

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. 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	0.48% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.37% gadā*

\*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

### Galvenie rādītāji

	31.03.2021.	30.06.2021.
Daļas vērtība (EUR)	2.6900742	2.7282481
Līdzekļu apjoms (EUR)	171 868 325	176 624 790

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 2. ceturksnī bija EUR 208 571.

### Ieguldījumu politika

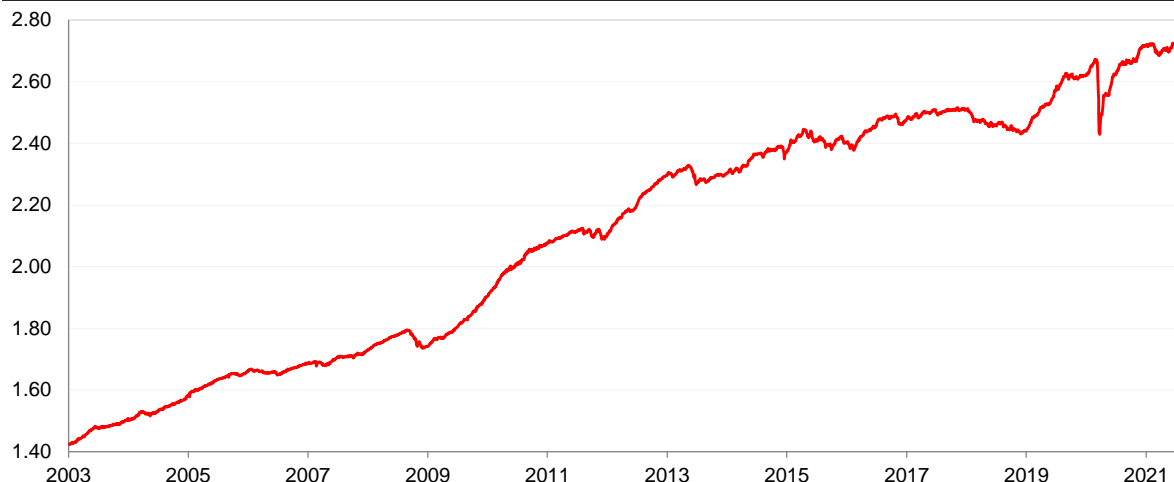
Plāna mērķis ir panākt dalībnieku kapitāla pieaugumu, realizējot konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, galvenokārt veicot ieguldījumus fiksēta ienākuma finanšu aktīvos – valsts un korporatīvajās parādzīmēs, obligācijās, obligāciju fondos, kā arī kredītiestāžu termiņnoguldījumos.

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 monitoring.

### Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



### Ienesīgums pa periodiem (uz 30.06.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	1.42%	0.34%	3.90%	2.10%	3.41%	3.58%
Nozares vidējais svērtais	0.45%	-0.67%	2.35%	1.12%	3.03%	-

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

### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
BGF US Dollar Bond Fund	5.8%
JPM US Aggregate Bond Fund	5.8%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.6%
Schroder ISF US Dollar Bond	5.6%
CBL Eastern European Bond Fund	5.1%
NN US Credit	5.0%
PIMCO High Yield Bond Fund	4.9%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	4.3%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	3.9%
iShares EM Government Bond Index Fund	3.0%

### Plāna ieguldījumu statistika

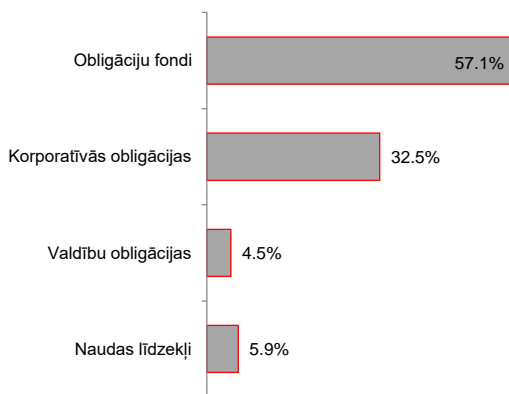
Vērtspapīru skaits fondā	60
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.6%

### Atdeves / riska statistika (3 gadi)

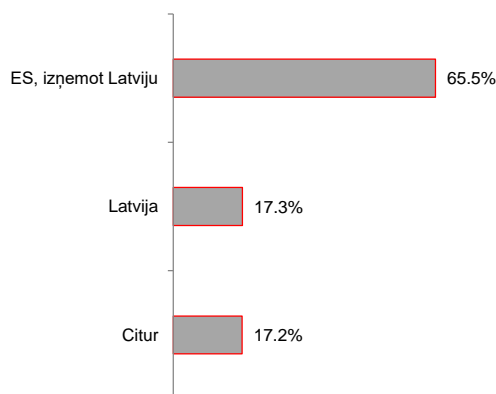
Svārstīgums (%)	4.9%
Sharpe rādītājs	0.9
Sortino rādītājs	1.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	0.9%

\* - vēsturiskā metode

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

2021. gada otrajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 1.42% apmērā, kas ir augstāk nekā konservatīvo plānu vidējais rādītājs attiecīgajā periodā (0.45%). Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 156 līdz 54.1 tūkstošiem. Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidēja 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 attīstīto un attīstības valstu parāda vērtspapīros gan korporatīvajā, gan suverēnajā segmentā. To sekmēja ASV etalonlikmju konsolidācija zemākajos līmeņos otrā ceturkšņa laikā pēc kāpuma gada sākumā. Negatīva pienesuma pusē izcēlās ieguldījumi atsevišķo Eiropā bāzēto kompāniju obligācijās. Otrais ceturksnis pasaules ekonomikā un finanšu tirgos tika aizvadīts salīdzinoši pozitīvā gaisotnē. Pateicoties masīviem fiskāliem stimuliem un ātrākai ierobežojumu noņemšanai, ASV iekšzemes kopprodukts jau šā gada otrajā ceturksnī pārsniedza pirms-vīrusa apjomus. Eiropa 2. ceturksnī līdz ar progresu vakcinācijā un ekonomikas atvēršanos arī pievienojās pasaules ekonomikas atvēršanās stāstam. Saskaņā ar analītiķu prognozēm, pie pirms-pandēmijas izlaides līmeņiem eiropas ekonomika spēs atgriezties tikai nākamgad. Tajā pašā laikā, agresīvākā Delta vīrusa paveida izplatība, pret kuru vakcīnas ir mazāk iedarbīgas, varētu mazināt visaptverošo optimismu. Vakcinācijas tempi Rietumvalstīs bremsējas, nesasniedzot pūļa imunitātes (70-80%) līmeni, un saglabājas samēra zemi attīstības valstīs. Tas varētu draudēt ar jauniem izaicinājumiem, tuvojoties rudenim.

Rietumvalstu ražotāji otrajā ceturksnī turpināja balansēt starp spēcīgu pieprasījuma pieaugumu, izmaksu kāpumu un komplektējošo daļu trūkumu. Resursu cenu kāpums, kas noturīgi turpinājās kopš pērnā gada pavasara, sadārdzināja ne tikai ražošanas procesu, bet arī kāpināja inflācijas tempus patērētājiem. Atšķirībā no eiropas, kur inflācijas spiediens šā gada 2. ceturksnī saglabājas salīdzinoši mērens, ASV inflācija paātrinājās daudz straujāk un pamatinflācija otrajā ceturksnī sasniedza augstāko līmeni pēdējo 30 gadu laikā. ASV ir novēroti arī vairāki noturīgas inflācijas veidošanās pamatnosacījumi – iedzīvotājiem ir daudz tērējamas naudas, dažādu iemeslu dēļ pastāv ierobežots preču un pakalpojumu piedāvājums. Tomēr arī ASV cenu spiediens līdz šim izpaužas tikai atsevišķos segmentos, kas liek domāt, ka pašreizējais inflācijas palēciens būs pārejošs. ECB un FRS turpināja piekopt izteikti veicinošu monetāro politiku. Tomēr ekonomikas un inflācijas paātrinājums FRS rindās nav palicis pilnībā nepamanīts, un FRS locekļi patlaban sagaida, ka likmju celšana varētu sākties ātrāk – jau 2023. gadā, nevis 2024. gadā. Savukārt, ECB, līdzīgi kā FRS, neseno korigēja savu formālo inflācijas mērķi, lai spētu ilgāk sadzīvot ar augstāku inflāciju. Etalona likmes ASV kopš aprīļa atkal slīdēja lejup, otrā ceturkšņa laikā radot ļoti labvēlīgu vidi visu veidu obligācijām. Zema riska obligācijas praktiski atgūva gada sākuma zaudējumus, savukārt riskantākām obligācijām ceļavēju palīdzēja uzturēt arī riska prēmiju samazinājumi. Tālākus būtiskus prēmiju samazinājumus no esošajiem līmeņiem ir grūti iedomāties, un etalona likmes pēc nesenojiem kritumiem tuvākajos ceturkšņos varētu pārvērsties par neitrālu, iespējams, pat nelabvēlīgu faktoru. Izskatās, ka obligāciju atdeves ģenerēšana arvien vairāk būs atkarīga no kuponu ienākumiem.

## 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 pirkēt, 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 neuzņemas 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 tas sagatavotājam ir pieejami un kura iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://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:

