

CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2015. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

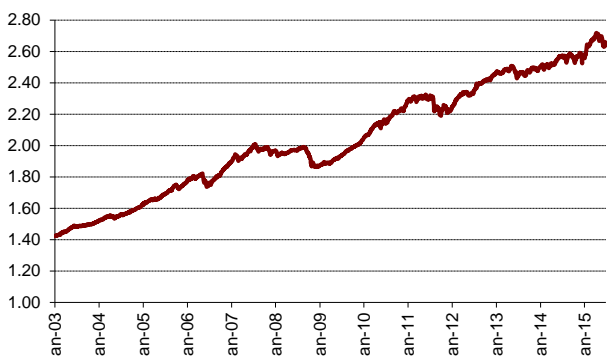
Pārvaldnieki:	Zīgurts Vaikulis Andris Kotāns
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu:	2.00% gadā

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)	31.03.2015	30.06.2015
Dažas vērtība	2.6848648	2.6387197
Neto aktīvu vērtība	221 976 517	223 531 934



10 lielākie ieguldījumi

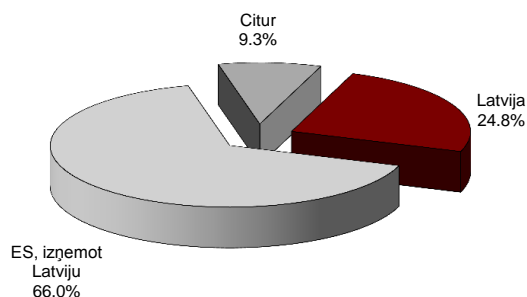
DWS Deutschland	EUR	4.68%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	4.45%
Invesco Global Structured EQ	EUR	4.12%
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	4.07%
Vontobel Emerging Markets Eq HI	EUR	4.00%
Morgan Stanley Global Infrastructure Fund	EUR	4.00%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	3.99%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	3.89%
Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation F	EUR	3.83%
BGF European Focus D2RF EUR	EUR	2.32%

Pārvaldīšanas izmaksas

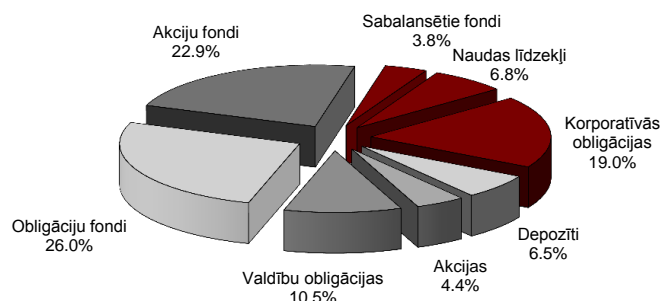
Plāna pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija EUR 561'587.90.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2015

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-1.72%	2.61%	2.86%	4.23%	5.07%
Nozares vidējais svērtais	-2.19%	3.50%	5.63%	5.80%	-

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

CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2015. gada II ceturkšņa rezultātiem

2015. gada otrajā ceturksnī CBL Aktīvais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu -1.72% apmērā, pārsniedzot aktīvo plānu kategorijas vidējo rādītāju (-2.19%). Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits saglabājies 123.6 tūkstošu apmērā. Ceturkšņa gaitā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 1.9 procenta punktiem (pp) līdz 26% no Plāna aktīvu vērtības samazinājies obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars. Plānā sarukusi arī korporatīvo obligāciju daļa, kas ceturkšņa beigās noslīdējusi līdz 19% no Plāna līdzekļu vērtības (-1.6pp). Valdību obligāciju īpatsvars Plānā tikmēr pieaudzis no 9.9% līdz 10.5%. Par 4.1pp pieaugusi arī akciju un to fondu veidotā daļa, jūnija beigās sasniedzot 27.4% no Plāna aktīvu vērtības. Termiņnoguldījumu daļa saglabājusies nemainīga un ir 6.5%, bet brīvie naudas līdzekļi ceturkšņa noslēgumā Plānā veido 6.8% no aktīviem. Ieguldījumu ģeogrāfiskajā iedalījumā notikušās izmaiņas ir nelielas. Par 1.1pp samazinājies Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvars, noslīdot līdz 24.8% no Plāna aktīvu vērtības. Sarukusi arī ieguldījumu daļa citās Eiropas Savienības (ES) valstīs (no 66.7% līdz 66%). Ieguldījumu īpatsvars ārpus ES tikmēr pieaudzis par 1.8pp līdz 9.3% no Plāna. Valūtu iedalījumā lielākais īpatsvars joprojām ir eiro denominētiem aktīviem (89.3%), kuru daļa pārskata periodā sarukusi par 1.1pp. Plānā atrodas arī ASV dolāros, Norvēģijas kronās un Dānijas kronās veikti ieguldījumi. To kopējais īpatsvars ceturkšņa beigās ir 10.7%.

Globālajā ekonomikā pašlaik novērojama sinhronizēta izaugsme Eiropā un ASV. Eirozonai labvēlīgu ceļavēju rada lētā eiro un lētās naftas faktori, kuru ietekme varētu turpināties ilgāk. Arī banku kredītēšanas tendences turpina attīstīties aizņēmējiem draudzīgā virzienā. Kopumā Eirozonā aug gan apstrādes rūpniecības izlaide, gan apgrozījums mazumtirdzniecībā, uzlabojas gan patērētāju, gan rūpniecības menedžeru noskaņojuma rādītāji. Tikmēr ASV makro pulsā gada sākumā novērotais vājums tiešām

izrādījās pārejošs. Mājsaimniecību finanses joprojām ir veselīgas, tāpat turpinās uzlabojumi darba tirgū. Šobrīd prožektoru gaismā nonākuši globālās ekonomikas problēmpunkti. Grieķijas finanšu situācija, lai gan pagaidām atrisināta, visticamāk atsauksies uz Eiropas noskaņojumu. Nelabvēlīgas efektus varētu atstāt arī Ķīnas akciju krīze. Kopumā pašreizējās IKP prognozes izskatās ticamas, tomēr iespējami negatīvi pārsteigumi.

Etalonu parāda vērtspapīru segmentā pēc aizvadītajos mēnešos pieredzētā ienesīgumu straujā pieauguma novērtējumi ir kļuvuši samērīgāki, tādēļ zema riska obligāciju segments kļuvis pievilcīgāks. Interesants kļuvis arī iepriekš pārvērtētais attīstīto valstu augsta ienesīguma obligāciju segments, kur riska prēmijas šobrīd adekvāti kompensē prognozētos maksātnespējas gadījumus un varbūtēju kredītreitinga samazināšanu par 1-2 pakāpēm. Reģionāli šajā aktīvu grupā labāk izskatās ASV. Attīstības valstīs šobrīd vērojama netipiski liela atšķirība starp obligāciju sektoriem. Novērtējumu ziņā labāk pašlaik izskatās valdību parāda vērtspapīri, taču jāatceras, ka tie ir jutīgāki pret ASV valdības obligāciju likmju kāpumu.

Akciju tirgos nesenā korekcija Eiropā dod tirgiem otro elpu, kur pēc Grieķijas problēmas „novešanas” no skatuves, investori atkal fokusējas uz ekonomiku un kompāniju finanšu rādītājiem. Eiropas kompānijām šobrīd izdodas audzēt apgrozījumu par vidēji 2.5-3.5% gadā, ko veicina ekonomikas atlabšana un lētais eiro. Otrpus Atlantijas okeānam ASV ekonomika stabili turas uz izaugsmes sliekšņiem un kompānijas ģenerē plašas maržas, kuras šobrīd atrodas tuvu cikla rekordam. Akciju novērtējumi gan sen jau vairs nav lēti. Attīstības valstīs, savukārt, joprojām atrodas krītošu izejvielu cenu draudzīgajā ēnā. 2015. gada pirmajā pusgadā metāli maksā vidēji 12%, pārtika – 25%, nafta 45% lētāk nekā pirms gada, kas šo valstu IKP un/vai valūtām neko labu nesola.