

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 1. 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

	31.12.2022.	31.03.2023.
Daļas vērtība (EUR)	2.2841441	2.3288872
Līdzekļu apjoms (EUR)	200 369 227	206 240 821

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 1. ceturksnī bija EUR 229 025.

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

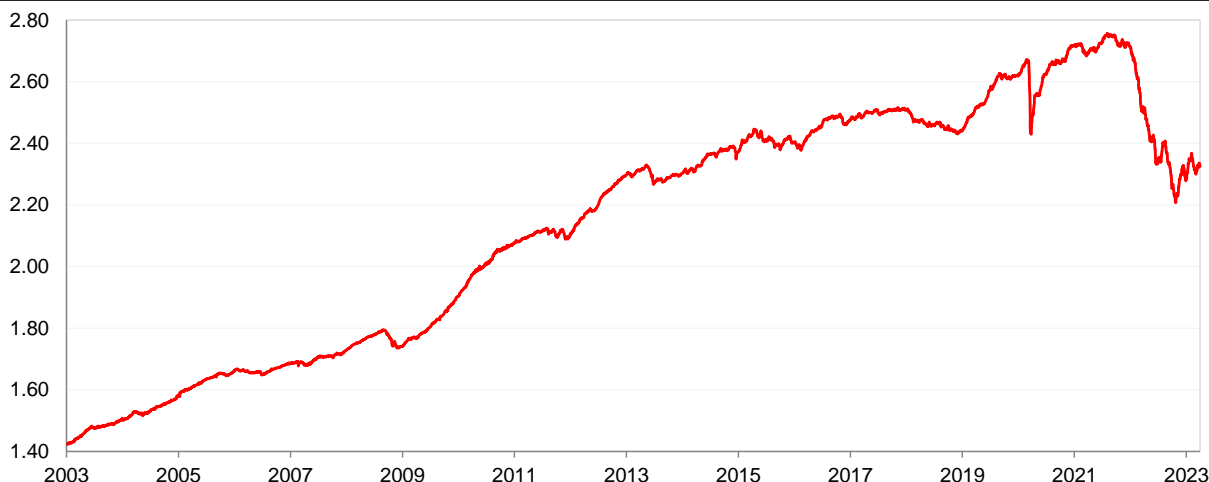
Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitoringi.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.03.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	1.96%	3.35%	-7.38%	-1.20%	1.90%	2.46%
Nozares vidējais svērtais	1.39%	2.87%	-7.86%	-1.85%	1.68%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
NN US Credit	6.4%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.4%
BGF US Dollar Bond Fund	6.3%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.0%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.8%
Schroder ISF US Dollar Bond	4.9%
CBL Eastern European Bond Fund	3.9%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.7%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.2%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	2.9%

Plāna ieguldījumu statistika

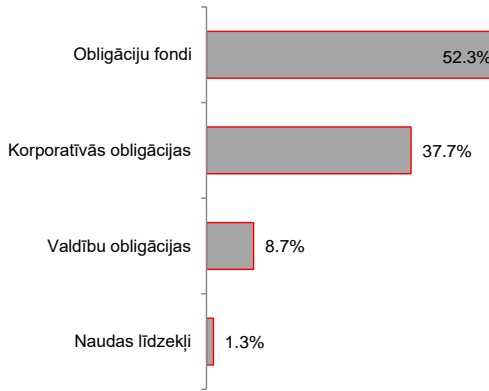
Vērtspapīru skaits fondā	77
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

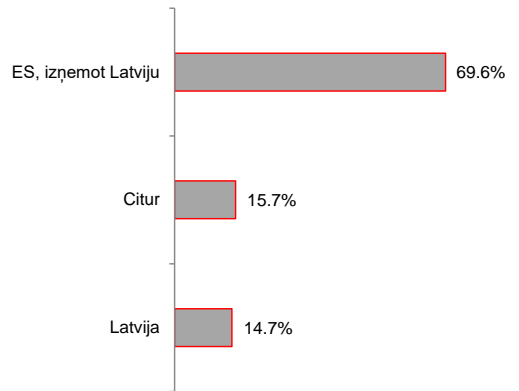
Svārstīgums (%)	6.0%
Sharpe rādītājs	-0.2
Sortino rādītājs	-0.3
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2023. gada pirmajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 1.96%, kas ir augstāk par kategorijas "Konservatīvie plāni" vidējo rādītāju 1.39% apmērā. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1348 līdz 77.6 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. Pirmajā ceturksnī lielāko pozitīvo piesešumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumu fondos, kuri galvenokārt investē ASV valdības un uzņēmumu parāda vērtspapīros. Negatīva piesešuma pusē pārskata periodā lielākoties izcēlās ieguldījumi attīstības valstu atsevišķo uzņēmumu obligācijās. Rietumvalstīs turpinājusas salīdzinoši veiksmīgi manevrēt ekonomikas nenoteiktības apstākļos. Par spīti augstai inflācijai, centrālo banku agresīvai likmju celšanai un zemiem pasūtījumu līmeņiem pasaules ražošanas sektorā, ASV un Eirozonas ekonomika 2023. gada 1. ceturksnī spēja uzrādīt pozitīvus rezultātus. Lielāko piesešumu ASV izaugsmei turpina nodrošināt nenogurdināms privātais patēriņš. Mājsaimniecību tēriņu dinamika Eirozonā ir relatīvi vājāka, taču arī šeit ekonomikai izdodas izvairīties no recesijas. Salīdzinoši pozitīva ekonomikas ziņu plūsma pēdējo mēnešu laikā veicinājusi pakāpenisku 2023. gada izaugsmes prognožu pārskatīšanu uz augšu.

Straujais aizņemšanās likmju kāpums tomēr ir atstājis sekas (centrālo banku iecerētās, atzīmēsīm). Banku kreditēšanas tempi un kompāniju aizņemšanās kapitāla tirgos turpina arvien straujāk bremsēties. Augošo procentu likmju vidē pastiprinājušās atsevišķu mazāku ASV banku likviditātes un finanšu problēmas. Līdz šim visi šādi gadījumi tika ātri un efektīvi risināti, neatstājot negatīvu sistēmisku ietekmi uz ASV un pasaules finanšu sektoru. Sistēma turpina darboties, taču bankas ir kļuvušas piesardzīgākas savos kreditēšanas lēmumos, un tas visdrīzāk atstās bremsējošu ietekmi uz pasaules ekonomikas izaugsmes tempiem.

Inflācija turpina bremsēties visur, kredītu tirgus kļūst vēsāks, izaugsmes procesu caurredzamība sarukusi. Tāpēc investoru pārliecība aug, ka ASV Federālā rezervju sistēma pēc pēdējās likmju pacelšanas maijā beidzot varētu apstāties un sākt gatavot augsni pirmajiem likmju samazinājumiem jau šā gada rudenī. Šis tirgos dziļi iesakņojies viedoklis pagaidām nav atbalsojies pašas FRS retorikā – ASV darba tirgus un pieprasījuma rādītāji ASV saglabājas pārāk spēcīgi. Eirozonā, atšķirībā no Amerikas, cīņa ar inflāciju vēl nav noslēgusies – pamatinflācija reģionā turas tuvu vēsturiskiem rekordiem. ECB ir noskaņota kareivīgi. Taču arī te likmju griesti vairs nav aiz kalniem.

Gada pirmajā ceturksnī parāda vērtspapīru tirgos bija vērojama pozitīvi vērsta šūpošanās. Neatkarīgi no emitentu ģeogrāfijas un riska pakāpes, 1. ceturksnī laikā attīstīto valstu obligāciju tirgi demonstrēja ļoti līdzīgu sniegumu un pieaugu par 2-3% (eiro hedžētā izteiksmē). Attīstības valstu obligāciju – nedaudz mazāk. Obligāciju cenām labvēlīgo etalona likmju samazinājumu, kas sekoja uzreiz pēc stresa pazīmju parādīšanās Rietumvalstu banku sektorā, daļēji mazināja riska prēmiju pieaugums. Kopumā obligāciju tirgus joprojām turpina piedāvāt ļoti pievilcīgus no vēsturiskās perspektīvas tekošā ienesīguma līmeņus un tāpat labu nākotnes atdeves potenciālu.

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 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: