

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. gada 4. 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

	30.09.2021.	31.12.2021.
Daļas vērtība (EUR)	2.7322574	2.7125237
Līdzekļu apjoms (EUR)	178 045 895	237 624 213

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 4. cet. bija EUR 283'126. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2021. gadā bija EUR 287'993.

### 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

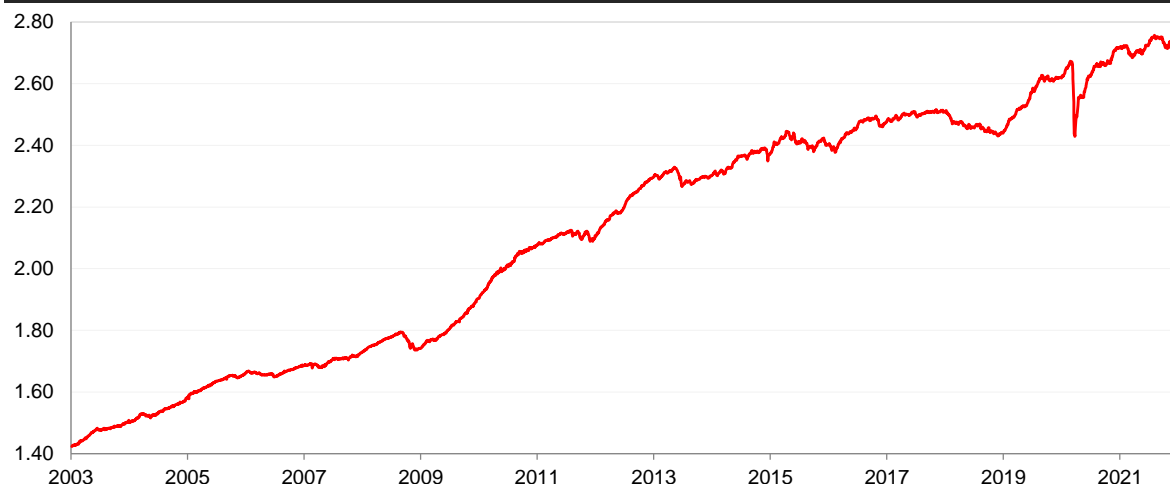
Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

### Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



### Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	-0.72%	-0.58%	-0.23%	1.84%	3.22%	3.46%
Nozares vidējais svērtais	-0.72%	-0.64%	-1.26%	1.07%	2.88%	-

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

### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
BGF US Dollar Bond Fund	6.3%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.3%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.2%
NN US Credit	5.5%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.1%
Schroder ISF US Dollar Bond	5.1%
CBL Eastern European Bond Fund	4.9%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.7%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.2%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.0%

### Plāna ieguldījumu statistika

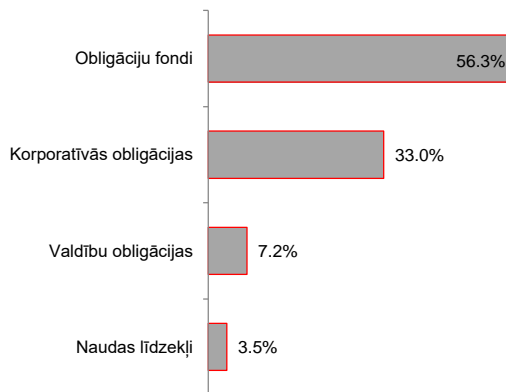
Vērtspapīru skaits fondā	72
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

### Atdeves / riska statistika (3 gadi)

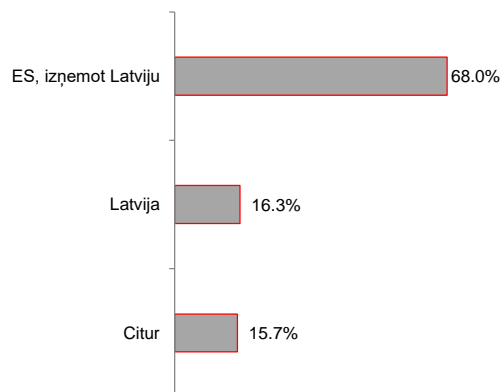
Svārstīgums (%)	5.0%
Sharpe rādītājs	0.6
Sortino rādītājs	0.8
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	1.1%

\* - vēsturiskā metode

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

2021. gada ceturtnajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis -0.72% un sakritis ar konservatīvo plānu vidējo rādītāju attiecīgajā periodā. Ceturkšņa sākumā tika pabeigta ieguldījuma plānu "Venta" un "Daugava" pievienošana ieguldījuma plānam CBL Universālais ieguldījumu plāns. Atskaites periodā plāna kopējais dalībnieku skaits samazinājies par 160 līdz 87.7 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 pienesumu Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi Eiropas valstu obligācijās, tostarp arī atsevišķās kompāniju obligācijās Skandināvijā. Pozitīvo devumu rezultātiem nodrošināja arī ieguldījumi ASV valdības parāda vērtspapīros. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā lielākoties izcēlās ieguldījumi attīstības valstu obligācijās.

Par spīti jauniem vīrusa viļņiem, nospriegotām ražošanas un piegādes ķēdēm un augstākai inflācijai pēdējo gadu desmitos, gada pēdējā ceturksnī izaugsmes bāze pasaules ekonomikā saglabājās salīdzinoši «veselīga». Darba tirgus Rietumvalstīs palika karsts, māsaimniecības un uzņēmumi brīvi aizņēmās bankās un tirgos un aktīvi tērēja. Pasaules ekonomika katru nākamo vīrusa vilni pārļaiž arvien vieglāk – omikrona epizode, kas aizsākās 2021. gada nogalē, nebija izņēmums. Iedzīvotāju un pakalpojumu sniedzēju noskaņojums Rietumvalstīs gada nogalē bija augstāks gan salīdzinājumā ar vēsturi, gan ar iepriekšējiem vīrusa viļņiem. Savukārt ražotāji joprojām netika līdz pieprasījumam, neizpildīto pasūtījumu skaits turējās paaugstināts un spiediens uz gala cenām saglabājās.

2021. gada otrajā pusē inflācija kļuva par politiska līmeņa problēmu. Kaut arī drīzumā inflācijas līkne var sākt griezties lejup, tas var radīt maldīgu priekšstatu, ka cenu spiediens mazinās. Spēcīgs pieprasījums turpinās uzturēt augstu pamatinflāciju – caur dārgākiem pakalpojumiem, nospriegotām piegādes ķēdēm un karstu mājokļu tirgu. Ņemot vērā augstus inflācijas līmeņus, Centrālās bankas vairs nevarēja atļauties neko nedarīt. FRS decembrī paaugstināja likmju celšanas trajektoriju, tuvāko trīs gadu laikā paredzot 8 bāzes likmes pacelšanas par 25 bp, pirmo – jau 2022. gada martā. FRS plāno sākt mazināt arī savu gandrīz 9 triljonu USD bilanci, kura kopš pandēmijas sākuma izauga vairāk kā divas reizes. Eiropas Centrālā banka pagaidām turpina turēties pretim daudzajām ekonomikā un finanšu tirgus indikācijām, kas pieprasa mazāk valjgu monetāro politiku arī Eirozonā, un plāno turpināt arī visu šo gadu iepļudināt likviditāti finanšu sistēmā.

Kopā ar inflāciju turpināja kāpt arī tirgus bāzes likmju prognozes ASV un pat Eirozonā, kam līdzīgu augu arī valdību obligāciju ienesīgumi. 2021. gadā kopumā drošāki obligāciju segmenti uzrādīja negatīvus rezultātus, tikmēr spekulatīva reitinga parāda vērtspapīri gada laikā tomēr spēja izaugt. Kopš jaunā gada sākuma spiediens uz obligāciju ienesīgumiem pastiprinājās un skāra jau visus obligāciju segmentus. Kopējais ienesīgumu kāpums pasaules obligāciju tirgos, lai arī no zemas bāzes, aizvadītajos 6 mēnešos ir bijis starp straujākajiem 20 gadu laikā. Tajā pašā laikā, emitentu finanšu stāvoklis saglabājās spēcīgs – kopējais kredītslogs turpina sarūkt, maksātspējas gadījumu praktiski nav.

## 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 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 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 tās 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:

