

CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2017. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

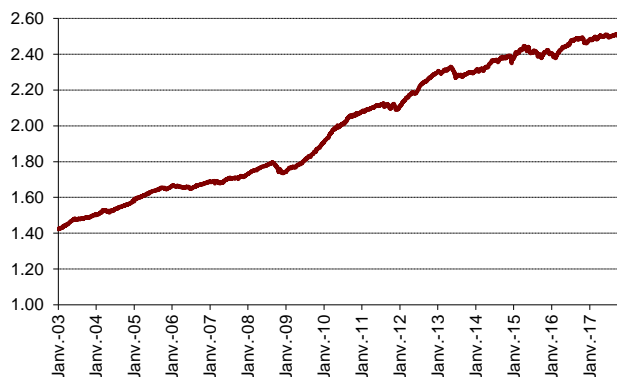
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis
Andris Kotāns
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.50% gadā

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

Daļas un aktīvu vērtība (EUR)	30.06.2017	30.09.2017
Daļas vērtība	2.4982678	2.5057863
Neto aktīvu vērtība	105 427 396	106 569 782



10 lielākie ieguldījumi

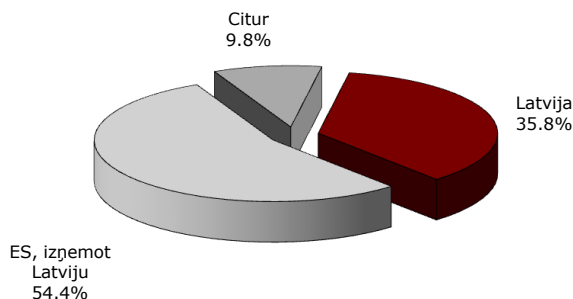
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	5.87%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	5.65%
Pictet Global Emerging Market Debt	EUR	5.17%
JPM US Aggregate Bond Fund	EUR	5.05%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	5.00%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	4.83%
CBL Eastern European Bond Fund - EUR	EUR	4.81%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	4.53%
BlueBay Investment Grade	EUR	3.36%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	3.27%

Maksājumi par Plāna pārvaldi

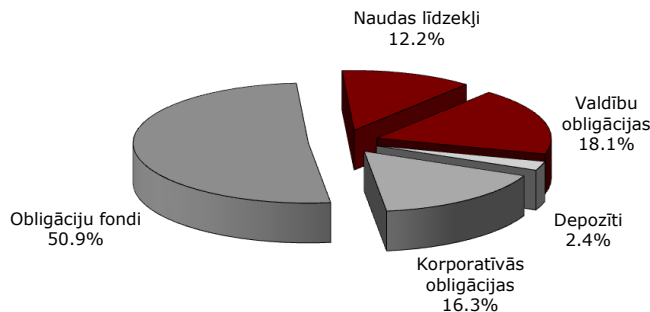
Plāna pastāvīgās izmaksas par 2017. gada 3. ceturksni bija EUR 262'320.39.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



INESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2017.

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	0.30%	0.54%	0.70%	1.77%	3.91%
Nozares vidējais svērtais	0.32%	0.37%	-0.15%	1.22%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2017. gada III ceturkšņa rezultātiem

2017. gada trešajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 0.30% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 821 līdz 47.7 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 atdevi sniedza praktiski visi Plānā ietilpstošie vērtspapīri, no kuriem lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam veidoja paaugstināta riska obligāciju fondu pozīcijas. Starp būtiskākajām Plāna ieguldījumu struktūras izmaiņām ceturkšņa gaitā jāmin korporatīvo obligāciju daļas palielināšanās par 2 procenta punktiem (pp) līdz 16.3% no aktīvu vērtības. Valdību obligāciju un obligāciju fondu daļas tikmēr saglabājušās samērā nemainīgas un ceturkšņa beigās veido attiecīgi 18.1% un 50.9% no Plāna. Termiņnoguldījumu veidotā daļa Plānā ir 2.4% no aktīviem, bet brīvo naudas līdzekļu daudzums – 12.2%. Lielāko daļu jeb 91.8% no Plāna aktīvu vērtības joprojām veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 8.2%.

Arī 2017.gada trešajā ceturksnī finanšu tirgos saglabājās riska aktīviem labvēlīgi apstākļi. Investoru nauda turpināja plūst riska aktīvu virzienā, kā rezultātā akciju cenas turpināja kāpt, savukārt fiksēta ienākuma vērtspapīru segmentos pozitīvu atdevi palīdzēja ģenerēt riska prēmiju samazināšanās. Investīcijām labvēlīgie notikumi tirgos galvenokārt skaidrojami ar pozitīvajām pasaules ekonomikas tendencēm. Abos Atlantijas okeāna krastos turpinās biznesa un patērētāju noskaņojuma uzlabošanās. Piemēram, ASV ražotāju aktivitātes indekss ISM Manufacturing sasniedzis augstāko līmeni 13 gadu laikā,

bet līdzīgs indikators Eirozonā – 6 gadu rekordu. Tieši Eirozona ir bijusi starp lielākajām ieguvējām no pašlaik notiekošā globālās ekonomikas un tirdzniecības paātrinājuma. Spriežot pēc eksporta pasūtījumiem, līdz šim nav traucējis arī dārgais eiro. Rezultātā Eirozonas izaugsmes prognozes pēdējo ceturkšņu laikā ir piedzīvojušas ievērojamus uzlabojumus. Savukārt ASV ekonomikas izaugsmes datiem, mūsdiā, joprojām raksturīgs ievērojams pozitīvu pārstaigumu potenciāls. Līdz ar ekonomikas paātrināšanos liela tirgus uzmanība tiek pievērsta ASV un Eirozonas centrālo banku darbībām. ASV Federālo Rezervju Sistēma jau uzsākusi mērķtiecīgu monetāro atbalstu mazināšanu, savukārt Eiropas Centrālā Banka pagaidām vēl tikai apsver un mēra. Pārsteigumi no centrālo banku puses varētu būt viens no finanšu tirgiem piemītošajiem riska faktoriem. Un, protams, tālāku riska aktīvu novērtējumu pieaugumu varētu ierobežot izmaiņas ekonomikas datu plūsmā. Zema riska obligāciju vidū uz potenciālā etalona likmju kāpuma riska fona šobrīd labāk izskatās obligācijas ar relatīvi īsāku durāciju. Reģionāli izteiktu pārākumu starp Eiropu un ASV iezīmēt ir sarežģīti – Eiropā valda labvēlīgāks fundamentālais fons, savukārt ASV pieejami augstāki ienesīgumi (arī pēc valūtas riska ierobežošanas).

Paaugstināta riska obligāciju vidū no prēmiju viedokļa vairums segmentu kļuvuši arvien "dārgāki", kaut arī fundamentālā un tehniskā bilde ir atbalstoša. Attīstīto valstu obligāciju segmentā relatīvi interesantas izskatās ASV korporatīvās augsta ienesīguma obligācijas. Attīstības valstu obligāciju sektorā naudas plūsmas, emisiju apjomu prognozes un novērtējumi, mūsdiā, ir labvēlīgāki valdību emitētajām obligācijām.