

CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2015. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

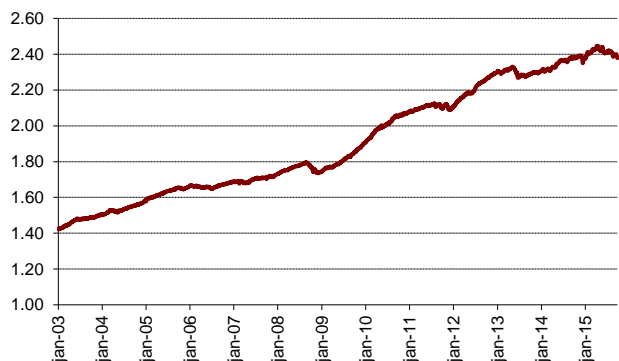
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis
Andris Kotāns
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.50% gadā

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)	30.06.2015	30.09.2015
Dažas vērtība	2.4065294	2.3788951
Neto aktīvu vērtība	89 728 278	90 156 616



10 lielākie ieguldījumi

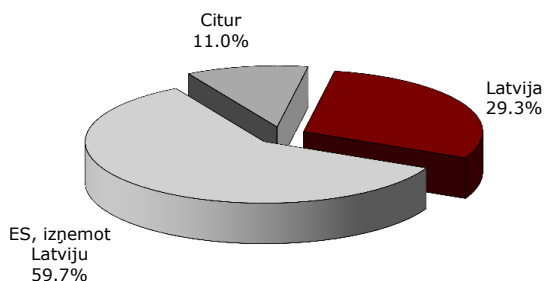
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	5.20%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	5.19%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	4.75%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	4.53%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	4.03%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	3.89%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.71%
CBL Eastern European Bond Fund - EUR	EUR	3.51%
Julius Baer Abs Return Plus EUR	EUR	3.34%
Latvia Government 6.63% 04/02/2021	EUR	2.81%

Pārvaldīšanas izmaksas

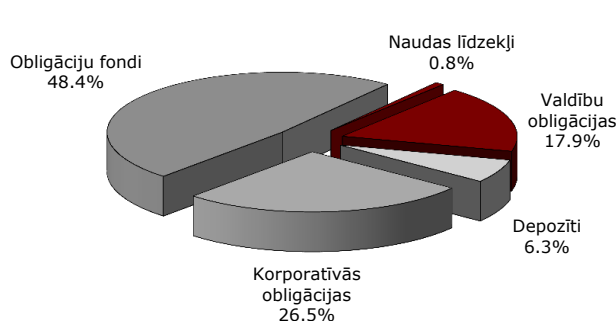
Plāna pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija EUR 227'858.13.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2015

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-1.15%	-1.97%	0.06%	1.76%	4.12%
Nozares vidējais svērtais	-0.16%	-1.74%	1.48%	2.29%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2015. gada III ceturkšņa rezultātiem

2015. gada trešajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu -1.15% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1037 līdz 52.7 tūkstošiem.

Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidējā rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Aizvadītajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam veidoja valdību un valstīm piederošu uzņēmumu obligācijas. Lielāko negatīvo pienesumu tikmēr radīja ieguldījumi attīstības valstu obligācijās. Starp būtiskākajām Plāna ieguldījumu struktūras izmaiņām jāmin palielinātā valdību obligāciju daļa, kas pārskata periodā pieaugusi no 15.6% līdz 17.9% no Plāna aktīvu vērtības. Korporatīvo obligāciju daļa saglabājusies praktiski nemainīga (26.5%), bet obligāciju fondu daļa Plānā tajā pašā laikā samazinājusies par 1.1 procenta punktu līdz 48.4% no aktīvu vērtības. Ceturkšņa beigās brīvo līdzekļu daudzums veido 0.8% no Plāna aktīvu vērtības. Lielāko ieguldījumu daļu Plānā joprojām veido eiro denominēti ieguldījumi (90.8%). Plānā atrodas arī ASV dolāros un Norvēģijas kronās veikti ieguldījumi. To kopējā daļa Plānā trešā ceturkšņa beigās ir 9.2%.

Runājot par globālo ekonomiku, Rietumvalstīs kopumā turpinās izaugsme, taču tā notiek bez pozitīvu pārsteigumu lādiņa. Tā, piemēram, ASV makro pulss jau ilgi turas vājš, tomēr ekonomika aug. Tas gan notiek lēnāk nekā to ierasts redzēt, kas daļēji izskaidrojams ar vājumu ražojošā segmentā, kur zīmīgu lomu spēlējis atslābums naftas segmentā. ASV darba tirgus tajā pašā laikā saglabājas veselīgs, arī patērētāju noskaņojuma un mājokļa tirgus rādītāji ir tuvu šī cikla maksimumiem. Tikmēr Eirozonā

līdz ekonomikas bumam vēl ir tālu, bet, ņemot vērā nesenos stresus Eirozonas iekšienē (Grieķija) un ārpusē (attīstības tirgi un jo īpaši Ķīna), progress vienotās valūtas reģionā ir labs. Īpaši iepriecina mazumtirdzniecības sektors, kur apgrozījums aug par vidēji 2.5% gadā. Privāto patēriņu spēcina lētā nafta un mājāsaimniecības kredīšanas atdzīvošanās. Attīstības valstu ekonomiku izaugsmi tikmēr joprojām turpina bremsēt zemās resursu cenas un politiskās problēmas.

Zema riska fiksēta ienesīguma vērtspapīru segmentā relatīvi pievilcīgas šobrīd izskatās ASV investīciju reitinga korporatīvās obligācijas. Nesenās investoru riska tolerances samazināšanās epizodes laikā riska prēmijas ASV korporatīvajām obligācijām uzkāpušas līdz augstākajiem līmeņiem 3 gadu laikā. Pēc Pārvaldītāja domām, šis apstāklis mazinās potenciālo negatīvo ietekmi no iespējamā etalona likmju pieauguma saistībā ar gaidāmo ASV centrālās bankas (Federālās Rezervju sistēmas) bāzes likmju celšanas uzsākšanu.

Paaugstināta riska obligāciju segmentā interesantākas šķiet ASV kompāniju augsta ienesīguma obligācijas. Saskaņā ar pieejamo tirgus informāciju, riska prēmijas ir kāpušas ne tikai ASV naftas un gāzes sektoros (kur nav izslēgti reāli bankroti saistībā ar noturīgi zemajām naftas cenām), bet arī citos sektoros, un tās, pēc Pārvaldītāja domām, adekvāti kompensē potenciālos riskus. Arī attīstības valstīs novērtējumi ir strauji uzlabojušies, valdību un valsts uzņēmumu eiroobligācijās jaunu emisiju aktivitāte joprojām ir zema. Šo segmentu riska prēmijām samazinoties, pieaugtu Plānā esošo paaugstināta riska parāda vērtspapīru novērtējumi, kas atstātu pozitīvu ietekmi uz Plāna sniegumu.