

# CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2015. gada I ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

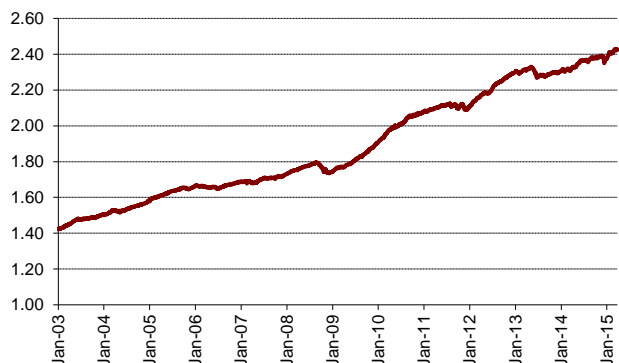
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis  
Andris Kotāns  
Turētājbanka: AS "Citadele banka"  
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris  
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.50% gadā

### IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem stabilus ienākumus pie zemas ieguldījumu riska pakāpes, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu, ES un pasaules attīstīto valstu parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Līdz 30% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās.

### GALVENIE RĀDĪTĀJI

Dažas un aktīvu vērtība (EUR)	31.12.2014	31.03.2015
Dažas vērtība	2.3730742	2.4268191
Neto aktīvu vērtība	86 783 787	89 322 627



### 10 lielākie ieguldījumi

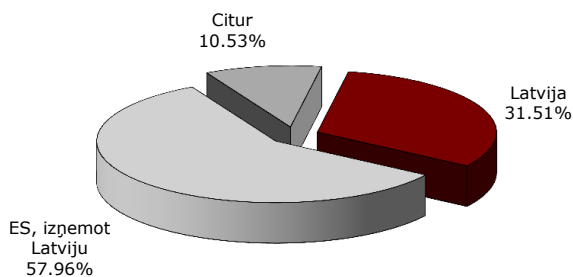
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	4.72%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	4.32%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	4.25%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	4.15%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	4.01%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.88%
Julius Baer Abs Return Plus EUR	EUR	3.39%
CBL Eastern European Bond Fund - EUR	EUR	3.38%
Latvia Government 6.63% 04/02/2021	EUR	2.91%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	2.89%

### Pārvaldīšanas izmaksas

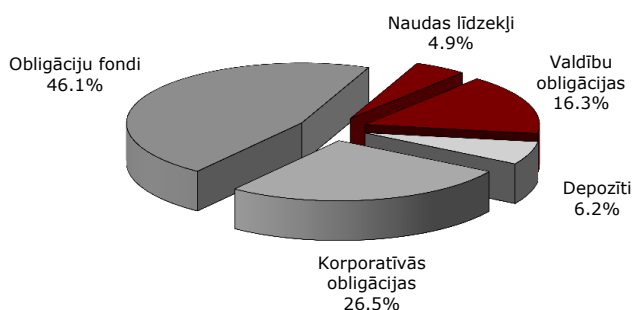
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 220,905.36 EUR apmērā jeb 1.02% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2015

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	2.29%	2.07%	4.60%	3.94%	4.46%
Nozares vidējais svērtais	2.50%	3.26%	5.88%	4.30%	-

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

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2015. gada I ceturkšņa rezultātiem

2015. gada 1. ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 2.29% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1641 līdz 54.5 tūkstošiem.

Ceturkšņa gaitā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Būtiski sarucis ieguldījumu īpatsvars valdību obligācijās, kas samazinājies par 9.9 procenta punktiem (pp) līdz 16.3% no Plāna aktīvu vērtības. Šie ieguldījumi galvenokārt aizstāti ar ieguldījumiem obligāciju fondos, kuru daļa Plānā pieaugusi no 38.6% līdz 46.1%. Palielinājies arī korporatīvo obligāciju īpatsvars, kas, pieaugot par 3pp, sasniedzis 26.5% no Plāna. Termiņnoguldījumu un brīvo līdzekļu daļas Plānā saglabājušās relatīvi stabilas, ceturkšņa beigās veidojot attiecīgi 6.2% un 4.9% no Plāna aktīvu vērtības. Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums praktiski nav mainījies. Latvijā ieguldīto līdzekļu daļa Plānā ceturkšņa beigās ir 31.5%, kas ir par 0.5pp mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Ieguldījumi citviet Eiropas Savienībā (ES) tikmēr veido 58% (+0.2pp) no Plāna, bet ieguldījumi ārpus ES – 10.5% (+0.3pp). Valūtu iedalījumā eiro denominēto ieguldījumu daļa pieaugusi līdz 90.4% (+0.2pp). Plānā atrodas arī ASV dolāros un Norvēģijas kronās veikti ieguldījumi. To kopējais īpatsvars ceturkšņa beigās ir 9.6%.

Globālajā ekonomikā pavasarīgu vājumu šobrīd izrāda ASV, kuru tautsaimniecība kopš gada sākuma turpina ģenerēt negatīvus pārsteigumus. Tie daļēji skaidrojami ar tādiem pārejošiem faktoriem kā nelabvēlīgi laikapstākļi un streiki Rietumu piekrastes ostās. Ir arī paliekošāki

apgrūtinājumi, piemēram, dolāra dārgums, kas rada pretvēju eksportam un konkurētspējai.

Kopumā gan ASV ekonomika turpina augt ar komfortablu ātrumu (3% gadā), tādēļ bāzes likmju necelšanai būtisks pamats šobrīd nav redzams. Eirozonas ekonomika, savukārt, turpina uzņemt apgriezienus. Datos dominē pozitīvi pārsteigumi, aug gan uzņēmēju, gan patērētāju optimisms un labvēlīgie efekti no lētās naftas spēcina Eirozonas iekšējo pieprasījumu. Tāpat 2015. gada sākumā pēc trīs gadu pārtraukuma atkal sākusi palielināties kredītu masa, turklāt pašreizējie novērojumi kredītu tirgū signalizē, ka šī tendence varētu turpināties.

Zema riska fiksēta ienesīguma segmentā dotajos apstākļos salīdzinoši pievilcīgākas šķiet ASV investīciju reitinga korporatīvās obligācijas ar īsāku durāciju, kura ļautu mazināt etalona likmju potenciālā kāpuma ietekmi. Paaugstināta riska obligāciju vidū relatīvu pievilcību atguvušas attīstības valstu obligācijas – gan valdību, gan kompāniju parāda vērtspapīri. Kaut gan fundamentālie rādītāji joprojām neiepriecina, riska prēmijas attīstības valstīs vēsturiskā griezumā ir augstākas nekā citviet. Attīstīto valstu augsta ienesīguma segments tikmēr pēc kāpuma kļuvis dārgs. Riska prēmijas sarukušas abpus Atlantijas okeānam un atrodas tuvu vai zem ilgtermiņa līmeņiem. Neiepriecina arī fundamentālie parametri – parāda slogs aug, reitingu cikls kļuvis negatīvs un aģentūras sagaida pakāpenisku maksātspējas gadījumu skaita pieaugumu.