

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 3. 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

	30.06.2020.	30.09.2020.
Daļas vērtība (EUR)	2.6257151	2.6586139
Līdzekļu apjoms (EUR)	155 788 468	161 965 959

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 3. cet. bija EUR 205 234.17.

Ieguldījumu politika

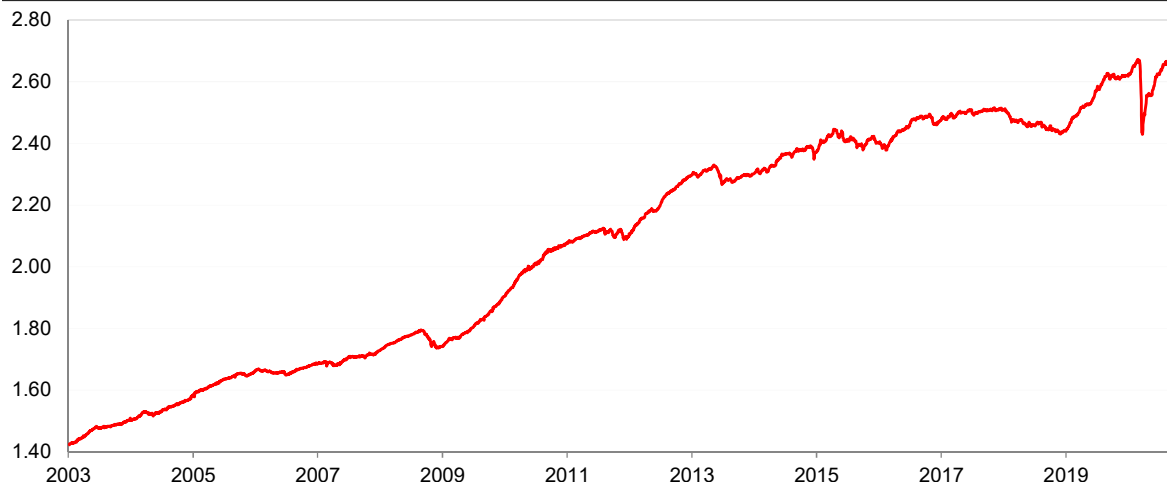
Plāna mērķis ir panākt dalībnieku kapitāla pieaugumu, realizējot konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, galvenokārt veicot ieguldījumus fiksēta ienākuma finanšu aktīvos – valsts un korporatīvajās parādzīmēs, obligācijās, obligāciju fondos, kā arī kredītiestāžu termiņnoguldījumos.

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;
Ikdienas tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 30.09.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	1.25%	6.85%	1.47%	2.25%	3.21%	3.59%
Nozares vidējais svērtais	1.22%	4.79%	-0.03%	1.27%	2.93%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	5.7%
CBL Eastern European Bond Fund	5.2%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.2%
Deposit Citadele Bank	5.0%
BGF US Dollar Bond Fund	4.7%
NN US Credit	4.3%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	4.2%
Schroder ISF US Dollar Bond	3.2%
PIMCO High Yield Bond Fund	2.9%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	2.8%

Plāna ieguldījumu statistika

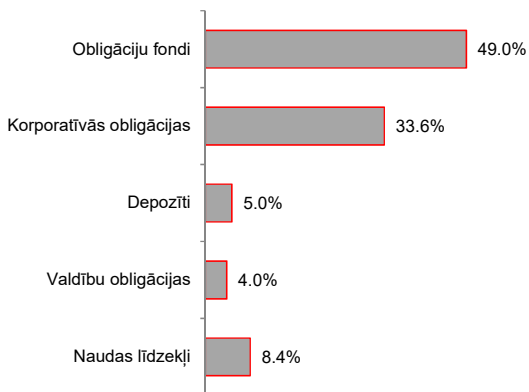
Vērtspapīru skaits fondā	63
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.5%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

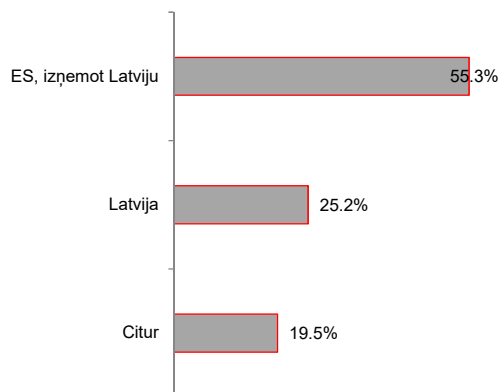
Svārstīgums (%)	4.8%
Sharpe rādītājs	0.6
Sortino rādītājs	0.7
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	1.0%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2020. gada trešajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu 1.25% apmērā, pārspējot konservatīvo plānu kategorijas vidējo rādītāju (1.22%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 424 līdz 52.9 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 piesauesumu Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi investīciju reitanga parāda vērtspapīru fondos. Negatīva piesauesuma pusē izcēlās ieguldījumi atsevišķos uzņēmumu parāda vērtspapīros.

Plāna ieguldījumu struktūra aizvadītajā ceturksnī saglabājusies salīdzinoši nemainīga. Korporatīvo obligāciju veidotā daļa Plānā ceturkšņa gaitā palielinājās par 1.2 procenta punktiem (pp) līdz 33.6%. Obligāciju fondu īpatsvars tikmēr saruka par 0.7 procenta punktiem līdz 49% no Plāna. Valdību obligāciju un termiņdepozītu īpatsvars tikmēr saglabājās relatīvi stabils un ceturkšņa beigās veidoja attiecīgi 4% un 5%. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars septembra beigās ir 8.4%. Lielāko daļu jeb 92% no Plāna aktīvu vērtības nemainīgi veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 8%.

3. ceturksnī globālā ekonomika turpināja atgūties pēc vīrusa sagādātajām nepatīkšanām pavasarī. Atjaunojoties iedzīvotāju kustībai, visā pasaulē, no Ķīnas līdz ASV un Eiropai, atdzīvojas iekšzemes pakalpojumu sektori, tostarp, mazumtirdzniecība, arī ražotāji kāpinājuši ražošanas apjomus. Amerikas Savienotajās Valstīs bezdarba līmenis laika posmā no aprīļa līdz septembrim

saruka uz pusi, savukārt ASV nekustamā īpašuma tirgu pārņēmusi sen nepieredzēta pirkšanas un būvniecības aktivitāte. Kopējo noskaņojumu un arī reālo ekonomisko aktivitāti turpina uzlabot visas vadošās centrālās bankas, FRS un ECB ieskaitot. Tās turpina pumpēt sistēmā naudu un vienlaikus arņēmušās pārskatāmā nākotnē turēt procentu likmes, atkarībā no reģiona, tuvu nullei vai zem tās. Kā vasarā izteicās ASV Federālās rezervju sistēmas vadītājs: "Mēs pat nedomājam domāt par likmju celšanu." Izteikti atbalstoša saglabājas arī fiskālā politika.

4. ceturksnis pasaules ekonomikai, visdrīzāk, nesīs zināmu atvēršumu, jo Eiropu un ASV pārņēmis jauns vīrusa vilnis. Eiropa jau lēmusi par stingrākiem ierobežojošiem pasākumiem, neapšaubāmi, tādi sekos arī citur. Taču pagaidām prognozēs netiek paredzēta ekonomikas apstāšanās scenārija atkārtošāns.

Pasaules ekonomikai atsākot darboties puslīdz normālā režīmā, aizvadītajā ceturksnī turpinājās investoru naudas plūsmas riska aktīvu virzienā. Tā kā riska prēmijas saruka un bāzes likmes vienlaikus turējās zemas, parāda vērtspapīru tirgi turpināja ģenerēt pozitīvu atdevi. Pašlaik investīciju reitanga segmentā novērtējumi ASV vai Eiropā ir salīdzināmi. Tomēr kredītkvalitāte ASV, beidzoties pandēmijai, varētu uzlaboties straujāk nekā Eiropā. Tas saistāms ar pelnītspējas tendencēm pirms pandēmijas, kuras ASV bija pozitīvākas. Novājinātās ekonomikas dēļ būtiski auguši kredītriski augstāka riska segmentos. Audzis arī reālo maksātnespēju skaits, piemēram, Amerikas augsta ienesīguma obligāciju segmentā tas sasniedzis augstāko līmeni desmit gadu laikā. Novērtējumu ziņā izteikti favorītu nav – riska prēmijas šobrīd atrodas nedaudz virs vēsturiski vidējiem līmeņiem.

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 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 jebkurai 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 neuzņemjas 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 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

