pensiju plāna Citadele Aktīvais ienesīgums bijis 0.24%. 2014. gadā kopumā Plāna ienesīgums bijis 3.03% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits par 4827 dalībniekiem, kā rezultātā tas sasniedzis 123.7 tūkstošus. Pārskata periodā Plānam pievienots Citadele pensiju plāns Džezs.

Pārskata periodā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Plānā pieaugusi akciju un to fondu daļa, kas, palielinoties par 1.6 procenta punktiem (pp), sasniegusi 24.4% no Plāna līdzekļu vērtības. Obligāciju un to fondu daļa tajā pašā laikā samazinājusies. Korporatīvo obligāciju īpatsvars Plānā noslīdējis no 19.1% līdz 18.6% no aktīvu vērtības, valdību obligāciju daļa saglabājusies nemainīga (13.4%), bet obligāciju fondu daļa sarukusi no 24.1% perioda sākumā līdz 23.5% no Plāna perioda beigās. Termiņnoguldījumu daļa Plānā, pieaugot par 2.2pp, tikmēr sasniegusi 6.9%. Sabalansēto fondu īpatsvars gada beigās ir 4.1%, bet brīvie naudas līdzekļi veido 9% no Plāna aktīvu vērtības. Nedaudz izmainījies arī ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums. Ieguldījumu daļa Latvijā ceturkšņa beigās ir 26.5%, kas ir par 1pp mazāk, salīdzinot ar ceturkšņa sākumu. Citās Eiropas Savienības (ES) valstīs ieguldīto līdzekļu daļa Plānā, savukārt, palielinājusies par 2.2pp līdz 67.3% no Plāna aktīvu vērtības. Valstīs ārpus ES veikto investīciju īpatsvars pārskata perioda beigās ir 6.1%. Plāna valūtu struktūra mainījies nedaudz. Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem veikti eiro (88.9%). Pārskata periodā veikti ieguldījumi Dānijas kronās denominētos aktīvos, to daļa perioda beigās ir 1% no Plāna aktīviem. Plānā nemainīgi atrodas arī ASV dolāros, Zviedrijas kronās un Norvēģijas kronās veikti ieguldījumi, kuru kopējais īpatsvars ir 10.1% no Plāna aktīvu vērtības.

Globālajā ekonomikā kā vienu no zīmīgākajām tendencēm šobrīd jāuzsver monetāro politiku, kas abpus Atlantijas okeānam iet katra savā virzienā. Eiropas Centrālā Banka (ECB) beidzot izlēmusi uzsākt aktīvu iegādes programmu, tādējādi pārņemot kvantitatīvās veicināšanas stafeti no ASV. Tas saistāms ar Eirozonas ekonomikas izaugsmi, kas kopumā saglabājas trausla – kamēr mazumtirdzniecības izaugsme paātrinās (vidēji pieaugums par 1.5-3%), rūpniecības sektors turpina stagnēt. Tajā pašā laikā pozitīvi

ir vērtējams fakts, ka Eirozonai izdodas atkāpties no recesijas riska zonas – noskaņojuma rādījumos parādās stabilizācijas pazīmes, uzlabojas arī Vācijas uzņēmēju nākotnes gaidas. Saistībā ar ASV tirgus dalībnieki tikmēr izsaka prognozes par laiku, kad tās centrālā banka (FRS) cels bāzes likmes, lai izvairītos no ekonomikas pārkaršanas. Tirdzniecība un rūpniecība ASV aug par 3-5% gadā, situācija darba tirgū turpina uzlaboties un arī patērētāji kļūst arvien apmierinātāki. Jaunu dimensiju globālajā ekonomikā pavēris naftas cenu dramatiskais kritums, kas globālās ekonomikas izaugsmei varētu pievienot līdz pat 1.5 procenta punktiem. Atsevišķu valstu līmenī lētā nafta īpaši pozitīvi varētu atsaukties tieši uz Eirozonas ekonomiku.

Zema riska fiksēta ienesīguma vērtspapīru segmentā šobrīd labāk izskatās ASV investīciju reitinga korporatīvās obligācijas. To augstākie ienesīguma līmeņi (absolūtā ziņā) varētu nodrošināt labāku balansējošu aizsardzību periodos, kad zūd tirgus dalībnieku vēlme uzņemties risku. Ņemot vērā valdošās tendences, paaugstināta riska obligāciju segmentā tikmēr pievilcīgākas šķiet attīstīto valstu spekulatīvu reitingu kompāniju obligācijas. Priekšroka ir Rietumeiropas reģionam, jo ASV augsta ienesīguma segmentā lielais naftas sektora īpatsvars var pacelt maksātspējas gadījumu skaitu. Skatījums uz attīstības valstu obligācijām kļuvis piesardzīgāks sakarā ar to, ka šajā reģionā turpinās negatīvu makro pārsteigumu tendence, arī reitingu cikls un maksātspējas prognozes ir ievērojami pasliktinājušās.

Akciju vidū kā interesantākais reģions izskatās Eiropa, kuras pievilcīgumu veicina lēta nafta un lētais eiro. Kompāniju peļņas tendences uzlabojas un arī analītiķi kļūst relatīvi pozitīvāk noskaņoti pret Eiropas kompāniju peļņtspēju nākotnē. ECB kvantitatīvās veicināšanas programma tirgiem, savukārt, būs nozīmīgs papildus likviditātes avots. Otrpus okeānam ekonomikas veiksmes stāsts šķiet iecenots un investori mēģina saprast gan gaidāmās FRS likmju celšanas sekas, gan strauji kritušo naftas cenu īstermiņa ietekmi uz ASV naftas sektoru un ekonomiku.