

# CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2016. gada II ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

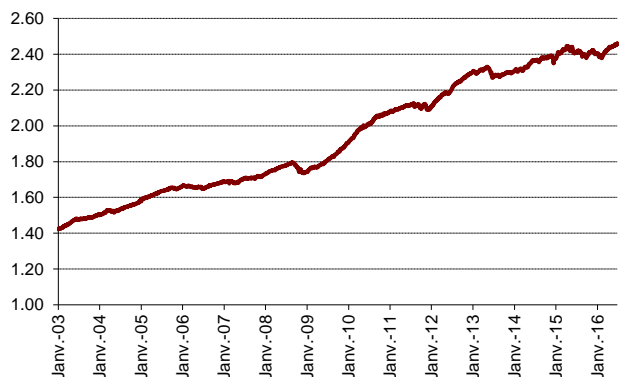
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis  
Andris Kotāns  
Turētājbanka: AS "Citadele banka"  
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris  
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.50% gadā

### 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

Daļas un aktīvu vērtība (EUR)	31.03.2016	30.06.2016
Daļas vērtība	2.4214268	2.4593448
Neto aktīvu vērtība	96 085 765	99 404 719



### 10 lielākie ieguldījumi

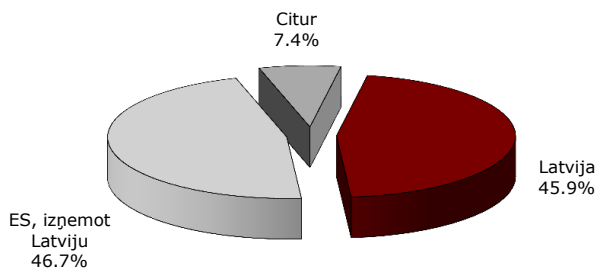
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	6.05%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	5.92%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	4.87%
CBL Eastern European Bond Fund - EUR	EUR	4.83%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	4.66%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	3.79%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.47%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	3.29%
Latvia Government 6.625% 04/02/2021	EUR	2.53%
Republic of Latvia 1.375% 23/09/2025	EUR	2.19%

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

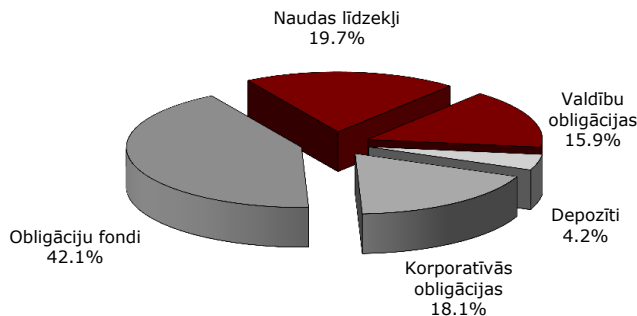
Plāna pastāvīgās izmaksas par 2016. gada 2. ceturksni bija EUR 243'281.13.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2016

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.57%	2.35%	2.19%	2.72%	4.14%
Nozares vidējais svērtais	0.57%	1.14%	1.53%	2.58%	-

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

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2016. gada II ceturkšņa rezultātiem

2016. gada otrajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 1.57% apmērā, kas ne tikai pārsniedz konservatīvo plānu kategorijas vidējo rādītāju (0.57%), bet arī ir labākais rezultāts kategorijā pārskata periodā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 560 līdz 51.7 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 pozitīvu pienesumu Plāna rezultātam veidoja gandrīz visas Plānā esošās pozīcijas, no kurām lielāko pienesumu sniedza zema riska obligāciju fondu sniegums. Starp būtiskākajām Plāna ieguldījumu struktūras izmaiņām jāmin obligāciju fondu daļas samazinājums par 7.5 procenta punktiem (pp) līdz 42.1% no Plāna aktīvu vērtības. Korporatīvās obligācijas ceturkšņa beigās veido 18.1% no Plāna, bet valdību obligācijas – 15.9%, kas ir par attiecīgi 4.9pp un 0.4pp mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Termiņnoguldījumu veidotā daļa tikmēr samazinājusies līdz 4.2% no Plāna aktīviem (-1.7pp), bet brīvo naudas līdzekļu daudzums jūnijā beigās veido 19.7% no Plāna aktīvu vērtības. Lielākā daļa ieguldījumu jeb 90.8% no Plāna aktīvu vērtības veikti eiro. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti ieguldījumi, kuru daļa Plānā ceturkšņa noslēgumā ir 9.2%.

Aizvadītajā ceturksnī teju visas galvenās aktīvu klases guva būtisku atbalstu no pasaules vadošajām centrālajām bankām, kuru retorikā arvien vairāk bija dzirdams par veicinošo pasākumu turpināšanu vai to ierobežošanas atlikšanu. Straujais etalona likmju un riska prēmiju kritums ļāva viegli pārciest pieaugušo nenoteiktību pēc Lielbritānijas vēlēšanu izvēles pamest Eiropas Savienību. Pēc sākotnējās izteikti negatīvās reakcijas ātri atguvās arī akciju tirgus indeksi. Kaut gan sekas, ko radīs šis lēmums,

vēl nav skaidras, tā rezultātā palielinās iespējamība, ka arī nākamajos ceturkšņos centrālās bankas turpinās sniegt atbalstu, kas vairumam riska aktīvu mēdz nākt par labu. Piemēram, Anglijas Centrālā Banka jau ir atgriezies pie monetārās mīkstināšanas. Malā visticamāk nepaliks arī ECB, jo tieši Eiropas ekonomikas izaugsme pēc analītiķu domām varētu palēnināties visvairāk. Kaut gan ārpus Eiropas tiešā Brexit ietekme tiecas uz nulli, Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) dalībnieki šķiet aizrauti ar globālajām problēmām, tādēļ ar likmju celšanu nesteidzas. Bāzes likmju pacelšanu ASV šogad nesagaida arī finanšu tirgi. Tas, iespējams, ir pārsteidzīgi, jo Amerikā ekonomisko datu plūsma mērķtiecīgi uzlabojas, signalizējot par potenciālu izaugsmes paātrinājumu. Atjaunotas FRS runas par likmju celšanu tuvākajā nākotnē varētu izraisīt jaunas svārstības aktīvu novērtējumos.

Zema riska obligāciju vidū nemainīgi vislabāk izskatās ASV investīciju reitinga korporatīvās obligācijas, kur riska prēmijas ir augstas salīdzinājumā gan ar savu vēsturi, gan ar Eiropu. Eirozonā bāzes likmes tikmēr turpina būt rekordzemas, attiecīgi zemi no nepievilcīgi ir arī kvalitatīvu obligāciju sagaidāmie ienesīgumi. Šajā segmentā kopumā labāk šķiet izvēlēties vērtspapīrus ar īsāku dzēšanas termiņu, lai ierobežotu procentu likmju kāpuma riskus.

Augstāka riska obligāciju vidū tikmēr par izvēli nr.1 atkal kļuvušas attīstības valstu obligācijas "cietajās" valūtās. Kaut gan šī segmenta sniegums šogad bijis labs, riska prēmijas dažviet joprojām atrodas virs vēsturiski vidējiem līmeņiem. Vērtība atlikusi arī attīstīto valstu augsta ienesīguma obligācijās, taču šajā aktīvu klasē jāņem vērā iespējas izvairīties no problemātiskajiem naftas/gāzes un metālu sektoriem.