

# CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

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

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

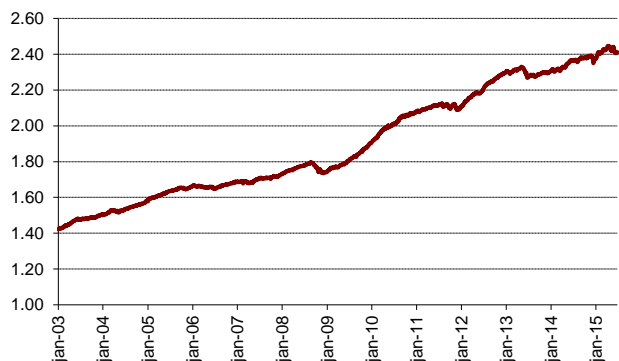
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis  
Andris Kotāns  
Turētājbanka: AS "Citadele banka"  
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris  
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.50% gadā

### 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)	31.03.2015	30.06.2015
Dažas vērtība	2.4268191	2.4065294
Neto aktīvu vērtība	89 322 627	89 728 278



### 10 lielākie ieguldījumi

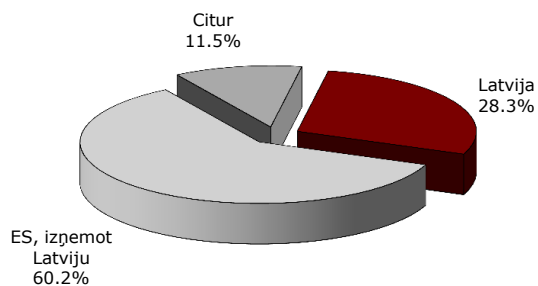
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	5.21%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	5.20%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	4.75%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	4.69%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	4.04%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	3.97%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.72%
CBL Eastern European Bond Fund - EUR	EUR	3.51%
Julius Baer Abs Return Plus EUR	EUR	3.45%
Latvia Government 6.63% 04/02/2021	EUR	2.78%

### Pārvaldīšanas izmaksas

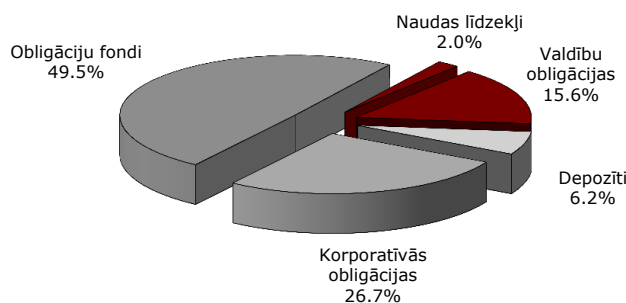
Plāna pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija EUR 225'137.42.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2015

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-0.84%	1.43%	1.78%	3.07%	4.30%
Nozares vidējais svērtais	-1.57%	0.89%	2.75%	3.31%	-

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

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

2015. gada otrajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu -0.84% apmērā, pārsniedzot konservatīvo plānu kategorijas vidējo rādītāju (-1.57%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 762 līdz 53.7 tūkstošiem.

Pārskata periodā notikušas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūrā. Par 3.4 procenta punktiem (pp) līdz 49.5% no Plāna aktīvu vērtības palielinājies obligāciju fondu īpatsvars. Korporatīvo obligāciju daļa Plānā saglabājusies stabila (26.7%), bet valdību obligāciju īpatsvars samazinājies par 0.7pp līdz 15.6% no Plāna aktīviem. Termiņnoguldījumu veidotā daļa ceturkšņa beigās nemainīgi ir 6.2% apmērā, bet brīvo naudas līdzekļu īpatsvars ir 2%. Ieguldījumu reģionālajā sadalījumā par 3.2pp līdz 28.3% no Plāna aktīviem samazinājies Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvars. Ieguldījumu daļa citās Eiropas Savienības (ES) tikmēr palielinājusies no 58% līdz 60.2% no Plāna aktīvu vērtības. Pieaudzis arī ieguldījumu apjoms valstīs, kas atrodas ārpus ES, kuri sasnieguši 11.5% no Plāna (+1pp). Plāna valūtu sadalījums palicis praktiski nemainīgs. Lielāko daļu Plānā joprojām veido eiro denominēti aktīvi (90.6% no aktīvu vērtības). Plānā figurē arī ASV dolāros un Norvēģijas kronās veikti ieguldījumi. To kopējā daļa ceturkšņa beigās ir 9.4%.

Globālajā ekonomikā pašlaik novērojama sinhronizēta izaugsme Eiropā un ASV. Eirozonai labvēlīgu ceļavēju rada lētā eiro un lētās naftas faktori, kuru ietekme varētu turpināties ilgāk. Arī banku kreditēšanas tendences turpina

attīstīties aizņēmējiem draudzīgā virzienā. Kopumā Eirozonā aug gan apstrādes rūpniecības izlaide, gan apgrozījums mazumtirdzniecībā, uzlabojas gan patērētāju, gan rūpniecības menedžeru noskaņojuma rādītāji. Tikmēr ASV makro pulsā gada sākumā novērotais vājums tiešām izrādījās pārejošs. Mājsaimniecību finanses joprojām ir veselīgas, tāpat turpinās uzlabojumi darba tirgū. Šobrīd prožektoru gaismā nonākuši globālās ekonomikas problēmpunkti. Grieķijas finanšu situācija, lai gan pagaidām atrisināta, visticamāk atsauksies uz Eiropas noskaņojumu. Nelabvēlīgus efektus varētu atstāt arī Ķīnas akciju krīze. Kopumā pašreizējās IKP prognozes izskatās ticamas, tomēr iespējami negatīvi pārsteigumi.

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