

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA Artis Mežis
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2003. gada 7. janvāris
Pastāvīgā komisija	0.51% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.34% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.03.2020.	30.06.2020.
Daļas vērtība (EUR)	2.4881814	2.6257151
Līdzekļu apjoms (EUR)	141 231 131	155 788 468

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 2. cet. bija EUR 189 512.39.

Ieguldījumu politika

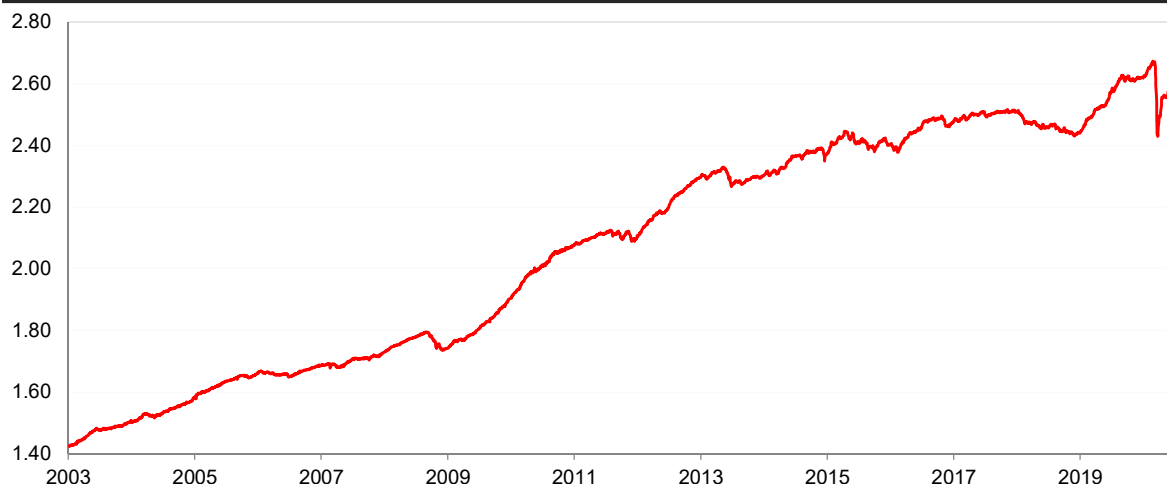
Plāna mērķis ir panākt dalībnieku kapitāla pieaugumu, realizējot konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, galvenokārt veicot ieguldījumus fiksēta ienākuma finanšu aktīvos – valsts un korporatīvajās parādzīmēs, obligācijās, obligāciju fondos, kā arī kredītiestāžu termiņnoguldījumos.

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

Ieguldīšanas process

Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;
Atbilstošu vērtspapīru atlase;
Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;
Ikdienu tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 30.06.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	5.53%	0.30%	2.13%	1.76%	3.21%	3.57%
Nozares vidējais svērtais	3.52%	-1.06%	-0.20%	0.97%	2.89%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	5.9%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.3%
Deposit Citadele Bank	5.2%
CBL Eastern European Bond Fund	4.9%
BGF US Dollar Bond Fund	4.8%
NN US Credit	4.4%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	4.2%
Schroder ISF US Dollar Bond	3.3%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	2.9%
PIMCO High Yield Bond Fund	2.9%

Plāna ieguldījumu statistika

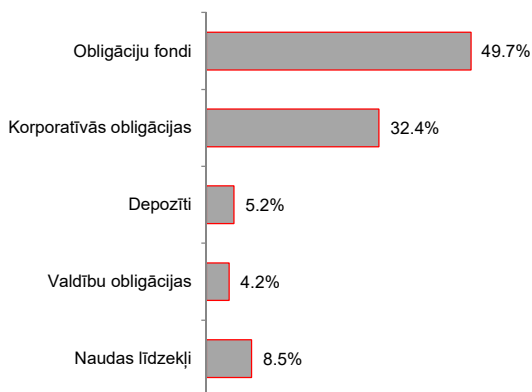
Vērtspapīru skaits fondā	60
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.5%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

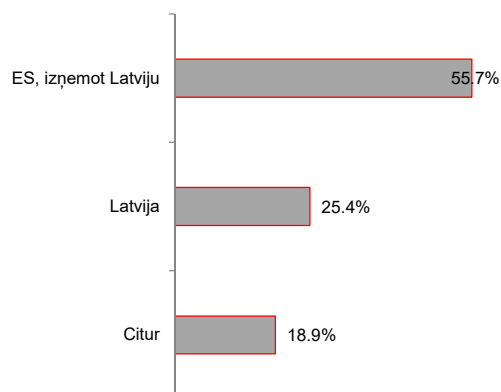
Svārstīgums (%)	4.8%
Sharpe rādītājs	0.5
Sortino rādītājs	0.6
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	1.0%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2020. gada otrajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 5.53% apmērā, pārspējot konservatīvo plānu kategorijas vidējo rādītāju (3.52%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1110 līdz 52.5 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 piesaistību Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi investīciju reitinga parāda vērtspapīru fondos. Negatīva piesaistība pusē izcēlās ieguldījumi atsevišķos uzņēmumu parāda vērtspapīros Austrumeiropā.

Starp Plāna ieguldījumu struktūras būtiskākajām izmaiņām jāmin obligāciju fondu īpatsvara palielinājums par 3.9 procenta punktiem (pp) līdz 49.7% no Plāna. Korporatīvo obligāciju veidotā daļa ceturkšņa gaitā nemainījās un saglabājās 32.4% līmenī. Valdību obligāciju īpatsvars tikmēr saruka no 4.9% līdz 4.2%. Ceturkšņa beigās 5.2% no Plāna līdzekļiem izvietoti termiņdepozītos (-0.5pp pret ceturkšņa sākumu), bet brīvo naudas līdzekļu īpatsvars ir 8.5%. 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%.

2020. gada vasaras mēneši globālā mērogā bija zīmīgi ar iepriekš ieviesto pārvietošanās un pulcēšanās ierobežojumu mīkstināšanu. Tie nesa sev līdzī arī straujus uzlabojumus pasaules ekonomikas aktivitātē. Ekonomisko datu plūsma

ASV un Eirozonā strauji mainījusi temperatūru, un kopš jūnija ekonomisko rādītāju publikācijās nepieredzētos apmēros dominē pozitīvi pārsteigumi. Tikmēr turpinās mērogu un apjomu ziņā nepieredzēti masīvas ekonomikas atbalsta programmas no valdību un centrālo banku puses. Cīņoties ar Covid-19 ietekmi, valdību parāda līmeņi šogad iespaidīgi uzlēks gan ASV, gan Eirozonā, gan attīstības valstīs. Centrālās bankas, savukārt, nemainīgi uzturēs atbalstošu monetāro politiku – gan gādājot naudu valdību budžeta milzīgo caurumu finansēšanai, gan turot nepieredzēti zemos līmeņos bāzes procentu likmes un naudas cenu.

Pašreizējās prognozes liecina, ka pasaules IKP pirms vīrusa līmeņus atgūs 2021. gadā. Ražošanas apjomi joprojām ir 10-20% zem pirms-vīrusa līmeņiem, bet pozitīvos datus mazumtirdzniecībā vai ASV mājokļu tirgū tikmēr, visdrīzāk, daļēji veicinājuši atliktie pirkumi. Atkopšanas arī kavēs augstais bezdarbs un investīciju trūkums.

Parāda vērtspapīru tirgos, pateicoties centrālo banku atbalstam un atjaunojoties interesei par risku, 2020. gada 2. ceturksnī cenas ir strauji kāpušas, riska prēmijas samazinājušās un novērtējumi ir zaudējuši daļu pievilcības. Kompāniju parāda slogi tikmēr šogad ievērojami kāpuši, kompānijām steidzot nodrošināties ar likviditātes buferiem. Līdz ar ieņēmumu kritumu, neto parāda un kompāniju ienākumu attiecība pieaugusi visos reģionos un segmentos. Riska prēmiju ziņā šobrīd relatīvi labāk izskatās ASV emitenti. Iespējas atrodamas arī attīstības valstu obligāciju segmentā.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (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 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:

