

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

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	30.06.2021.	30.09.2021.
Daļas vērtība (EUR)	2.7282481	2.7322574
Līdzekļu apjoms (EUR)	176 624 790	178 045 895

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 3. ceturksnī bija EUR 216 063.

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 30.09.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	0.15%	1.57%	2.77%	1.89%	3.33%	3.54%
Nozares vidējais svērtais	0.09%	0.54%	1.22%	0.99%	2.99%	-

* - 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	5.5%
Schroder ISF US Dollar Bond	5.5%
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	3.8%
iShares EM Government Bond Index Fund	3.0%

Plāna ieguldījumu statistika

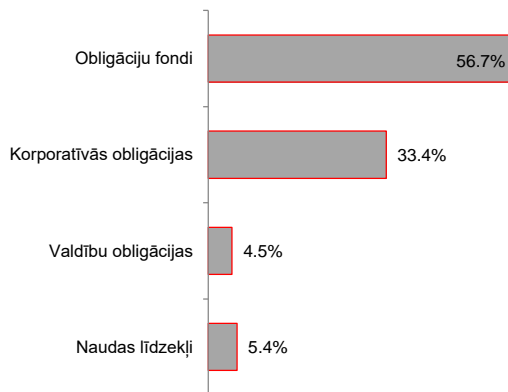
Vērtspapīru skaits fondā	61
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.6%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

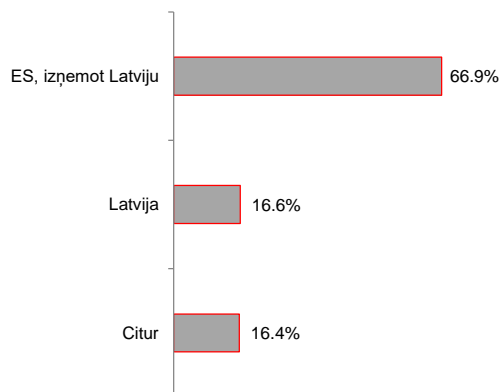
Svārstīgums (%)	4.9%
Sharpe rādītājs	0.9
Sortino rādītājs	1.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	0.9%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2021. gada trešajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 0.15%, kas ir nedaudz augstāk nekā konservatīvo plānu vidējais rādītājs attiecīgajā periodā (0.09%). Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 414 līdz 53.7 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 piesaistīto Plāna sniegtajam veidoja ieguldījumi attīstīto valstu augsta ienesīguma obligācijās un Austrumeiropas parāda vērtspapīros. Negatīva piesaistīto pusē trešajā ceturksnī izcēlās ieguldījumi Rumānijas valdības obligācijās un atsevišķās Eiropas kompāniju obligācijās.

Paātrinājuma fāze pasaules ekonomikā palika aiz muguras un izaugsme 3. ceturksnī sāka manāmi buksēt. Nesabalansēta un strauja pieprasījuma atlabšana, kuru veicināja masīvie fiskālie un monetārie stimuli, izprovocēja pārrāvumus piedāvājuma pusē. Ražošanas sektors, strādājot uz pilnu jaudu, netika līdzī tērēšanas drudzim. Īpaši izteikti šie procesi pēdējā laikā bija vērojami ASV, bet arī Eiropā bilde bija līdzīga. ASV un Eirozonas imports, mazumtirdzniecības apgrozījums un Ķīnas eksports sasniedza vēsturiskus rekordus. Arī ražošanas izlaide ASV un Eirozonā atgriezās pirmspandēmijas līmeņos. Trešā ceturkšņa laikā pastiprinājās arī pretvēji pasaules izaugsmei. Ķīnas valdības plāns atvēsināt nekustamā īpašuma tirgu noveda pie lielo attīstītāju problēmām, kas vēl vairāk sabremzēja Ķīnas kredītu impulsu un ekonomikas attīstību. Globālo izaugsmi sāka apdraudēt arī energoresursu cenu dramatiskie kāpumi. Pie šī brīža cenām, pasaule maksā 6% no IKP par enerģiju, kas ir daudz no vēsturiskās perspektīvas. Arī ekonomikas prognozes kļuva mazāk optimistiskas – ASV pirmo reizi pusotra gada laikā tās tika pārskatītas lejup. ASV piemēram drīzumā varētu sekot arī Eirozonas prognozes.

Inflācija pasaulē turpināja strauji uzņemt apgriezienus un inflācijas spirāles riski kopš vasaras pieauga. Ražotāju un patēriņa cenu inflācija 3. ceturksnī pieauga līdz vairāku gadu desmitu rekordiem. Cenu paātrinājums kļuva arvien visaptverošāks, arī nesenie energoresursu cenu kāpumi draud uzturēt inflāciju paaugstinātos līmeņos ilgāku laiku. Centrālās bankas inflāciju joprojām redz kā pārejošu, taču arī tās rudenī nobrieda monetārā kursa maiņai. Sākot ar šā gada novembri, FRS plānveidīgi samazinās vērtspapīru pirkšanas apjomus un līdz 2022. gada vidusdaļai plāno pilnībā noslēgt kvantitatīvas veicināšanas programmu. Puse no FRS dalībniekiem pirmo likmju pacelšanu sagaida jau 2022. gadā. ECB arī samazināja obligāciju pirkumus Pandēmijas programmas ietvaros, bet ar monetāro ierobežošanu nesteigsies.

Kopā ar inflācijas paātrinājumu, vasarā atsākās etalona likmju kāpums. Tas negatīvi atbalsojās augstas kvalitātes obligāciju rezultātos. Arī augstāka riska obligācijas augošu etalona likmju apstākļos nejutās komfortabli. Kaut arī šīm obligāciju segmentam turpināja palīdzēt lielāki kupona ieņēmumi, atbalsts no krītošām riska prēmijām izzuda. Lai cik ļoti tolerantas būtu FRS un ECB pret augošu inflāciju, spiediens uz likmju kāpumu varētu saglabāties.

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 tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vēram nemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļiem un ierobežojumiem. 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 neuzņemams 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:

