

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. 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	0.47% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.38% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.03.2022.	30.06.2022.
Daļas vērtība (EUR)	2.5145001	2.3360793
Līdzekļu apjoms (EUR)	217 362 913	202 360 560

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 2. ceturksnī bija EUR 231 642.

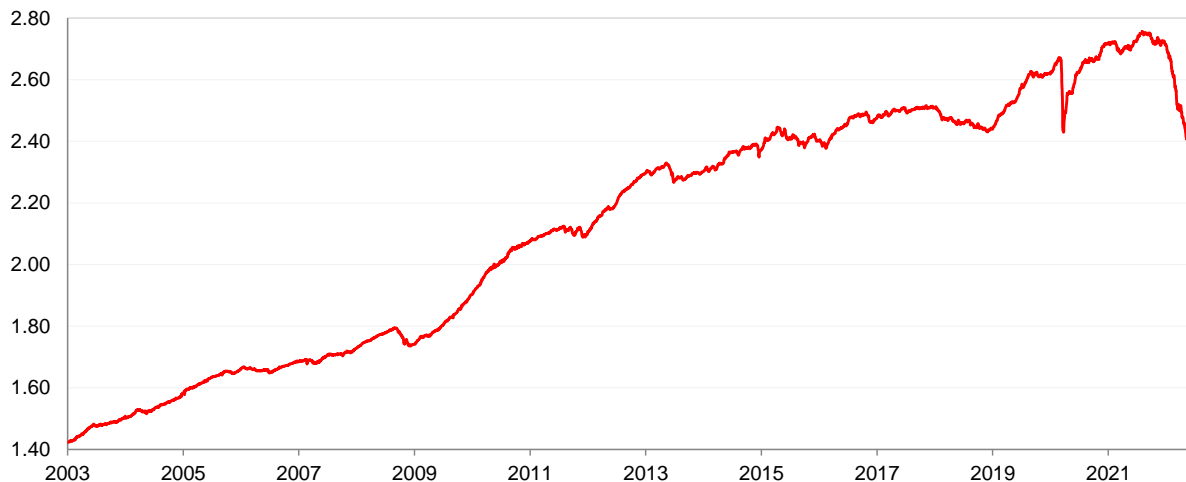
Ieguldījumu politika

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 30.06.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	-7.10%	-13.9%	-14.4%	-1.3%	2.1%	2.6%
Nozares vidējais svērtais	-7.35%	-12.8%	-13.4%	-1.8%	1.9%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	6.6%
NN US Credit	6.5%
BGF US Dollar Bond Fund	6.5%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.2%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.8%
Schroder ISF US Dollar Bond	5.1%
CBL Eastern European Bond Fund	4.0%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.6%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.2%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.0%

Plāna ieguldījumu statistika

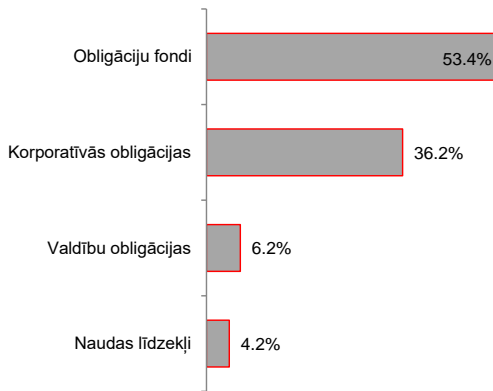
Vērtspapīru skaits fondā	72
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

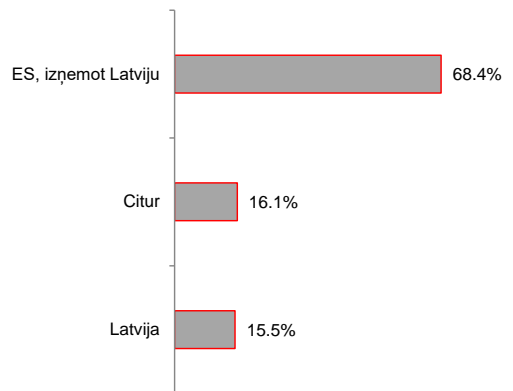
Svārstīgums (%)	6.2%
Sharpe rādītājs	-0.3
Sortino rādītājs	-0.3
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.6%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2022. gada otrajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis -7.10%, kas ir labāk nekā konservatīvo plānu vidējais rezultāts attiecīgajā periodā (-7.35%). Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1416 līdz 82.4 tūkstošiem. Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidēji rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Aizvadītajā ceturksnī lielāko pozitīvo piesūrumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi atsevišķo uzņēmumu parāda vērtspapīros, kuru bizness pārsvarā ir koncentrēts Austrumeiropas valstīs. Negatīva piesūruma pusē pārskata periodā lielākoties izcēlās ieguldījumi fondos, kuri investē attīstības valstu valdības un ASV uzņēmumu un valdības obligācijās.

Šā gada otrajā ceturksnī akciju un obligāciju tirgos saglabājās paaugstināts stresa līmenis. Investoru nervozitāti vairoja strauji kāpjošas procentu likmes, augoša inflācija, atvēsums pasaules ekonomikā un Krievijas uzsāktās militārās agresijas potenciālie negatīvie attīstības scenāriji.

Patēriņa cenas šā gada otrajā ceturksnī visā pasaulē turpināja kāpt ar gadu desmitiem nepieredzētu ātrumu – Covid-19 laikam raksturīgajām pārmērībām patēriņā šogad piespēlēja Krievijas agresijas seku izpausmes resursu tirgos. Kaut arī par spīti cenu kāpumam, preču un pakalpojumu noiets pasaulē turējās augsts, bezdarbs palika zems un algas turpināja augt, dziļāk datus parādījās pirmās ekonomikas atvēsuma pazīmes. ASV un Eiropas ražotāji sāka ziņot par jauno pasūtījumu bremsēšanos un pat kritumiem. Pārkarsētais ASV mājokļu tirgus sāka atbaidīt pircējus. Kopumā tas liek domāt, ka globālais ekonomikas cikls atrodas noturīgas un dabiskas lejupslīdes fāzē.

ASV Federālā rezervju sistēma turpināja vienu no straujākajām likmju celšanas kampaņām ASV vēsturē, pusgada laikā paceļot dolāru bāzes likmi no nulles līdz 2.25-2.50% apgabalam. Arī ECB jūlijā veica pirmo bāzes procenta likmju celšanu vairāk nekā 10 gadu laikā, izbeidzot 8 gadu negatīvu likmju periodu. Kaut arī Centrālās bankas joprojām ir kareivīgas savos plānos, līdz ar ekonomiku atdzišanu netālu varētu būt gan inflācijas, gan bāzes likmju augstākais punkts. Pamatinflācija abpus okeānam jau sāka uzrādīt stabilizācijas pazīmes, un tai vajadzētu turpināt bremsēties uz patēriņa saguruma fona. Savukārt līdz ar pieaugošām bažām par globālo pieprasījumu, arī resursu tirgos kopš jūnija sākuma iestājās zināms atvēsums un cenas samazinājās par vidēji 15-20%. Tai pašā laikā, Eiropas inflācijas ainu varētu turpināt būtiski ietekmēt norises no Krievijas rīcībām atkarīgajā dabasgāzes tirgū.

Obligāciju tirgos pēdējā ceturksnī laikā sāka vairāk izpausties investoru netiksmes pret risku. Otrajā ceturksnī obligāciju segmentos kritumi lielākoties notika uz riska prēmiju kāpuma rēķina, un salīdzinoši mazāk dēļ etalona likmju pieauguma. Atšķirībā no akcijām, it sevišķi ASV, riska prēmijās daļēji jau ir iecenota recesijas iespējamība. Fakts, ka kāpušas gan bezriskas likmes, gan riska prēmijas palielināja obligāciju pozitīvas atdeves potenciālo avotu skaitu nākotnē.

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 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 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, 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 negarantēt 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:

