

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 4. 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

	30.09.2019.	31.12.2019.
Daļas vērtība (EUR)	2.6201616	2.6177523
Līdzekļu apjoms (EUR)	139 871 884	144 422 058

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 4. cet. bija EUR 190 034.49. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2019. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.00.

Ieguldījumu politika

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

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

Ieguldīšanas process

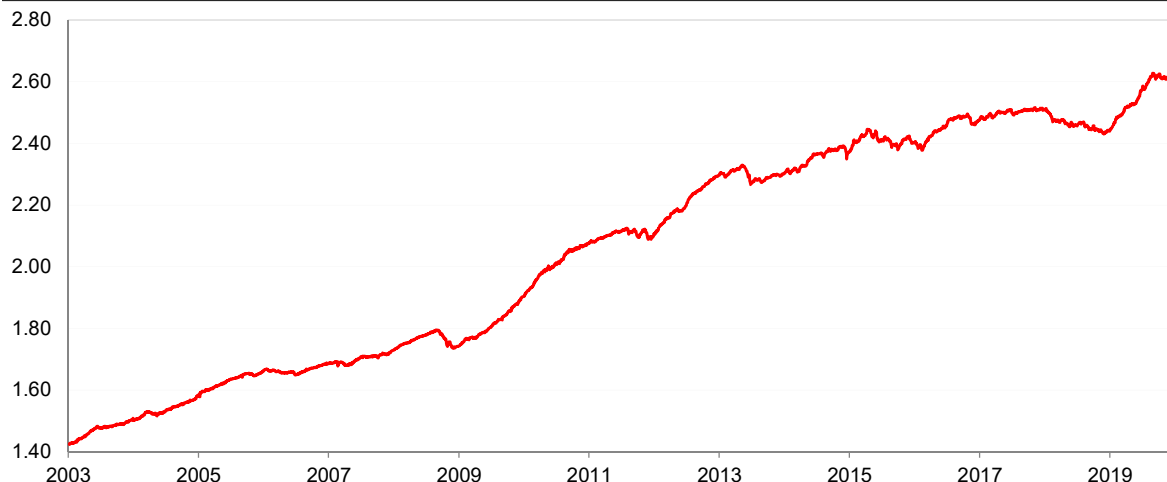
Aktīvu klašu (akciju, obligāciju u.c.) īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitoringi.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2019.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	-0.09%	1.82%	7.26%	1.98%	3.41%	3.65%
Nozares vidējais svērtais	-0.17%	0.88%	4.67%	1.34%	3.11%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	6.0%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.5%
BGF US Dollar Bond Fund	5.0%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	4.6%
NN US Credit	4.5%
CBL Eastern European Bond Fund	4.4%
Candriam Bond Euro High Yield	4.3%
Schroder ISF US Dollar Bond	3.4%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.2%
Schroder ISF Euro High Yield	2.7%

Plāna ieguldījumu statistika

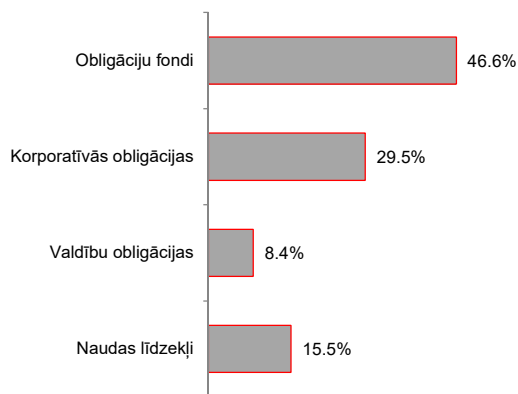
Vērtspapīru skaits fondā	53
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.6%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

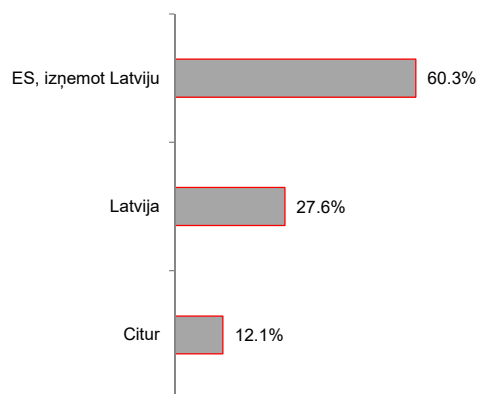
Svārstīgums (%)	1.9%
Sharpe rādītājs	1.4
Sortino rādītājs	3.8
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	0.9%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2019. gada ceturtajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu -0.09% apmērā, pārsniedzot konservatīvo plānu nozares vidējo rādītāju (-0.17%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1260 līdz 51.1 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 piesusumu Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi Eiropas augsta ienesīguma obligācijās. Negatīva piesusuma pusē izcēlās ieguldījumi ASV valdības parāda vērtspapīros.

Starp Plāna ieguldījumu struktūras būtiskākajām izmaiņām jāmin korporatīvo obligāciju īpatsvara palielinājums par 5.3 procenta punktiem (pp) līdz 29.5% no Plāna. Palielinājies arī obligāciju fondu īpatsvars, kas pieaudzis par 2.4pp un decembra beigās veido 46.6% no Plāna. Valdību obligāciju veidotais īpatsvars Plānā pārskata periodā tīkmēr samazinājies no 10.7% līdz 8.4%. Decembrī dzēstoties termiņnoguldījumam, ceturkšņa beigās to īpatsvars sarucis līdz nullei (no 1.6%), bet brīvo naudas līdzekļu daudzums gada beigās ir 15.5%. Lielāko daļu jeb 91.5% no Plāna aktīvu vērtības nemainīgi veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 8.5%.

Globālā ekonomikas datu plūsma kopš 2019. gada rudens ir pakāpeniski uzlabojusies. Būtisku atbalstu stabilizācijas procesos snieguši pasaules vadošo centrālo banku

monetārie stimuli – zemākas likmes, bilances audzēšana un citi. Tā sauktā “pirmās fāzes” tirdzniecības līguma starp Amerikas Savienotajām Valstīm un Ķīnu noslēgšana vājinājusi spriedzi pasaules tirdzniecībā, kas nospieda globālo biznesa noskaņojumu divu gadu garumā. Pozitīvas pazīmes demonstrē jauno eksporta pasūtījumu dati.

Tomēr viss nav rožaini. ASV un Ķīnā starpā nav sākusies beznosacījumu draudzība, bet gan ir panākts pamiers. Ar to ir par maz, lai apgalvotu, ka antiglobalizācijas procesi ir beigušies. Importa tarifi ASV un Ķīnā joprojām saglabāties augstāki nekā pirms tirdzniecības konflikta sākuma. Izaugsmi bremsējošs faktors globālā mērogā 2020. gadā būs neeksistējošais fiskālo stimulu potenciāls. ASV un Ķīnai budžeta deficīts jau ir ap 5% no IKP, arī Eirozonas valdību papildus tēriņu iespējas ir stipri ierobežotas.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgiem ekonomikas datu uzlabošanās atņēmusi iepriekš tik spēcīgo krītošo etalona likmju atbalstu. Federālo Rezervju sistēma un Eiropas Centrālā Banka noskaņojušās ilgākai pauzei, tapēc, izpaliekot pārsteigumiem, pārskatāmā nākotnē etalona likmju lielām kustībām nevajadzētu notikt. Riska prēmiju krituma atsākšanās 2019. gada nogalē ļāva obligāciju segmentiem ar riska komponenti gadu noslēgt uz pozitīvas nots, taču vienlaikus ir mazinājusi kompensāciju par kredītriska uzņemšanos nākotnē. Nekas nav izteikti lēts, taču pie mēreni labvēlīgas riska tolerances, obligācijas joprojām saglabā potenciālu ģenerēt peļņu.

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 tolerāncei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā 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 ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemšanās 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 valsts 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:

