

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 3. 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

	28.06.2019.	30.09.2019.
Daļas vērtība (EUR)	2.5708911	2.6201616
Līdzekļu apjoms (EUR)	131 146 760	139 871 884

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 3. ceturksni bija EUR 185 171.53.

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

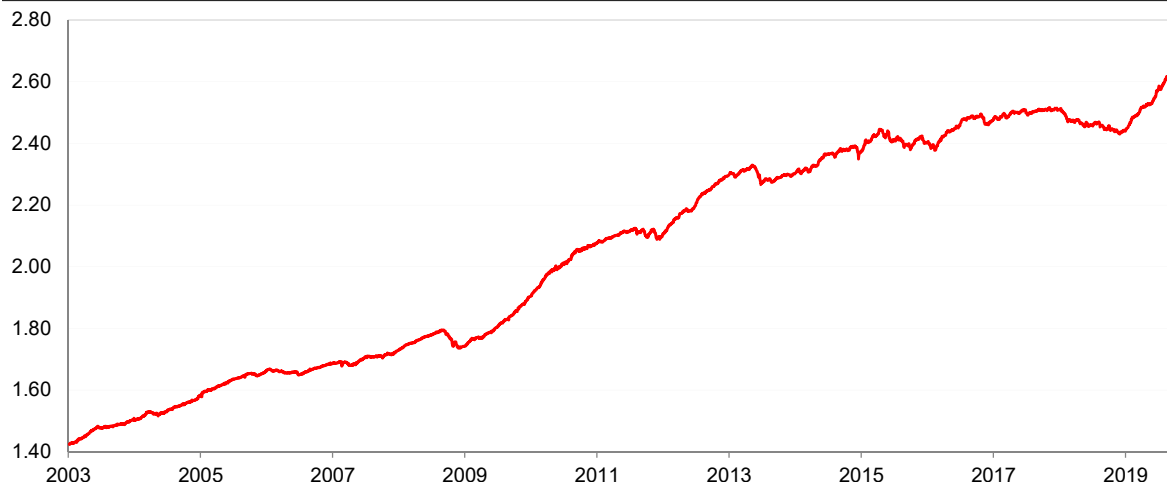
Aktīvu klašu (akciju, obligāciju u.c.) īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 30.09.2019.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	1.92%	4.17%	6.68%	1.96%	3.54%	3.71%
Nozares vidējais svērtais	1.05%	2.81%	4.46%	1.52%	3.19%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	4.7%
JPM US Aggregate Bond Fund	4.7%
PIMCO Total Return Bond Fund	4.6%
NN US Credit	4.6%
CBL Eastern European Bond Fund	4.5%
Candriam Bond Euro High Yield	4.4%
BGF US Dollar Bond Fund	4.1%
Schroder ISF US Dollar Bond	3.5%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.3%
Schroder ISF Euro High Yield	2.7%

Plāna ieguldījumu statistika

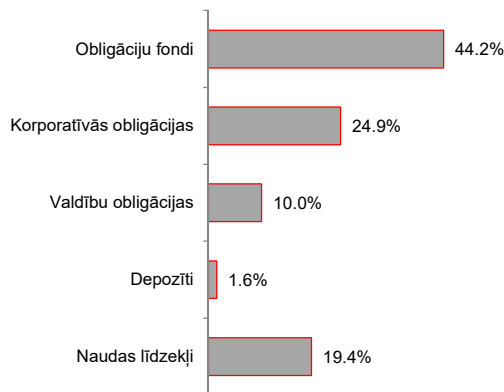
Vērtspapīru skaits fondā	48
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.7%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

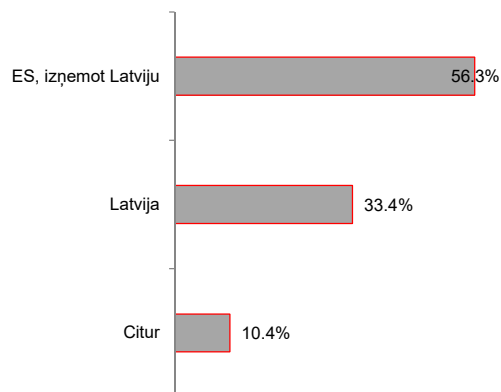
Svārstīgums (%)	2.0%
Sharpe rādītājs	1.1
Sortino rādītājs	2.5
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	0.9%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2019. gada trešajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 1.92% apmērā, pārsniedzot konservatīvo plānu nozares vidējo rādītāju (1.05%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1204 līdz 49.8 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 pienesumu Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi Amerikas Savienoto Valstu valdības obligācijās. Negatīva pienesuma pusē izcēlās ieguldījumi atsevišķu uzņēmumu parāda vērtspapīros.

Starp Plāna ieguldījumu struktūras būtiskākajām izmaiņām jāmin obligāciju fondu īpatsvara samazinājums par 6 procenta punktiem (pp) līdz 44.2% no Plāna. Samazinājies arī korporatīvo obligāciju īpatsvars, kas, sarūkot par 1.4pp, ceturkšņa beigās veido 24.9% no Plāna. Valdību obligāciju īpatsvars Plānā pārskata periodā saglabājies relatīvi stabils un ir 10% līmenī. Termiņnoguldījumu veidotā daļa Plānā ir 1.6% no aktīviem, bet brīvo naudas līdzekļu daudzums – 19.4%. Lielāko daļu jeb 92.3% no Plāna aktīvu vērtības nemainīgi veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 7.7%.

Ģlobālajā ekonomikā ražotāju likstas turpina pļesties plašumā un dziļumā. Problēmas Eirozonas ražošanas

sektorā ilgst jau gandrīz divu gadus, turklāt jaunākie dati neliecina par izmaiņām līdzšinējās tendencēs. Panikums kļūst izteiktāks un visaptverošāks arī ASV. Ražotāju vājums nu jau sāk atbalsties arī pakalpojumu sektora datus, sagurums vērojams arī patērētāju noskaņojumā. Pozitīvs pienesums globālajiem uzņēmēju aktivitātes indikatoriem nācis no Ķīnas – tur izpaužas valdības stimulu efekti. Tomēr, visticamāk, paliekošu pozitīvu efektu spēš nodrošināt vienīgi būtiski un tūlītēji uzlabojumi globālās tirdzniecības arēnā. Pazeminoties pasaules izaugsmes prognozēm, centrālās bankas ir atgriezušās pie pilnvērtīgas un sinhronizētas monetārās stimulēšanas – procentu likmes tika pazeminātas gan ASV, gan Eirozonā. Papildus tam abu šo reģionu centrālās bankas atsāks audzēt savas bilances, uzpērkot parāda vērtspapīrus. Neizmantots potenciāls Eirozonā ir fiskālie stimuli - galvenokārt, Vācijā, kurai vienīgajai ir tāds izmērs un budžeta stāvoklis, lai efekts būtu jūtams Eiropas mērogā.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgi aizvadītajā ceturksnī turpināja ģenerēt pozitīvu atdevi. Tajā pat laikā šeit bija vērojamas noguruma pazīmes, jo iepriekš ļoti izteiktā etalona likmju pazemināšanās tendence rudenī apsīka, likmes pat sāka izrādīt tieksmi griezties atpakaļ augšup. Augstāka riska obligāciju segmentos, pieaugot uzņēmumu parāda slogiem, kredīspēja pamazāk kļūst vājāka. Nav izslēgts maksātnespēju skaita kāpums, jo īpaši Eirozonā, kur tas pašlaik ir dekādes zemākajos līmeņos.

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 uztverama 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 vēra nemamam 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 ietvertu apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatītā 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 izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

