

CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2018. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

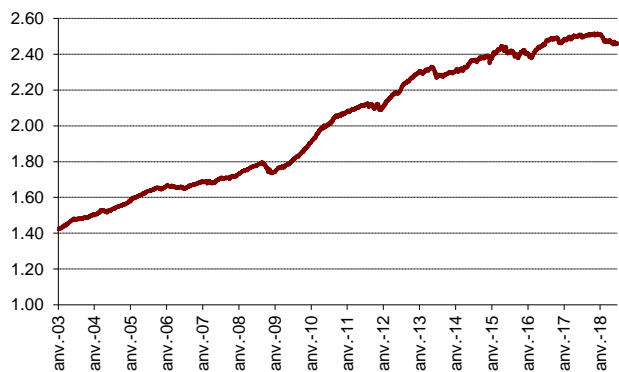
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis
Andris Kotāns
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.05% gadā

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 20% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība (EUR)	29.03.2018	29.06.2018
Daļas vērtība	2.4735862	2.4579000
Neto aktīvu vērtība	110 767 097	112 371 465



10 lielākie ieguldījumi

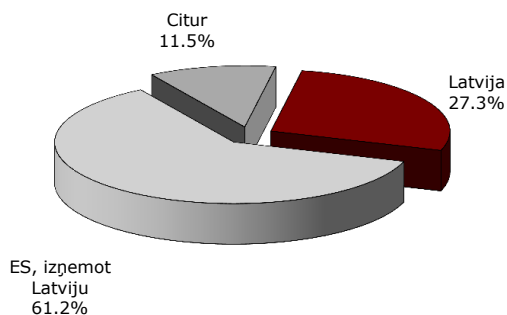
JPM US Aggregate Bond Fund	EUR	5.54%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	5.46%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	5.45%
ING (L) Renta US Credit IH	EUR	5.16%
Pictet Global Emerging Market Debt	EUR	4.58%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	4.56%
CBL Eastern European Bond Fund	EUR	4.50%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	EUR	4.37%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	4.15%
PIMCO US High Yield Bond Fund	EUR	3.53%

Maksājumi par Plāna pārvaldi

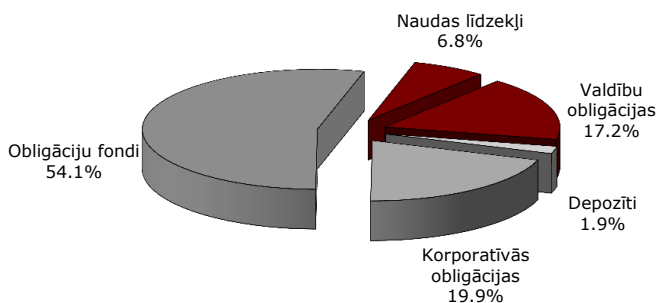
Plāna pastāvīgās izmaksas par 2018. gada 2. ceturksni bija EUR 208 208.35.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 29.06.2018.

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-0.63%	-2.03%	-1.62%	0.71%	3.59%
Nozares vidējais svērtais	-0.34%	-0.77%	-0.23%	0.50%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2018. gada II ceturkšņa rezultātiem

2018. gada pirmajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu -0.63% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 306 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 lielāko pozitīvo piesaistīšanu Plāna sniegumam veidoja gara termiņa ASV valdības obligācijas. Lielāko negatīvo piesaistīšanu veidoja fondī, kas primāri iegulda attīstības valstu obligācijās.

Salīdzinot ar marta beigām, Plāna ieguldījumu struktūra uz gada otrā ceturkšņa beigām nav būtiski mainījusies. Obligāciju fondu daļa samazinājusies par 1 procenta punktu (pp) līdz 54.1% no aktīvu vērtības. Korporatīvo obligāciju īpatsvars samazinājies par 0.5pp līdz 19.9% no Plāna. Valdību obligāciju daļa tikmēr saglabājusies praktiski nemainīga, ceturkšņa beigās veidojot 17.2% no Plāna. Termiņnoguldījumu veidotā daļa Plānā ir 1.9% no aktīviem, bet brīvo naudas līdzekļu daudzums – 6.8%. Lielāko daļu jeb 92.1% no Plāna aktīvu vērtības joprojām veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 7.9%.

Aizvadītajā ceturksnī pasaules ekonomikā vēl vairāk pastiprinājusies atšķirība ekonomisko datu plūsmā no Eirozonas un Amerikas Savienotajām Valstīm. Tā, piemēram, ASV ražotāju noskaņojums šobrīd ir atgriezies pie cikla maksimumiem, kamēr Eiropā tas ir noslīdējis līdz zemākajam līmenim pēdējo 18 mēnešu laikā. Likumsakarīgi tikušas pārskatītas arī IKP izaugsmes prognozes – ASV tās ir pietuvojušās 3% atzīmei, bet Eiropā slīdējušas zemāk, tuvāk 2% atzīmei. Globālās izaugsmes straujākais posms šobrīd ir aiz muguras, taču

attīstība kopumā turpinās. Globālais risks nr.1 ir protekcionisms un tarifi, taču pašreizējā apjomā to ietekme uz ekonomiku izskatās pārciešama. Protekcionisma kustībai vērsties plašumā, nozīmīgāki šķiet "piegādes ķēžu" lavīnveida pārtrūkšanas riski. Īpaši izteikti tas varētu skart Ķīnu, kur, apzinoties tās strauji pieaugušo parāda apjomu, satricinājumi eksporta pusē varētu aizsākt maksātnespēju ķēdes reakciju. Neraugoties uz datu atslābumu, pasaules vadošās centrālās bankas caurmērā turpina raudzīties ierobežojošākas monetārās politikas virzienā. ASV Federālo Rezervju Sistēma turpinājusi celt likmes un signalizē par vēlmi to darīt arī pārskatāmā nākotnē. Datu pavājināšanās nav samulsinājusi arī Eiropas Centrālo Banku (ECB), kas 2018.gadā plāno izbeigt vērtspapīru uzpiršanas programmu. Likmju pacelšanu ECB neplāno agrāk par 2019. gada vasaras beigām, bet tirgus dalībnieki to šobrīd sagaida vien nākamā gada decembrī.

Izvērtējot finanšu tirgus tendences, var izdarīt secinājumu, ka praktiski visos galvenajos obligāciju segmentos ar kredītriska sastāvdaļu novērtējumi šī gada laikā ir uzlabojušies. Daudzviet riska prēmijas ir kļuvušas pievilcīgākas pat ilgtermiņa vēsturiskā kontekstā – ja, atbilstoši prognozēm, pasaules ekonomika turpina augt. Tā, piemēram, līdz ar etalona likmju kāpumu, ASV dolāros denominētus attīstības valstu vai ASV kvalitatīvus korporatīvos vērtspapīrus ir iespējams nopirkt ar ienesīgumu tuvu desmitgades maksimumiem. Tajā pat laikā fundamentālais fons nenoliedzami ir kļuvis mazāk pozitīvs. Prognozētie maksātnespējas līmeņi gan ASV, gan Eiropā, gan attīstības valstīs, ir pārskatīti nedaudz uz augšu. Kā relatīvi nepievilcīgs tikmēr šobrīd izskatās ASV zemas kvalitātes korporatīvo obligāciju segments.