

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2014. GADA PĀRSKATS
(12. finanšu gads)

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Saturs rādītājs**

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	8
Visaptverošais ienākumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	37

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu**

Plāna nosaukums:	“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 25.06.2014. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 06.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Plāna pārvaldnieku (Investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008. Andris Kotāns – iecelts 09.03.2011.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 208,713,106 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 37.24% vairāk. Salīdzinot ar 2013. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 19,076 dalībniekiem, sasniedzot 123,760 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 2.5721081 eiro, bet ienesīgums 2014. gadā bija 3.03%

Aizvadītais gads globālajā ekonomikā iezīmējās ar būtiskām reģionālām diverģencēm ne tikai ekonomikas datos, bet arī centrālo banku piekoptajās monetārajās politikās. ASV gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu makro pulsa pasliktināšanos, kas bija skaidrojams ar netipiskiem laikapstākļiem lielā daļā valsts teritorijas. Tomēr katra ziema reiz beidzas, un otrajā ceturksnī ASV rādītāji jau atkal uzlabojās un bija vērsti uz izaugsmi. Gada otrajā pusē valsts ekonomika uzņēma vēl lielākus apgriezienus – rūpniecība auga pēdējo divu gadu ātrākajos tempos un bezdarba līmenis noslīdēja zem 6% atzīmes. ASV centrālā banka, kas jau kopš pērnā gada bija pakāpeniski mazinājusi monetāros stimulus, rudenī izbeidza kvantitatīvās veicināšanas programmu, tādējādi aizsākot spekulācijas par to, kad notiks pirmā bāzes likmju celšana, lai izvairītos no ekonomikas „pārkaršanas”. Eirozonā gads tikmēr iesākās ar visaptverošāku reģiona atkopšanos par spīti ģeopolitiskajām norisēm. Šī atveseļošanās gada vidusdaļā gan kļuva arvien vājāka, kas īpaši izpaudās Eirozonas „pamatvalstīs”, piemēram, Vācijā un Francijā. Tā rezultātā tirgus dalībnieku vidū sāka parādīties arvien lielākas bažas par iespējamu Eirozonas atgriešanos recesijā, kas Eiropas Centrālajai bankai (ECB) lika raudzīties arvien jaunu monetāro stimulu virzienā. Vispirms tika noteikta negatīva likme banku noguldījumiem ECB, bet gada izskaņā tika izsludināta kvantitatīvās veicināšanas programma. Kaut arī Eirozonai ir izdevies attālināties no recesijas riska zonas, reģionam prognozētā izaugsme nākamajam gadam joprojām ir salīdzinoši vāja. Attīstības valstīs tikmēr 2014. gadā kopumā turpinājās ekonomikas izaugsmes bremsēšanās.

Pērn relatīvi labāku sniegumu uzrādīja attīstīto valstu tirgi, kas saistāms gan ar jau minētajiem monetārajiem pasākumiem, gan ar ekonomiku atveseļošanos. Iespējams, lielākais pārsteigums tirgus dalībniekiem aizvadītajā gadā bija etalona likmju iespaidīgais samazinājums. ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pārskata periodā saruka par 86 bāzes punktiem, bet Vācijas valdības attiecīgā vērtspapīra ienesīgums – par 139 bāzes punktiem, nodrošinot pozitīvu atdevi šī segmenta investoriem. Tā rezultātā Bloomberg/EFFAS ASV valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksa vērtība pieauga par 6.18%, bet attiecīgais Vācijas valdības obligāciju indekss – par 10.22%. ASV investīciju reitanga korporatīvo obligāciju indeksa (FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index) vērtība pieauga par 5.34%. Attīstības valstu obligācijas pārskata periodā piedzīvoja riska prēmiju kāpumu, tomēr tas nebija tik liels, lai šī segmenta atdeve nokļūtu negatīvā teritorijā, ņemot vērā etalonu sniegumu. JPMorgan EMBI Global Total Return indeksa, kas atspoguļo šo segmentu, vērtība gada laikā kāpa par 5.53%. Arī akciju tirgos labāku rezultātu uzrādīja Rietumvalstu tirgi (MSCI World akciju indekss: +2.93%). Attīstības valstu akcijas uzrādīja negatīvu sniegumu (MSCI Emerging Markets akciju indekss: -4.63%), kas saistāms gan ar ASV dolāra vērtības pieauguma nelabvēlīgo ietekmi, gan ar izejvielu cenu (īpaši – naftas) būtisko samazinājumu aizvadītā gada otrajā pusē.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojama paaugstināta nervozitāte. ASV ekonomikas izaugsme saglabā stabilu ātrumu, tāpēc Pārvaldnieks pašlaik neredz nopietnus iemeslus, kādēļ bāzes likmju celšana varētu tikt atlikta uz 2016.gadu. Eirozonas ekonomiku, savukārt, pozitīvi varētu ietekmēt naftas cenas, ja tās esošajos līmeņos uzturētos ilgāku laiku. Kā nozīmīgs papildus likviditātes avots tirgiem būs ECB izsludinātā kvantitatīvās veicināšanas programma. Attīstības valstīs tikmēr savā starpā nebūt nav vienādas, tādēļ tur nepieciešama selektīva pieeja.

Latvijas komercbanku piedāvātajām termiņnoguldījumu likmēm aizvien atrodies rekordzemos līmeņos, pārskata periodā Plānā nedaudz samazinājies termiņnoguldījumu īpatsvars, kas noslīdējis no 7.32% līdz 6.93% no Plāna neto aktīvu vērtības. Valdību un pašvaldību parāda vērtspapīros ieguldīto līdzekļu daļa sarukusi par 2.84 procenta punktiem (pp) līdz 13.22% no Plāna. Korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 18.81% no Plāna neto aktīvu vērtības, kas ir par 3.59pp mazāk nekā gada sākumā. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 2.48%. Pārvaldītājs palielinājis ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzumu. Uz gada beigām tas veido 48.71% no Plāna, kas ir par 7.71pp vairāk nekā gada sākumā. Brīvo līdzekļu daļa Plānā 2014. gada beigās ir 9.06%.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”**2014. gada pārskats****Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

Notikušas izmaiņas arī Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā. Euro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 88.93% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 8.78pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. Šis pieaugums galvenokārt saistāms ar Latvijas pievienošanos Eirozonai 2014. gada 1. janvārī, kad lati tika aizstāti ar euro. ASV dolāru īpatsvars Plānā, pieaugot par 1.88pp, gada beigās sasniedzis 6.95% no Plāna. Plānā figurē arī Zviedrijas kronās, Norvēģijas kronās un Dānijas kronās veikti ieguldījumi, kuru kopējā daļa decembra beigās ir 4.12% no neto aktīvu vērtības.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 2,915,508 eiro apmērā jeb 1.57% no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.68% maksimālo apmēru.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši.

2015. gadā Pārvaldītājs paredz turpināt ieguldīt līdzekļus atbilstoši sabalansētai investīciju stratēģijai. Lielāko daļu ieguldījumu joprojām veidos vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu, galvenokārt, tādi, kas sevī ietver noteiktu riska komponenti ar atbilstošu riska prēmiju. Lai kāpinātu sagaidāmo atdevi, Pārvaldītājs arī turpmāk turpinās rūpīgi sekot līdzi norisēm akciju tirgos ar mērķi izmantot tur radušās iespējas.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 5. jūnijā

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna “Citadele Aktīvais pensiju plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 36. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2014. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”, un pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “Citadele Aktīvais pensiju plāns” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2015. gada 5. jūnijā

Rīgā, 2015.gada 23.februārī

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2014.gada 01.janvāra līdz 2014.gada 31.decembrim**

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Citadele Aktīvais pensiju plāns"

Saskaņā ar Latvijas Republikas (turpmāk tekstā - LR) Valsts fondēto pensiju likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumiem un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2013. gada 10. jūlijā (turpmāk tekstā – Turētājbankas līgums), AS "Citadele banka", ierakstīta LR Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 30.06.2010.ar vienoto reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Republikas laukums 2a, Rīga, (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas pienākumus IPAS "CBL Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) pārvaldītajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam „Citadele Aktīvais pensiju plāns” (turpmāk tekstā - Plāns);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Turētājbankas galvenie pienākumi ir sekojoši:

- turēt Plāna līdzekļus, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Plāna līdzekļiem saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Plāna kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Plāna līdzekļiem un tā vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanas atbilstībai LR tiesību aktiem.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbankas uzskata, ka laika periodā no 2014.gada 01.janvāra līdz 2014.gada 31.decembrim::

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi", un Plāna prospektā noteikto kārtību;

Visi rīkojumi, ko laika posmā no 01.01.2014. līdz 31.12.2014. iesniedza Sabiedrība attiecībā uz darījumiem ar Plāna līdzekļiem, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālas apdrošināšanās aģentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

AS "Citadele banka" valdes priekšsēdētājs, p.p.

/Guntis Beļavskis/

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

Piezīme	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Aktīvi		
3	18,911,469	14,708,936
3	14,458,331	11,130,007
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		
6	760,684	778,023
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4	66,847,639	58,489,111
5	6,369,145	4,816,276
5	101,658,100	62,355,865
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi		
4	-	-
Kopā aktīvi		
	<u>209,005,368</u>	<u>152,278,218</u>
Saistības		
7	(292,262)	(195,580)
Kopā saistības		
	<u>(292,262)</u>	<u>(195,580)</u>
Neto aktīvi		
	<u>208,713,106</u>	<u>152,082,638</u>

Pielikumi no 12. lpp līdz 36. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2015. gada 5. jūnijā

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

Piezīme	2014	2013
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	266,534	555,680
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	5,071,698	2,301,683
Dividendes	99,043	143,764
Pārējie ienākumi	-	-
Kopā ienākumi	5,437,275	3,001,127
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(2,624,919)	(1,896,470)
Atlīdzība turētājbankai	(281,241)	(203,193)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(9,337)	(8,812)
Pārējie izdevumi	(11)	(10)
Kopā izdevumi	(2,915,508)	(2,108,485)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	537,306	604,006
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,398,878	1,720,690
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	1,936,184	2,324,696
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	994,934	(912,747)
Visaptverošie ienākumi	5,452,885	2,304 591

Pielikumi no 12. lpp līdz 36. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upeniņš
 Valdes priekšsēdētājs



 Zigurds Vaikulis
 Investīciju komitejas loceklis



 Andris Kotāns
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
 2015. gada 5. jūnijā

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)**

	2014	2013
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	152,082,638	117,417,096
Visaptverošie ienākumi	5,452,885	2,304,592
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtas naudas summas	72,248,487	47,246,769
Pievienotie Citadele PP „Džezs” neto aktīvi	3,514,359	-
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(24,585,263)	(14,885,819)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	56,630,468	34,665,542
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	208,713,106	152,082,638
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	60,921,591	47,840,194
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	81,144,765	60,921,591
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.4963668	2.4543608
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.5721081	2.4963668



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2015. gada 5. jūnijā

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Procentu ienākumi	3,150,926	3,092,218
Dividenžu ienākumi	99,043	143,764
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(2,820,719)	(2,065,189)
10 Finanšu ieguldījumu iegāde	(92,937,235)	(63,887,173)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	45,934,988	39,743,746
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	2,166	39,341
Naudas līdzekļu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā	<u>(46,570,831)</u>	<u>(22,933,293)</u>
10 No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	72,248,487	47,246,769
No Citadele PP "Džezs" pievienošanas saņemtās naudas summas	234,250	
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(24,585,263)	(14,885,819)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	<u>47,897,474</u>	<u>32,360,950</u>
Naudas līdzekļu pieaugums	<u>1,326,643</u>	<u>9,427,657</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	17,294,835	8,131,233
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	289,991	(264,055)
3 Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	<u>18,911,469</u>	<u>17,294,835</u>

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Vispārīgā informācija

ieguldījumu plāna nosaukums:	„Citadele Aktīvais pensiju plāns”
Kategorija:	Aktīvais pensiju plāns
ieguldījumu politika:	ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” 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. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).
ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāna” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim.

Pēc Plāna finanšu pārskatu par 2014. gadu apstiprināšanas 2015. gada 25. martā tika identificēta informācijas uzrādīšanas kļūda, kas tika pieļauta apstiprinātajos finanšu pārskatos. Pārskatos kļūdaini tika uzrādīta valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “Citadele pensiju plāns Džejs” pievienošana. Uzrādīšanas kļūdai nebija ietekmes uz neto aktīvu apjomu vai daļas vērtību. Veikto korekciju ietekme uz visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu uzrādīta 16. piezīmē. Šie finanšu pārskati, kas apstiprināti 2015. gada 5. jūnijā atsauc iepriekšējo pārskatu versiju, kas tika apstiprināta 2015. gada 25. martā. Izdodot šo finanšu pārskatus, iepriekšējie finanšu pārskati, kas tika apstiprināti 2015. gada 25. martā, tiek atsaukti.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

2014. gada 1. janvārī Latvijas Republika pievienojās eirozonai un Latvijas lats tika nomainīts uz eiro. Tā rezultātā, sākot ar 2014. gada 1. janvāri, Plāna finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, un finanšu pārskati tiek uzrādīti eiro. Iepriekšējo periodu salīdzinošie dati tika konvertēti eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā. Sīkāka informācija par nenoteiktību iekļauta 12. piezīmē.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās.

Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī bija viens lats, kas ir 0.702804 EUR.

Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlmi mainīt otrā līmeņa pensiju pārvaldnieku.

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošo instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti visaptverošo ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Plāna pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visvairāk izmantoto ārvalstu valūtu noteiktie maiņas kursi ārvalstu valūtas vienība pret eiro bija šādi (uz 31.12.2013 Latvijas bankas; uz 31.12.2014 Eiropas Centrālās bankas)

Valūta	31.12.2014.	31.12.2013.
GBP	0.7789	0.8337
NOK	9.0420	8.3967
SEK	9.3930	8.9988
USD	1.2141	1.3647
LVL	-	0.702804

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Plāna kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvidiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Plāns ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Ieguldījumi vērtspapīros

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un spēju turēt ieguldījumus līdz to dzēšanai, parāda vērtspapīri var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turamie ieguldījumi.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai balstoties uz neto aktīvu vērtību. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Līdz termiņa beigām turamie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti to patiesajā vērtībā un vēlāk tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta izmantojot efektīvo procentu likmi. Līdz termiņa beigām turamo finanšu aktīvu amortizācijas rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un *NASDAQ OMX Riga* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Finanšu aktīva vērtības samazināšanās ir notikusi, ja tā bilances vērtība ir lielāka nekā tā aplēstā atgūstamā vērtība. Vērtības samazināšanās tiek noteikta, izvērtējot pēdējos pieejamos tirgus vērtējumus, attiecīgā vērtspapīra tirgus aktivitātes, iepriekšējo darījumu vēsturi, kā arī citu pieejamo informāciju. Lēmumu par vērtības samazināšanās indikatoru esamību vai neesamību pieņem vadība. Ja Plāna vadībai nav pieejami tirgus novērtējumi, vērtības samazinājuma izvērtējums tiek balstīts uz kredītriska pazīmēm (maksātspējas iestāšanās, maksājumu aizkavēšanās, aizņēmumu pārstrukturizācija), kā arī uz individuālu izdevēja kredītanāli.

Ja finanšu aktīvam ir notikusi vērtības samazināšanās, tam tiek izveidoti attiecīgi uzkrājumi. Zaudējumi no to aktīvu vērtības samazināšanās, kas uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un nākotnē paredzamo naudas plūsmu tagadnes vērtību, kas diskontētas, izmantojot finanšu instrumenta sākotnējo faktisko procentu likmi.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamatatirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanās vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neaplicina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība (turpinājums)

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfelī.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Turpmāku patiesās vērtības pamatojuma analīzi skatīt 12. piezīmē.

Nodokļi

Plāna ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Plāna ienākumi, izņemot dividendes par ārvalstu uzņēmumu akcijām, ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Plāns nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Plāna apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar uzņēmuma ienākuma nodokļi.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Plāns ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem finanšu pārskatā uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Plāns ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2014. gada 1. janvāris un secinājis, ka attiecīgas izmaiņas neattiecas uz Plānu:

10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” (2011)

10. SFPS izmaiņas uz Plānu neattiecas, jo Plānam nav tādu ieguldījumu, kas būtu jākonsolidē.

11. SFPS „Kopīgas struktūras”

Plāns nav viena no pusēm nevienā kopīgā struktūrā un šīs izmaiņas uz Plānu neattiecas.

12. SFPS: “Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos.

Plānam nav ieguldījumu meitas sabiedrībās, kopīgās struktūrās, asociētajos uzņēmumos un nekonsolidētajās strukturētajās sabiedrībās.

Citi standartu papildinājumi

Turpmāk aprakstītie standartu papildinājumi, kas stājās spēkā 2014. gada 1. janvārī, nekādā veidā nav ietekmējuši šos finanšu pārskatus.

Grozījumi 32. SGS attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu.

Grozījumi 36. SGS attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par nefinanšu aktīvu atgūstamo vērtību.

Grozījumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un risku ierobežošanas uzskaites turpināšanu.

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2014. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).

21. SFPIK "Nodevas" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk).

Ikgadējie papildinājumi SFPS.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

3. Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	18,911,469	14,708,936	9.06%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	-	2,586,848	0.00%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	14,458,331	8,543,159	6.93%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	33,369,800	25,838,943	15.99%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Plāns saņem procentu ienākumus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

Naudas plūsmas pārskatā termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk (neņemot vērā uzkrātos procentus) tiek atspoguļoti kā naudas līdzekļi.

Naudas līdzekļi naudas plūsmu pārskata mērķiem ir šādi:

	31.12.2014.	31.12.2013.
Kopā prasības pret kredītiestādēm	33,369,800	25,838,943
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	(14,458,331)	(8,543,159)
Uzkrātie procentu ieņēmumi no termiņnoguldījumiem ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	-	(949)
Kopā nauda un naudas līdzekļi	18,911,469	17,294,835

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2014.		31.12.2013.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	14,458,331	358,331	11,130,007	6.93%
AS "Citadele banka"	11,642,278	142,278	8,395,675	5.58%
AS "Swedbank"	2,816,053	216,053	2,734,332	1.35%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,458,331	358,331	11,130,007	6.93%

2014. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 2.43% (2013: 1.62%).

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2014.	31.12.2013.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	26,290,907	18,512,286	4.43%	12.60%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	10,186,185	8,111,735	2.33%	4.88%
Citu Ne -OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	12,711,334	7,238,637	6.75%	6.09%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,393,388	3,161,914	2.05%	1.63%
Valdību parāda vērtspapīri:	27,594,330	24,422,825	1.41%	13.22%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	13,461,636	10,138,702	1.44%	6.45%
Citu Ne - OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	9,645,947	9,698,533	1.55%	4.62%
OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	4,486,747	4,585,590	1.02%	2.15%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	12,416,728	15,029,982	0.62%	5.95%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	12,416,728	11,294,444	0.62%	5.95%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	-	47,387	0.00%	0.00%
Citu Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	-	3,688,151	0.00%	0.00%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	545,674	524,018	4.28%	0.26%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	545,674	524,018	4.28%	0.26%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	66,847,639	58,489,111	2.48%	32.03%

Uz 2013. gada un 2014. gada 31. decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldījumu		legādes vērtība (EUR)	% no plāna Uzskaites vērtība neto aktīviem	
		valūta	Daudzums		31.12.2014.	31.12.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				61,754,754	66,847,639	32.03%
				15,629,071		
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri					16,855,024	8.08%
LATVENERGO AS	LV0000801165	EUR	3,217	3,169,946	3,393,388	1.63%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS1017763100	EUR	2,500	2,500,896	2,768,699	1.33%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0638326263	USD	2,700	2,194,868	2,487,491	1.19%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000580041	EUR	12,298	1,780,849	2,366,052	1.13%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000570091	EUR	12,500	1,774,800	1,908,073	0.91%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0350977244	EUR	1,000	973,960	1,206,956	0.58%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0747927746	USD	1,300	1,057,976	1,169,365	0.56%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000590016	EUR	6,000	842,855	1,017,767	0.49%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000580033	EUR	5,201	524,649	537,233	0.26%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	800	808,272	-	0.00%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri				5,248,968	5,752,412	2.76%
SLOVENIA	XS0292653994	EUR	3,650	3,618,074	4,093,742	1.96%
SID BANKA	XS1056813303	EUR	1,118	1,134,765	1,133,062	0.54%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
TELEKOM SLOVENIJE DD	XS0473928371	EUR	500	496,129	525,608	0.25%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri				4,988,820	5,512,189	2.64%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	XS0632248802	EUR	2,176	2,366,470	2,374,811	1.14%
MOL	XS0231264275	EUR	2,000	1,761,762	2,037,773	0.98%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	EUR	1,000	860,588	1,099,605	0.53%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri				4,687,905	4,690,395	2.25%
BULGĀRIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS1083844503	EUR	2,500	2,472,507	2,535,522	1.21%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	2,200	2,215,398	2,154,873	1.03%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri				4,256,311	4,287,411	2.05%
EP ENERGY	XS0783933350	EUR	2,000	2,256,311	2,282,977	1.09%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0499380128	EUR	40	2,000,000	2,004,434	0.96%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri				3,821,109	4,183,151	2.00%
RUMĀNIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0371163600	EUR	2,000	2,229,600	2,434,508	1.17%
RUMĀNIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0852474336	EUR	1,500	1,591,509	1,748,643	0.84%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri				3,242,051	3,244,588	1.55%
RUSSIAN RAILWAYS	XS0919581982	EUR	3,500	2,645,007	2,669,909	1.28%
RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC	XS0499245180	USD	300	243,607	235,416	0.11%
GAZPROM OAO	XS0805582011	EUR	200	202,103	190,507	0.09%
GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL	XS0276455937	EUR	151	151,335	148,756	0.07%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri				2,936,902	3,039,610	1.46%
BOS BANK	XS0626282783	EUR	1,750	1,941,538	1,928,755	0.92%
MAZOVIAN RAILWAYS	XS0602352956	EUR	1,000	995,364	1,110,855	0.53%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri				2,223,889	2,939,859	1.41%
BARCLAYS BANK	XS0363980607	EUR	2,500	2,000,000	2,715,595	1.30%
VODAFONE GROUP PLC	XS0408285913	EUR	200	223,889	224,264	0.11%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri				2,592,499	2,927,274	1.40%
LIETUVAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LT1000600270	EUR	2,600	2,592,499	2,927,274	1.40%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri				1,951,512	2,714,653	1.30%
EESTI ENERGIA	XS0235372140	EUR	2,350	1,951,512	2,714,653	1.30%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri				2,406,073	2,600,393	1.25%
NTPC	XS0835676353	USD	3,000	2,406,073	2,600,393	1.25%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri				2,226,377	2,368,823	1.13%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	50	2,226,377	2,368,823	1.13%
Kazahstāna emitentu parāda vērtspapīri				2,235,377	2,342,657	1.12%
KAZMUNAYGAS	XS0373641009	USD	2,500	2,235,377	2,342,657	1.12%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri				1,741,560	1,768,689	0.85%
BRE FINANCE FRANCE SA	XS0841882128	EUR	1,400	1,398,806	1,428,066	0.68%
SOCIETE GENERALE	XS0574431465	USD	500	342,754	340,623	0.16%
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri				1,007,500	1,037,056	0.50%
LCH CLEARNET SA	XS0300298287	EUR	10	509,000	545,674	0.26%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu		legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
		valūta	Daudzums			
CLOVERIE PLC	XS0276792420	EUR	5	498,500	491,382	0.24%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri				558,829	583,455	0.28%
VĀCIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	DE0001135333	EUR	200	225,751	225,912	0.11%
SAP AG	XS0500128326	EUR	174	189,784	190,450	0.09%
VĀCIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	DE0001135382	EUR	142	143,294	167,093	0.08%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				61,754,754	66,847,639	32.03%

Uz 31.12.2014. nav parāda vērtspapīri, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie.

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	101,658,100	62,355,865	48.71%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	98,112,960	57,383,371	47.01%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	3,545,140	4,972,494	1.70%
Citas Ne – OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	0.00%
Uzņēmumu akcijas	6,369,145	4,816,276	3.05%
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	5,452,520	3,717,968	2.61%
Latvijas uzņēmumu akcijas	916,625	1,098,308	0.44%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	108,027,245	67,172,141	51.76%

Uz 2014. gada 31. decembri visas Plānam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 88,170,687 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos. Uz 2013. gada 31. decembri visas Plānam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 52,928,450 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				4,849,370	6,369,145	3.05%
Vācijas emitentu vērtspapīri				2,103,216	3,159,600	1.52%
SAP	DE0007164600	EUR	30,000	980,967	1,749,900	0.84%
SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	15,000	1,122,249	1,409,700	0.68%
Dānijas emitentu vērtspapīri				2,057,933	1,995,353	0.95%
AP MOELLER - MAERSK A/S	DK0010244508	DKK	1,200	2,057,933	1,995,353	0.95%
Latvijas emitentu vērtspapīri				524,049	916,625	0.44%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	LV0000100501	EUR	155,624	524,049	916,625	0.44%
Norvēģijas emitentu vērtspapīri				164,172	297,567	0.14%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NO0010582521	NOK	22,000	164,172	297,567	0.14%
Kopā akcijas un tām pielīdzināmie vērtspapīri				4,849,370	6,369,145	3.05%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				11,291,890	13,487,413	6.47%
Vācijas emitentu vērtspapīri				7,919,341	9,942,273	4.77%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	58,570	7,919,341	9,942,273	4.77%
Latvijas emitentu vērtspapīri				3,372,549	3,545,140	1.70%
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	103 904	1,045,715	1 045 276	0.50%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	65 687	951,425	1 001 077	0.48%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	55 164	603 663	856 466	0.41%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	29 995	500 332	286 091	0.14%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	6 481	271 414	265 936	0.13%
Citadele East. Eur. Small and Mid Cap	LV0000400851	EUR	10 343	-	90 294	0.04%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				83,890,870	88,170,687	42.24%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				61,628,866	64,625,083	30.96%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0512093039	EUR	206,615	7,829,282	9,310,072	4.46%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0368556220	EUR	75,000	9,335,260	9,074,250	4.35%
INVESCO FUNDS SICAV - BALANCED RISK ALLOCATION FUND	LU0432616810	EUR	549,370	8,174,960	8,669,059	4.15%
JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS	LU0256049627	EUR	61,770	8,483,527	8,214,175	3.94%
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON GLOBAL BOND FUND	LU0316492775	EUR	468,380	7,879,957	8,187,282	3.92%
ING (L) Renta US Credit IH	LU0803997666	EUR	900	5,009,690	5,056,785	2.42%
JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND	LU0256065409	EUR	20,000	4,541,420	4,511,200	2.16%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	199,230	4,411,181	4,426,891	2.12%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL BRANDS FUND	LU0360483019	EUR	69,500	2,772,165	3,755,085	1.80%
Invesco Global Structured EQ	LU0482498093	EUR	89,500	3,072,555	3,298,970	1.58%
NESTOR-FONDS - NESTOR OSTEUROPA BOND FONDS	LU0182187632	EUR	1,082	118,869	121,314	0.06%
Īrijas emitentu vērtspapīri				20,521,555	21,550,827	10.32%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	458,528	8,627,500	9,188,911	4.40%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	524,632	8,427,325	8,976,450	4.30%
GLG INVESTMENTS VI PLC - GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	IE00B5429P46	EUR	31,125	3,466,730	3,385,466	1.62%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
Norvēģijas emitentu vērtspapīri				1,740,449	1,994,777	0.96%
PARETO KREDIT FUND	NO0010324551	NOK	18,183	1,740,449	1,994,777	0.96%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				95,182,760	101,658,100	48.71%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie Plāna aktīvi nav analizēti pēc to faktiskiem emitentiem.

6. Ieguldījumi riska kapitāla tirgū

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684	778,023	0.36%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	760,684	778,023	0.36%
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684	778,023	0.36%

Kopējais plānotais ieguldījums ir 1,600,000 EUR. Ieguldījumi tiks veikti atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot to apjomu.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014.	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(254,946)	(167,909)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(27,316)	(17,991)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(10,000)	(9,680)
Kopā uzkrātie izdevumi	(292,262)	(195,580)

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2014	2013
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	41,621,044	20,164,962
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(40,929,113)	(19,360,759)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(154,625)	(200,197)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	537,306	604,006

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2014	2013
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(501,524)	(1,025,541)
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(418,965)	746,884
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	2,305,331	1,996,831
No ieguldījumiem riska kapitāla tirgū	14,036	2,516
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	1,398,878	1,720,690

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2013.	Palielinājums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	11,130,007	10,000,000	(6,731,980)	60,304	-	14,458,331
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	778,023	82,012	(113,387)	-	14,036	760,684
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	58,489,111	22,239,660	(18,715,561)	728,188	4,106,241	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4,816,276	3,092,913	(1,178,731)	(10,357)	(350,956)	6,369,145
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	62,355,865	60,804,650	(24,649,065)	(91,911)	3,238,561	101,658,100
Kopā ieguldījumu portfelis	137,569,282	96,219,235	(51,388,724)	686,224	7,007,882	190,093,899

*2014. gada 8. oktobrī ar Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras 2014. gada 27. jūnija atļauju (vēstule Nr.13-5/4326) notika IPAS “CBL Asset Management” (iepriekš IPAS “Citadele Asset Management”) valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījuma plāna “Citadele pensiju plāns Džezs” pievienošana valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānam “Citadele Aktīvais pensiju plāns”. Pēc valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu apvienošanas “Citadele pensiju plāns Džezs” beidza pastāvēt, bet Pievienojamā plāna (“Citadele pensiju plāns Džezs”) dalībnieki kļuva par legūstošā ieguldījuma plāna (“Citadele Aktīvais pensiju plāns”) dalībniekiem. Ieguldījumu kustībā zem palielinājuma pārskata periodā ir iekļauts 3,282,000 EUR palielinājums, kas saistīts ar Pievienojamā plāna ieguldījumiem. Līdz ar to naudas plūsmu pārskatā uzrādītas naudas summas, kas saņemtas no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras, neietver no Pievienojamā plāna pievienotos ieguldījumus.

11. Iekļātie aktīvi

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

12. Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu un ar nefiksētu ienākumu, noguldījumu, uzskaites vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

12. Finanšu instrumentu patiesā vērtība (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2014. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenās	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,911,469	-	-	18,911,469
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	14,458,331	-	-	14,458,331
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:				
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684	-	-	760,684
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi:				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	66,847,639	-	63,300,039	3,547,600
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,369,145	-	6,369,145	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	101,658,100	-	101,658,100	-
Kopā aktīvi	209,005,368	-	171,327,284	37,678,084
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(292,262)	-	-	(292,262)
Kopā saistības	(292,262)	-	-	(292,262)
Neto aktīvi	208,713,106	-	171,327,284	37,385,822

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2013. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenās	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	14,708,936	-	-	14,708,936
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	11,130,007	-	-	11,130,007
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:				
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	778,023	-	-	778,023
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi:				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	58,489,111	-	50,803,934	7,685,177
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4,816,276	-	4,816,276	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	62,355,865	-	62,355,865	-
Kopā aktīvi	152,278,218	-	117,976,075	34,302,143
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(195,580)	-	-	(195,580)
Kopā saistības	(195,580)	-	-	(195,580)
Neto aktīvi	152,082,638	-	117,976,075	34,106,563

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

12. Finanšu instrumentu patiesā vērtība (turpinājums)

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2014	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	171,327,284	3,547,600		174,874,884
leguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	760,684	760,684
	171,327,284	3,547,600	760,684	175,635,568
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
	-	-	-	-
	171,327,284	3,547,600	760,684	175,635,568
2013				
Finanšu aktīvi				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	122,111,398	3,502,467	47,387	125,661,252
leguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	778,023	778,023
	122,111,398	3,502,467	825,412	126,439,275
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
	-	-	-	-
	122,111,398	3,502,467	825,412	126,439,275

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums.

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	leguldījumi riska kapitāla tirgū	Kopā
Atlikums 2014. gada 1. janvārī	47,387	778,023	825,441
Peļņa vai zaudējumi kopā:			
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	613	14,036	14,649
legādes	-	82,012	82,012
Norēķini	(48,000)	(113,387)	161,387
Pārklasifikācija uz 3. līmeni	-	-	-
Pārklasifikācija no 3. līmeņa	-	-	-
Atlikums 2014. gada 31. decembrī	-	760,684	760,684

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

12. Finanšu instrumentu patiesā vērtība (turpinājums)

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamiem datiem:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Neto aktīvu vērtība, ko nosaka KS pārvaldītājs	Neto aktīvu vērtība: 95%	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Neto aktīvu vērtība būtu augstāka (zemāka);

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamiem ievades datiem, kas izmantoti finanšu aktīvu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
2014. gada 31. decembrī		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	38,034	(38,034)

13. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plāna pārvaldītājam. Plāna pārvaldītājs savukārt var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti Sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju plāna pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai ar mērķi maksimāli mazināt ieguldījuma riskus. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna pārvaldītājs iegūst

Risku pārvaldīšanas struktūra (turpinājums)

pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu termiņa, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veida sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Turpinājumā tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

Tālāk ievietotajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Plāna vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Plāna vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(1 887 092)	(1 887 092)
USD	100	-	(387 438)	(387 438)
Kopā		-	(2 274 530)	(2 274 530)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	47 195	(1 886 669)	(1 839 473)
USD	100	-	(45 488)	(45 488)
Kopā		47 195	(1 932 166)	(1 884 961)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.00%	-0.90%	-0.90%
USD	100	0.00%	-0.19%	-0.19%
Kopā		0.00%	-1.09%	-1.09%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.03%	-1.24%	-1.21%
USD	100	0.00%	-0.03%	-0.03%
Kopā		0.03%	-1.27%	-1.24%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	1 887 092	1 887 092
USD	-100	-	387 438	387 438
Kopā		-	2 274 530	2 274 530

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(47 195)	1 886 669	1 839 473
USD	-100	-	45 488	45 488
Kopā		(47 195)	1 932 166	1 884 961

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	0.00%	0.90%	0.90%
USD	-100	0.00%	0.19%	0.19%
Kopā		0.00%	1.09%	1.09%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.03%	1.24%	1.21%
USD	-100	0.00%	0.03%	0.03%
Kopā		-0.03%	1.27%	1.24%

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa RIGSE izmaiņas) un no konkrētā emitenta finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un peļņitspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Akciju cenu risks tiek novērtēts ar beta koeficienta palīdzību, kamēr tirgus indeksa izmaiņas tiek aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze par to pašu pārskata periodu.

Akciju cenu risks (2014.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.85	15.53%	0.04%
Vācija	DAX	0.83	16.69%	0.28%
Dānija	KFX	1.00	15.49%	0.15%
Norvēģija	OBX	0.41	15.39%	0.01%
Kopā				0.48%

Akciju cenu risks (2013.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.54	12.73%	0.05%
Vācija	DAX	0.79	14.50%	0.24%
Norvēģija	OBX	0.74	11.37%	0.02%
Kopā				0.30%

Valūtas kursa risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	88.93%	0.00%	0.00%
USD	6.95%	6.27%	0.44%
NOK	1.97%	7.66%	0.15%
SEK	1.19%	6.21%	0.07%
DKK	0.96%	0.48%	0.00%
Kopā	100.00%		0.67%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret LVL	Ietekme uz fonda vērtību
LVL	10.33%	0.00%	0.00%
USD	5.05%	7.49%	0.38%
EUR	80.07%	0.00%	0.00%
SEK	1.70%	7.13%	0.12%
NOK	2.85%	8.35%	0.24%
Kopā	100.00%		0.74%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2014. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,176,835	10,418,996	4,315,638	18,911,469
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	760,684	-	760,684
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	14,458,331	-	14,458,331
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,175,945	57,671,694	-	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	4,076,225	2,292,920	6,369,145
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,142,557	98,520,766	1,994,777	101,658,100
Kopā aktīvi	14,495,337	185,906,696	8,603,335	209,005,368
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	-	(292,262)	-	(292,262)
Kopā saistības	-	(292,262)	-	(292,262)
Neto aktīvi	14,495,337	185,614,434	8,603,335	208,713,106
Neto garā/ (īsā) pozīcija	6.95%	88.93%	4.12%	100.00%

2014. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: SEK – 2 479 638 eiro, NOK - 4,128,337 eiro un DKK - 1,995,360 eiro.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2013. gada 31. decembrī.

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,291,043	4,397,210	5,020,683	-	14,708,936
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	778,023	-	778,023
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4,269,326	-	4,273,833	2,586,848	11,130,007
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,070,627	1,360,684	52,057,800	-	58,489,111
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,098,308	-	3,414,825	303,143	4,816,276
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	1,931,298	56,382,406	4,042,161	62,355,865
Kopā aktīvi	15,729,304	7,689,192	121,927,570	6,932,152	152,278,218
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(195,580)	-	-	-	(195,580)
Kopā saistības	(195,580)	-	-	-	(195,580)
Neto aktīvi	15,533,724	7,689,192	121,927,570	6,932,152	152,082,638
Neto garā/ (īsā) pozīcija	10.21%	5.06%	80.17%	4.56%	100.00%

2013. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: SEK – 2,586,848 eiro un NOK - 4,345,304 eiro.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Plāna vērtība var samazināties, ja Plāna kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Plāna pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontraģentu maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulās uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA- AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); Aa1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - BBB- (Fitch);
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch);

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2014. gada 31. Decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	18,911,469	-	18,911,469
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	2,816,053	-	11,642,278	-	14,458,331
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	393,005	52,836,923	8,192,670	2,368,823	3,056,218	66,847,639
Ieguldījumi kopā	393,005	55,652,976	8,192,670	32,922,570	3,056,218	100,217,439

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2013. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	14,708,936	-	14,708,936
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	2,734,333	-	8,395,674	-	11,130,007
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	44,524,313	6,045,963	4,850,870	3,067,965	58,489,111
Kopā ieguldījumu portfelis	-	47,258,646	6,045,963	27,955,480	3,067,965	84,328,054

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2014. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,911,469	-	-	18,911,469
leguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684			760,684
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,458,331	-	-	14,458,331
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	16,855,024	27,635,334	22,357,281	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	916,625	5,452,520	-	6,369,145
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,545,140	98,112,960	-	101,658,100
Kopā aktīvi	55,447,273	131,200,814	22,357,281	209,005,368
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(292,262)	-	-	(292,262)
Kopā saistības	(292,262)	-	-	(292,262)
Neto aktīvi	55,155,011	131,200,814	22,357,281	208,713,106

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2013. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	14,708,936	-	-	14,708,936
leguldījumi riska kapitāla tirgū	778,023			778,023
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	11,130,007	-	-	11,130,007
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	13,348,003	24,515,787	20,625,321	58,489,111
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,098,308	3,717,968	-	4,816,276
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4,972,494	57,383,371	-	62,355,865
Kopā aktīvi	46,035,771	85,617,126	20,625,321	152,278,218
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(195,580)	-	-	(195,580)
Kopā saistības	(195,580)	-	-	(195,580)
Neto aktīvi	45,840,191	85,617,126	20,625,321	152,082,638

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Kreditriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksātspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība		% no plāna neto aktīviem 31.12.2014.
	31.12.2014.	31.12.2013.	
Luksemburga	64,625,083	32,749,231	30.96%
Latvija	55,155,011	45,840,191	26.43%
Īrija	22,587,883	17,142,964	10.82%
Vācija	13,685,328	7,869,746	6.56%
Slovēnija	5,752,412	4,361,060	2.76%
Ungārija	5,512,189	5,533,731	2.64%
Bulgārija	4,690,395	-	2.25%
Čehija	4,287,411	3,149,858	2.05%
Rumānija	4,183,151	3,961,401	2.00%
Krievija	3,244,588	7,221,627	1.55%
Polija	3,039,610	3,799,064	1.46%
Lielbritānija	2,939,859	2,715,595	1.41%
Lietuva	2,927,274	5,737,132	1.40%
Igaunija	2,714,653	2,205,063	1.30%
Indija	2,600,393	-	1.25%
Horvātija	2,368,823	3,705,161	1.13%
Kazahstāna	2,342,657	1,745,509	1.12%
Dānija	1,995,353	-	1.10%
Norvēģija	2,292,344	-	0.96%
Francija	1,768,689	-	0.85%
Kopā	208,713,106	152,082,638	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts)

Nozare	Uzskaites vērtība		% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2014.
	31.12.2014.	31.12.2013.	
Valdība	27,594,330	23,686,064	13.22%
Komunālie pakalpojumi	13,232,130	7,479,274	6.34%
Komerbankas	12,416,728	15,029,981	5.95%
Energoresursi	8,102,275	4,299,516	3.88%
Loģistika	7,421,233	6,123,300	3.56%
IT pakalpojumi	1,940,350	1,858,800	0.93%
Farmācija	916,625	1,098,308	0.44%
Finanšu pakalpojumi	843,241	827,161	0.40%
Telekomunikāciju pakalpojumi	749,872	512,232	0.36%
Pašvaldība	-	736,762	0.00%
Patēriņa pakalpojumi	-	61,125	0.00%
Patērētāju preces	-	1,592,864	0.00%
Kopā	73,216,784	63,305,387	35.08%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Plāna pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapirus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvidākajiem aktīvu veidiem.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2014. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,911,469	-	-	-	-	-	18,911,469
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	-	14,458,331	-	14,458,331
leguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	-	760,684	760,684
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	2,004,434	4,003,072	39,304,026	21,536,107	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	6,369,145	6,369,145
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	101,658,100	101,658,100
Kopā aktīvi	18,911,469	-	2,004,434	4,003,072	53,762,357	130,324,036	209,005,368
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(282,262)	-	(10,000)	-	-	-	(292,262)
Kopā saistības	(282,262)	-	(10,000)	-	-	-	(292,262)
Neto aktīvi	18,629,207	-	1,994,434	4,003,072	53,762,357	130,324,036	208,713,106
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	8.93%	0.00%	0.96%	1.92%	25.76%	62.44%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2013. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	14,708,936	-	-	-	-	-	14,708,936
leguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	-	778,023	778,023
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,004,149	-	3,548,779	-	39,963,583	12,972,600	58,489,111
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	4,816,276	4,816,276
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	62,355,865	62,355,865
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	2,586,848	-	4,269,327	-	4,273,832	-	11,130,007
Kopā aktīvi	19,299,933	-	7,818,106	-	44,237,415	80,922,764	152,278,218

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(185,900)	-	(9,680)	-	-	-	(195,580)
Kopā saistības	(185,900)	-	(9,680)	-	-	-	(195,580)
Neto aktīvi	19,114,033	-	7,808,426	-	44,237,415	80,922,764	152,082,638
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	12.57%	-	5.13%	-	29.09%	53.21%	100.00%

14. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi). Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi).

Plānam 2014. gada 31. decembrī nebija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 7. piezīmi).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2014. gada 31. decembri veido 3,545,140 EUR (2013. gada 31. decembrī – 4,972,494 EUR).

15. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Plāna neto aktīvi	208,713,106	152,082,638	117,417,096	98,776,196
Plāna daļu skaits	81,144,765	60,921,591	47,840,194	44 190 393
Plāna daļu vērtība	2.5721081	2.4963668	2.4543608	2.2352414
Plāna inenesīgums*	3.03%	1.71%	9.77%	(2.14)%

*Inenesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

16. Veiktās korekcijas

Zemāk apkopotā informācija apkopo veikto korekciju ietekmi uz visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu salīdzinājumā ar 2015. gada 25. martā izdotajiem finanšu pārskatiem :

Koriģētais visaptverošo ienākumu pārskats:

	2014	Palielinājuma/ (samazinājuma) korekcija	2014
	<u>Kā ziņots</u> <u>25.03.2015</u>		<u>Koriģēts</u>
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	266,534	-	266,534
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	7,249,338	(2,177,640)	5,071,698
Dividendes	99,043	-	99,043
Pārējie ienākumi	-	-	-
Kopā ienākumi	7,614,915	(2,177,640)	5,437,275
Izdevumi			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(2,625,865)	946	(2,624,919)
Atlīdzība turētājbankai	(281,343)	102	(281,241)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(10,182)	845	(9,337)
Pārējie izdevumi	(11)	-	(11)
Kopā izdevumi	(2,917,401)	1,893	(2,915,508)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,312,150	(774,844)	537,306
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,727,713	(328,835)	1,398,878
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	3,039,863	(1,103,679)	1,936,184
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	995,884	(950)	994,934
Visaptverošie ienākumi	8,733,261	(3,280,376)	5,452,885

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Neto aktīvu kustības pārskats

	2014	Palielinājuma/ (samazinājuma) korekcija	2014
	<u>Kā ziņots</u> <u>25.03.2015</u>		<u>Koriģēts</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	152,082,638	-	152,082,638
Visaptverošie ienākumi	8,733,261	(3,280,376)	5,452,885
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtā nauda un aktīvi	72,482,470	(233,983)	72,248,487
Pievienotie Citadele PP "Džezs" neto aktīvi	-	3,514,359	3,514,359
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(24,585,263)	-	(24,585,263)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	56,630,468	-	56,630,468
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	208,713,106	-	208,713,106
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	60,921,591	-	60,921,591
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	81,144,765	-	81,144,765
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.4963668	-	2.4963668
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.5721081	-	2.5721081

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Naudas plūsmu pārskats

	2014	Palielinājuma/ (samazinājuma) korekcija	2014
	<u>Kā ziņots</u> <u>25.03.2015</u>		<u>Koriģēts</u>
Procentu ienākumi	3,150,926	-	3,150,926
Dividenžu ienākumi	99,043	-	99,043
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(2,820,719)	-	(2,820,719)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(89,470,272)	(3,466,963)	(92,937,235)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	45,934,988	-	45,934,988
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	2,166	-	2,166
Naudas līdzekļu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā	(43,103,868)	(3,466,963)	(46,570,831)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	69,015,507	3,232,980	72,248,487
No Citadele PP “Džezs” pievienošanas saņemtās naudas summas	-	234,250	234,250
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(24,585,263)	-	(24,585,263)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	44,430,244	3,467,230	47,897,474
Naudas līdzekļu pieaugums	1,326,376	267	1,326,643
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	17,294,835	-	17,294,835
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	290,258	(267)	289,991
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	18,911,469	-	18,911,469



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00
Fakss +371 670 380 02
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu reidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” (turpmāk „Plāns”), kuru pārvalda Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu, no 8. līdz 36. lapai, revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu ar būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citām paskaidrojošām piezīmēm.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Sabiedrības vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Reidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par reidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Plāna finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Plāna iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Atzinums

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns" finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un par Plāna darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu pārskata gadā, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Citi apstākļi

Finanšu pārskatu pielikuma 2. piezīmē norādīts, ka šie ir atkārtoti izdoti Plāna finanšu pārskati par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī. Izdodot šos pievienotos finanšu pārskatus, iepriekšējie finanšu pārskati, kas tika parakstīti 2015. gada 25. martā tiek atsaukti. Finanšu pārskatu pielikuma 16. piezīmē ir atklāta informācija par veiktajām korekcijām salīdzinājumā ar 2015. gada 25. martā parakstītajiem finanšu pārskatiem. Korekcijām nebija ietekme uz Plāna neto aktīvu apjomu vai ieguldījumu daļas vērtību 2014. gada 31. decembrī.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lapai, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību pievienotajiem finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par līdzekļu pārvaldītāja ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no pievienotajiem Plāna finanšu pārskatiem. Mūsuprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55



Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2015. gada 5. jūnijā



Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112