

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

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	30.09.2022.	31.12.2022.
Daļas vērtība (EUR)	2.2534856	2.2841441
Līdzekļu apjoms (EUR)	195 668 385	200 369 227

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 4. ceturksnī bija EUR 221 339. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2022. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.

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

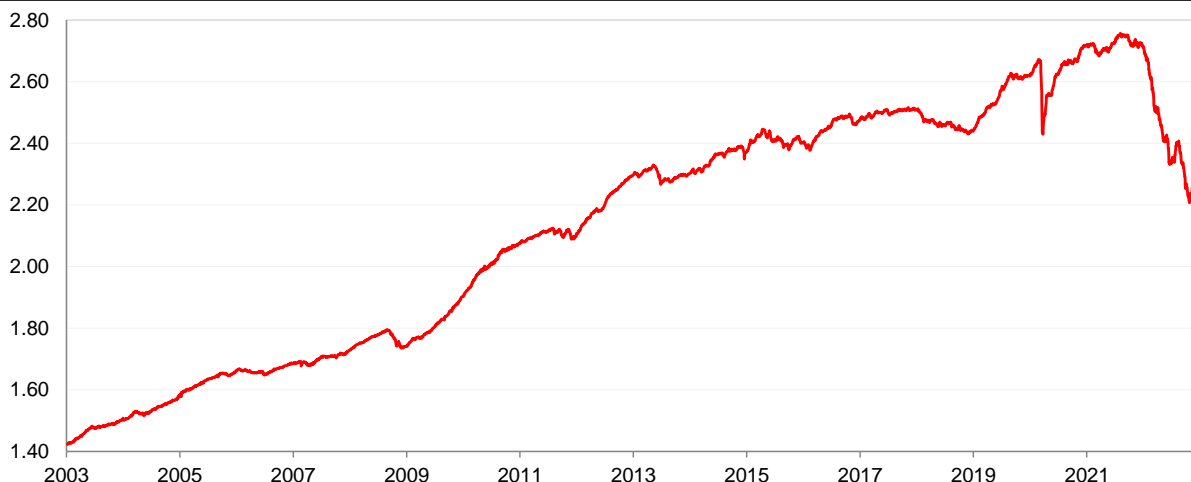
Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitoringi.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	1.36%	-2.22%	-15.79%	-1.86%	1.87%	2.40%
Nozares vidējais svērtais	1.46%	-1.93%	-14.50%	-2.24%	1.68%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	6.4%
NN US Credit	6.4%
BGF US Dollar Bond Fund	6.3%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.1%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.9%
Schroder ISF US Dollar Bond	5.0%
CBL Eastern European Bond Fund	4.0%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.8%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.3%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.0%

Plāna ieguldījumu statistika

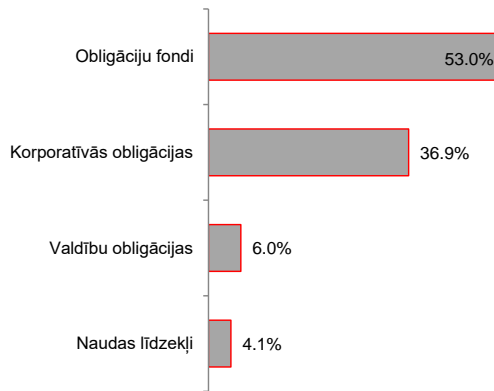
Vērtspapīru skaits fondā	73
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

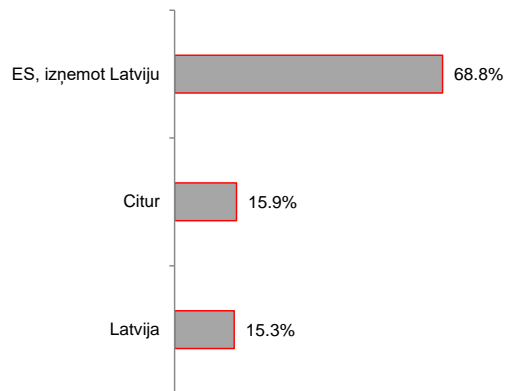
Svārstīgums (%)	6.8%
Sharpe rādītājs	-0.6
Sortino rādītājs	-0.7
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.9%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2022. gada ceturtnajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 1.36%. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1320 līdz 79 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. Ceturtnajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri galvenokārt investē attīstības valstu vai ASV parāda vērtspapīros. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā lielākoties izcēlās ieguldījumi uzņēmumu obligācijās, kuru bizness ir pārsvarā koncentrēts Austrumeiropas reģionā.

Rietumvalstu ekonomikas sniegums arī gada beigū daļā turpināja spītēt bažām par drīzu recesiju. Vēl vairāk – atsevišķos iepriekš sarkani mirgojošos indikatoros un arī ekonomistu viedokļos parādījās pat pozitīvas vēsmas. Siltāki laika apstākļi, zemākas gāzes cenas un Ķīnas atvēršana pēc gandrīz trīs gadu izolācijas palīdzēja uzlabot noskaņojumu Eirozonā. Atšķirībā no Eirozonas, Amerikā izteikta pozitīva lādiņa trūka - ražošanas pasūtījumi joprojām saruka, gada nogalē sagurums bija vērojams arī patērētāju aktivitātes ciparos. Tai pašā laikā kopumā ASV patēriņš, lai arī neaug strauji, taču joprojām turas ļoti labi, krīzes te nav. Tam noteikti palīdz karstais darba tirgus. Samērā labi jutās arī pakalpojumu sektors. Respektīvi, recesija, kuras drīzu iestāšanos gaidīja visu pagājušo gadu, "draud" tā arī neiestāties. Ekonomikas prognozes gadu mijā sāka griezties pretējā virzienā – uz augšu. Taču vētrainam optimismam ir robežas - atskaitot "atbrīvotās" Ķīnas faktoru, pasaules ekonomikā joprojām trūkst izaugsmes dzinēju – aizņēmumi ir dārgi, pandēmijas laiku uzkrājumi pamazām tiek «noēsti».

Joprojām karsta tēma ir inflācija – šoreiz tās augstākā punkta pārvarēšana Rietumvalstīs. Viens no galvenajiem disinflācijas avotiem, kā jau bija gaidāms, ir energoresursu cenas – gadu mijā tās svārstījās tuvu 2022. gada zemākajiem līmeņiem. Pakāpeniski izzuduši arī Covid laiku pieprasījuma pārmērību efekti. Pagaidām pārāk komfortabli neļauj justies augsta pamatinflācija. Centrālās bankas joprojām skatās likmju celšanas virzienā – visdrīzāk, tā turpināsies līdz gada vidum gan ASV, gan Eirozonā. Taču finanšu tirgus to uzskata par tādu kā inerci, un sāk orientēties uz dzīvi pēc bāzes procenta likmju piķa. Inflācijas bremsēšanas pazīmes pēdējo mēnešu laikā ļāva tirgus dalībniekiem tuvākajiem gadiem prognozēt arvien zemākus likmju līmeņus. Taču patēriņa dzīvotspēja par spīti visiem pērnā gada satricinājumiem, ļoti zemi bezdarba līmeņi un algu spiediens situāciju padara diezgan neviennozīmīgu, un gaidīt strauju monetārās politikas grožu atlaišanu nav īsti pamata.

Procenta likmes joprojām saglabājas kā galvenais pasaules finanšu tirgus norises un cenu virzienu ietekmējošs faktors. 2022. gada novembrī līdz ar pirmajām ASV inflācijas piķa pazīmēm, tirgiem svarīgo ilgtermiņa procentu likmju kāpums beidzās, ASV tās pat sāka mērķtiecīgi samazināties. Un tas bija gan akciju, gan obligāciju tirgu zemākais punkts. Kopš tā laika obligāciju segmentā ir novērojama atkopšanās, būtiski samazinājās arī riska prēmijas. No kvalitatīvā viedokļa emitentu finanses kopumā saglabājas pārsteidzoši labas, turklāt Eiropā novērojams pat uzlabojums. Uzņēmumu parāda slods – izteikts kā kopējie aizņēmumi pret ienākumiem – ir vēsturiski zems gandrīz visos segmentos. Uzņēmumi kopumā spēj segt pieaugušos procentu maksājumus, neizraisot plašus kredītkvalitātes pasliktinājumus. Šādiem apstākļiem saglabājoties, obligāciju potenciālā atdeve nākamajiem 12 mēnešiem saglabājas pievilcīgos līmeņos.

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 uzskatāma 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 šādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālam investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerānci, 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:

