

CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2016. gada I ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

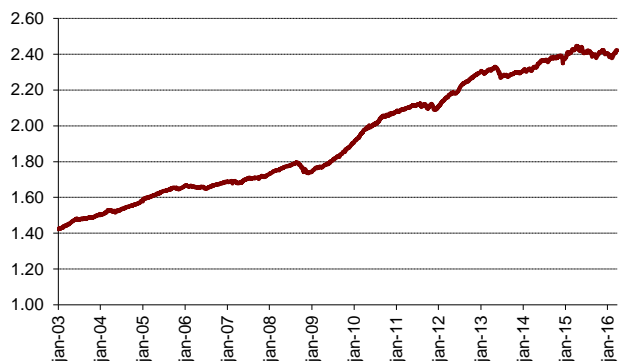
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis
Andris Kotāns
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.50% gadā

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)	31.12.2015	31.03.2016
Dažas vērtība	2.4029698	2.4214268
Neto aktīvu vērtība	93 483 521	96 085 765



10 lielākie ieguldījumi

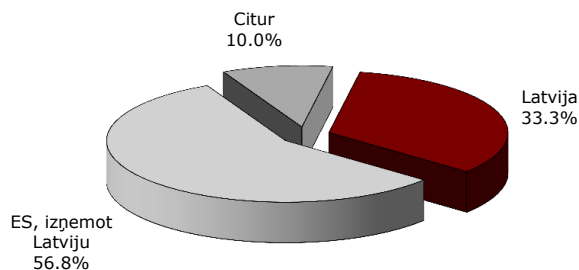
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	6.08%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	5.93%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	4.92%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	4.82%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	4.08%
CBL Eastern European Bond Fund - EUR	EUR	3.96%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.85%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.54%
Julius Baer Abs Return Plus EUR	EUR	3.13%
Latvia Government 6.625% 04/02/2021	EUR	2.59%

Maksājumi par Plāna pārvaldi

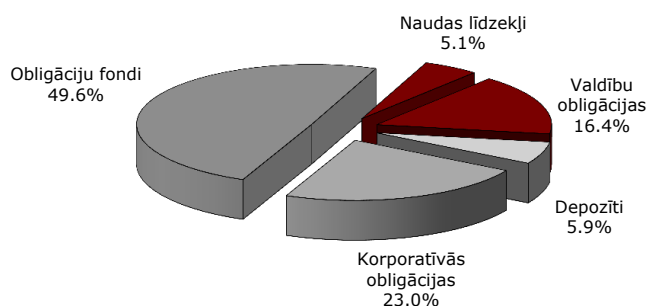
Plāna pastāvīgās izmaksas par 2016. gada 1. ceturksni bija EUR 237'120.75.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2016

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.77%	1.79%	-0.22%	1.59%	4.10%
Nozares vidējais svērtais	0.57%	1.12%	-0.64%	2.08%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2016. gada I ceturkšņa rezultātiem

2016. gada pirmajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 0.77% apmērā, pārsniedzot konservatīvo plānu kategorijas vidējo sniegumu (0.57%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 391 dalībnieku līdz 52.3 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 piesesumu Plāna sniegumam veidoja zema riska fiksēta ienesīguma obligāciju un to fondu sniegums. Lielāko negatīvo piesesumu tikmēr veidoja ASV dolāros denominētas pozīcijas. Starp būtiskākajām Plāna ieguldījumu struktūras izmaiņām jāmin obligāciju fondu daļas pieaugums par 2.3 procenta punktiem (pp) līdz 49.6% no Plāna aktīvu vērtības. Korporatīvās obligācijas ceturkšņa beigās veido 23% no Plāna, bet valdību obligācijas – 16.4%, kas ir par attiecīgi 1.6pp un 1.4pp mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Termiņnoguldījumu veidotā daļa saglabājusies relatīvi stabila (5.9% no Plāna aktīviem), bet brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās veido 5.1% no Plāna aktīvu vērtības. Lielāko daļu jeb 90.8% no Plāna aktīvu vērtības joprojām veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros veikti ieguldījumi, kuru daļa Plānā ceturkšņa beigās ir 9.2%.

Pasaules ekonomikā šobrīd no aktuālāko problēmu saraksta ir pazudusi Ķīna, kuras valdība aizvadītajā ceturksnī būtiski palielināja investīcijas valsts uzņēmumos, tādējādi veicinot ražotāju noskaņojuma uzlabošanu. Arī juaņa devalvācijas riski uz kādu laiku ir izņemti no dienas kārtības, taču tie joprojām saglabājas pie globāla mēroga riskiem. Attīstītajās valstīs tikmēr valdījušas negatīvākas tendences. Tā, piemēram, ASV ekonomikas izaugsmes

prognozes 2016. gadam tikušas pazeminātas no 2.5% līdz 2%. Labā ziņa gan ir tā, ka ražotāju aktivitātes indikatori pēc piecu mēnešu pārtraukuma atkal atgriezušies ekspansijas zonā. Tāpat ASV Federālo Rezervju Sistēmas tālākas darbības procentu likmju celšanā varētu notikt vēlāk nekā iepriekš gaidīts. Eirozonai izaugsmi, savukārt, paredz 1.5% apmērā, taču šim pareģojumam riski kļuvuši lejuvērsti. Tas saistāms ar biznesa un patērētāju noskaņojuma pasliktināšanos, kā arī ar eiro vērtības pieaugumu pret citām pasaules valūtām, kas varētu atņemt spēku eksportam, kurš, starp citu, uz attīstības valstīm sarūk jau šobrīd.

Zema riska fiksēta ienesīguma vērtspapīru segmentā relatīvi pievilcīgākas nemainīgi izskatās ASV investīciju reitinga korporatīvās obligācijas, kur novērojamas paaugstinātas riska prēmijas. Eirozonas kompāniju obligāciju potenciālais ienesīgums tajā pašā laikā tiecas uz nulli. Vientīgā cerība – tālāka ECB politikas "mīkstināšana". Te gan jāmin, ka pie depozītu likmes mīnus 0.4% un nesen paplašinātās kvantitatīvās veicināšanas programmas, kas nu jau arī ietver nebanku uzņēmumu obligāciju iegādi, Eiropas Centrālā banka varētu ieturēt pauzi.

Paaugstināta riska obligāciju segmentā riska prēmijas ir atkāpušās no vairāku gadu rekordiem taču joprojām atrodas virs vidējiem rādītājiem praktiski visos segmentos, tāpēc šis segments turpina zīmēt pievilcīgu riska un atdeves profilu. Kopumā pievilcīgāki šķiet ASV un Eiropas kompāniju augsta ienesīguma vērtspapīri. Naftas un gāzes nozare gan nemainīgi izskatās nelāgi, arī maksātnespējas prognozes šim segmentam tiek prognozētas nekomfortabli augstos līmeņos. Attīstības valstu segmentā tikmēr pievilcīgākas šķiet obligācijas "cietajās valūtās".