

CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2019. gada I ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

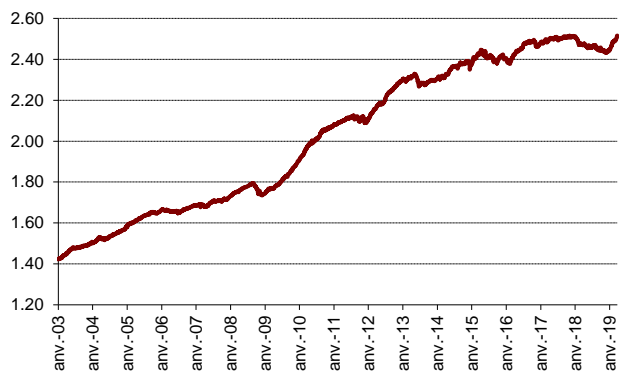
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Pastāvīgā komisija:	0.53% gadā
Mainīgā komisija:	atkarībā no plāna investīciju peļņas virs atskaites indeksa, no 0% līdz 0.32%

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)	31.12.2018	29.03.2019
Daļas vērtība	2.4405622	2.5153540
Neto aktīvu vērtība	115 943 377	123 768 028



10 lielākie ieguldījumi

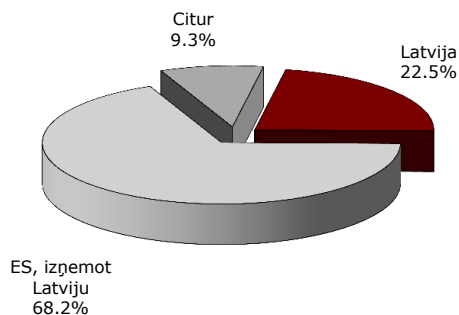
JPM US Aggregate Bond Fund	EUR	5.15%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	5.12%
PIMCO Total Return Bond Fund	EUR	5.04%
NN L US Credit	EUR	4.87%
Pictet Global Emerging Debt	EUR	4.82%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	4.76%
CBL Eastern European Bond fund	EUR	4.54%
BlackRock US Dollar Bond Fund	EUR	4.52%
Schroder US Dollar Bond	EUR	3.84%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	3.31%

Maksājumi par Plāna pārvaldi

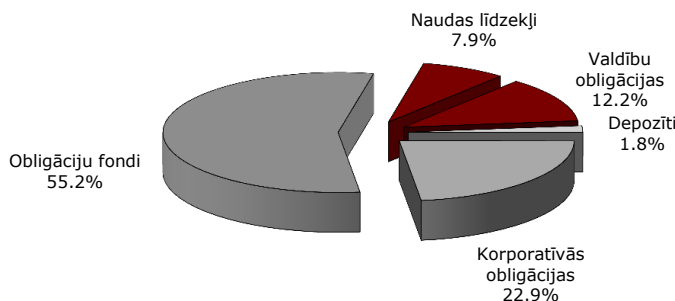
Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 1. ceturksni bija EUR 152 789.08.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



INESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 29.03.2019.

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	3.06%	2.42%	1.69%	1.28%	3.57%
Nozares vidējais svērtais	1.95%	1.59%	1.26%	0.77%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2019. gada I ceturkšņa rezultātiem

2019. gada pirmajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 3.06% apmērā, pārsniedzot konservatīvo plānu nozares vidējo rādītāju (1.95%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 334 līdz 48.2 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 sniegumam deva praktiski visi Plānā esošie instrumenti, no kuriem lielāko pozitīvo pienesumu veidoja ieguldījumi attīstības valstu obligācijās.

Starp Plāna ieguldījumu struktūras būtiskākajām izmaiņām jāmin valdību obligāciju īpatsvara samazinājums par 2.2 procenta punktiem (pp) līdz 12.2% no Plāna. Samazinājies arī obligāciju fondu īpatsvars, kas, sarūkot par 1.3pp, ceturkšņa beigās veido 55.2% no Plāna. Korporatīvo obligāciju īpatsvars Plānā pārskata periodā tikmēr palielinājies par 1.6pp līdz 22.9%. Termiņnoguldījumu veidotā daļa Plānā ir 1.8% no aktīviem, bet brīvo naudas līdzekļu daudzums – 7.9%. Lielāko daļu jeb 92.2% no Plāna aktīvu vērtības nemainīgi veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 7.8%.

Šī gada 1. ceturksnī, kamēr finanšu tirgos riska aktīvu cenas strauji kāpušas, ekonomikas pulss kļuvis vājāks globālā mērogā. Vairumam valstu izaugsmes prognozes turpinājušas slīdēt lejup. Zem izteiktāka spiediena ir valstis ar atvērtām ekonomiskām. Piemēram, Vācija ar tās problēmām autorūpniecībā, krītošiem produkcijas apjomiem un ražotāju aktivitātes indeksiem, kas signalizē par recesijas draudiem. ASV, kur dominē iekšējais patēriņš, pagaidām ir bijusi relatīvi pasargātāka.

Taču ražošanas sagurums kļūst arvien izteiktāks arī ASV. Ķīnā, pateicoties valdības stimulēšanas pasākumiem, uzņēmēju aktivitātes rādītumi kļuvuši labāki, taču uzlabojumi ir pieticīgi, sevišķi, ražotāju vidū.

Centrālās bankas turpina reaģēt uz ekonomikas datu plūsmas temperatūras maiņu. ASV Federālo Rezervju Sistēma signalizējusi par pauzi likmju celšanas kampaņā, vai pat par tās beigām. FRS prognozē vēl viena likmju celšanu nākamgad, savukārt tirgus dalībnieki pārliecināti jau šogad ieraudzīt likmes apcirpšanu.

ECB monetārās ierobežošanas pasākumus atceļ, tos pat neuzsākot - atsakās no likmju celšanas plāniem šogad, kā arī izziņo arī jaunu lēto ilgtermiņa kredītu programmu bankām.

Riska aktīvi – akcijas un obligācijas ar kredītriska sastāvdaļu - 2019. gada pirmajos mēnešos demonstrē vienu no straujākajiem cenu rallijiem pēdējās desmitgadēs. Galvenais šī gada panākumu priekšnosacījums bija pērnā gada nogales pārmērīgie kritumi. Taču pastāv arī fundamentālāki iemesli – būtisks pagrieziens ASV, Eirozonas un citu centrālo banku monetārajās politikās, cerības uz progresu ASV un Ķīnas tirdzniecības pārrunās, ķīniešu ekonomikas stimuli u.c.

Straujā cenu kāpuma blakusefekts ir arvien dārgāki novērtējumi. Obligāciju tirgū ir noēsta lielākā daļa no gada sākumā pieejamajām bagātīgajām riska prēmijām. Tajā pat laikā emitentu kredīt kvalitāte uzlabojas ASV un attīstības valstīs, mēreni pasliktinās Eiropā. Neatkarīgi no segmenta EUR denominētās obligācijas joprojām ir vēsturiski pievilcīgāk novērtētas par USD vērtspapīriem. Attīstības valstu valdību kredītreitingi kopumā uzlabojas un uzņēmumu parāda slogs uzrāda tālāku samazinājumu. Cenas atbalstošs faktors ir arī prognozētais neto emisiju apjomu kritums.