

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2003. gada 7. janvāris
Pastāvīgā komisija	0.53% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.32% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	29.03.2019.	28.06.2019.
Daļas vērtība (EUR)	2.5153540	2.5708911
Līdzekļu apjoms (EUR)	123 768 028	131 146 760

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 2. ceturksni bija EUR 167 791.04.

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir panākt dalībnieku kapitāla pieaugumu, realizējot konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, galvenokārt veicot ieguldījumus fiksēta ienākuma finanšu aktīvos – valsts un korporatīvajās parādzīmēs, obligācijās, obligāciju fondos, kā arī kredītiestāžu termiņnoguldījumos.

Riska pārvaldīšanas nolūkos ieguldījumi tiek diversificēti pa dažādām fiksēta ienākuma instrumentu klasēm un ģeogrāfiskajiem reģioniem.

Ieguldīšanas process

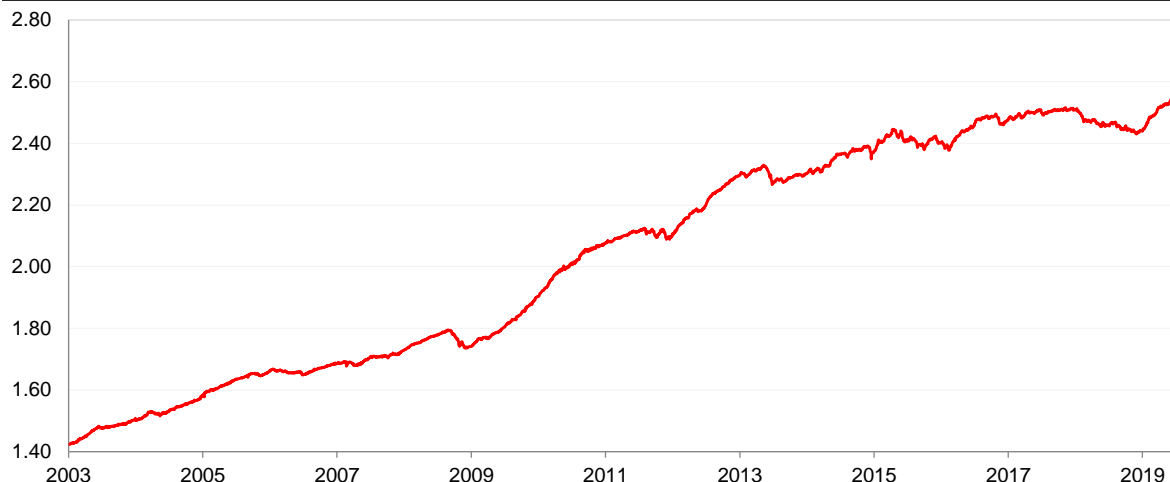
Aktīvu klašu (akciju, obligāciju u.c.) īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitoringi.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 28.06.2019.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	2.21%	5.34%	4.60%	1.69%	3.52%	3.65%
Nozares vidējais svērtais	1.74%	3.73%	3.48%	1.52%	3.20%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	5.0%
JPM US Aggregate Bond Fund	5.0%
PIMCO Total Return Bond Fund	4.9%
NN US Credit	4.8%
Pictet Global Emerging Debt	4.7%
Candriam Bond Euro High Yield	4.6%
CBL Eastern European Bond Fund	4.4%
BGF US Dollar Bond Fund	4.4%
Schroder ISF US Dollar Bond	3.7%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.2%

Plāna ieguldījumu statistika

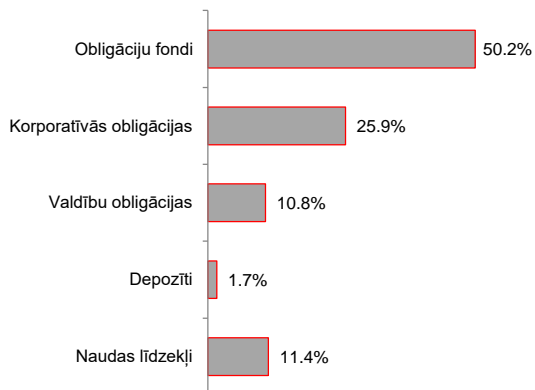
Vērtspapīru skaits fondā	49
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.8%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

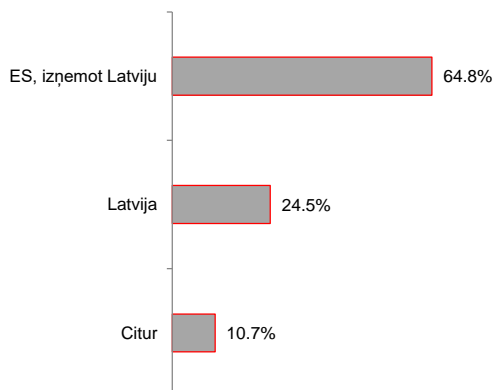
Svārstīgums (%)	1.8%
Sharpe rādītājs	1.2
Sortino rādītājs	2.5
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	0.9%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2019. gada otrajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 2.21% apmērā, pārsniedzot konservatīvo plānu nozares vidējo rādītāju (1.74%). Ceturkšņa gaitā Plāna daļbnieku skaits palielinājies par 408 līdz 48.6 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 piesesumu Plāna sniegumam deva praktiski visi Plānā esošie instrumenti, no kuriem lielāko pozitīvo piesesumu veidoja ieguldījumi ASV zema riska obligācijās.

Starp Plāna ieguldījumu struktūras būtiskākajām izmaiņām jāmin obligāciju fondu īpatsvara samazinājums par 5 procenta punktiem (pp) līdz 50.2% no Plāna. Samazinājies arī valdību obligāciju fondu īpatsvars, kas, sarūkot par 1.4pp, ceturkšņa beigās veido 10.8% no Plāna. Korporatīvo obligāciju īpatsvars Plānā pārskata periodā tikmēr palielinājies par 2.9pp līdz 25.9%. Terminnoguldījumu veidotā daļa Plānā ir 1.7% no aktīviem, bet brīvo naudas līdzekļu daudzums – 11.4%. Lielāko daļu jeb 92.5% no Plāna aktīvu vērtības nemainīgi veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 7.5%.

Globālo ekonomikas klimatu turpina nomākt visaptverošs vājums pasaules tirdzniecībā un ražošanā. Tā ietekmē turpinājusies izaugsmes prognožu pārskatīšana un leju gan attīstības, gan attīstītajās valstīs. Pesimisms, kas koncentrēties apstrādes rūpniecības sektorā, izteiktāk novērojams Eirozonā un, it īpaši, Vācijā, taču arī ASV ražotāju noskaņojums pasliktinās. Sagurums izpaužas ne

tikai sentimenta, bet arī reālajos aktivitātes rādītājos – gada izteismē ražošanas apjomi Eirozonā samazinās, bet Amerikā ir praktiski apstājušies augt. Tajā pat laikā globālo ekonomiku turpina balstīt pakalpojumi un patērētāji, kuru optimismu uztur vēsturiski zems bezdarbs un augoši ienākumi.

Pasaules finanšu tirgus tendences tikmēr saglabājas pozitīvas. Ceturkšņa laikā pozitīvu atdevi ģenerēja praktiski visas aktīvu klases. Par to tirgi parādā ir pasaules vadošajām centrālajām bankām. Vājaku makroekonomikas datu un noturīgi zemas inflācijas mudinātas centrālās bankas kopš pērnā gada rudens ir par 180 gadiem mainījušas monetāro politiku kursu – vispirms atsakoties no tālākiem ierobežojošiem pasākumiem, bet vēlāk pārejot atklātā monetārās stimulācijas režīmā. Protams, galveno stabulu šeit spēlēja pasaules ietekmīgākā centrālā banka - ASV Federālo rezervju sistēma. FRŠ savs risku novērtējums ir kļuvisi globālāka, un relatīvi veselīga ASV ekonomika tai vairs nav šķērslis veicinošiem pasākumiem. Eiropā tikmēr pavisam reāla kļuvusi procentu likmju samazināšana vēl dziļāk negatīvajā teritorijā.

Aizvadītajā ceturksnī pozitīvu sniegumu uzrādīja visi galvenie obligāciju tirgus segmenti, kā rezultātā šī gada pirmie seši mēneši kopumā kļuvuši par vienu no labākajiem periodiem fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vairāku gadu laikā. Pārliecinošo sniegumu nodrošināja gan riska prēmiju samazināšanās, gan etalona likmju lejupslīde. Tā rezultātā novērtējumi ir atgriezušies dārgajā galā, tādēļ pārskatāmā nākotnē investoriem atdevi visticamāk ģenerēs obligāciju procentu maksājumi, mazāk – cenu pieauguma efekti.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tāl: (371) 67010810

asset@cbl.lv

<http://www.cblam.lv/lv>

Saistību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uzvertama vai tulkojama kā piedāvājums, apstiprinājums vai apsolījums jebkādu juridiskas dabas saistību nodibināšanai. Šim materiālam ir vienīgi informatīvs nolūks, un cita starpā tas nav uzskatāms par mārketinga/reklāmas paziņojumu, publisko piedāvājumu, ieguldījumu konsultāciju, kā arī piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt, turēt vai pārdot tajā minētos finanšu instrumentus, kā arī iesaistīties jebkāda veida aktivitātēs ar tiem. Dokumentā iekļautā informācija nav investīciju analīze, ieguldījumu pētījums vai gada/pusgada finanšu pārskats, kura sagatavošanas nepieciešamību nosaka normatīvie akti, kā arī materiālā nav iekļauti visi ar finanšu instrumentiem saistītie riski. Materiālā ietvertā informācija nekādā mērā nav sagatavota tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā ņemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstāklim un ierobežojumam. Šī materiāla autori personīgi, kā arī IPAS CBL Asset Management, tās saistītie uzņēmumi vai pārstāvji neuzņemas atbildību par šeit izvietotās informācijas (t.sk. tās daļas) izmantošanas dēļ, kā arī par jebkādam citām informācijas vai tajā ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemams jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija un apgalvojumi labā ticībā balstīti uz informāciju, kas tās sagatavotājam ir pieejami un kura iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem (www.bloomberg.com, www.reuters.com, citu masu mediju, kā arī valstu biržu, centrālo banku un statistikas biroju, kā arī kompāniju mājas lapās atrodamo informāciju u.tml.) – tomēr, neskatoties uz to, IPAS CBL Asset Management nevar garantēt un negarantē sniegtās informācijas precizitāti un pilnību, un dokumenta autori neuzņemas atbildību informēt lietotājus, ja ietvertā informācija ir izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

