

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. 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	0.48% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.37% gadā*

\*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

### Galvenie rādītāji

	31.03.2023.	30.06.2023.
Daļas vērtība (EUR)	2.3288872	2.3421421
Līdzekļu apjoms (EUR)	206 240 821	208 185 372

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 2. ceturksnī bija EUR 234 563.

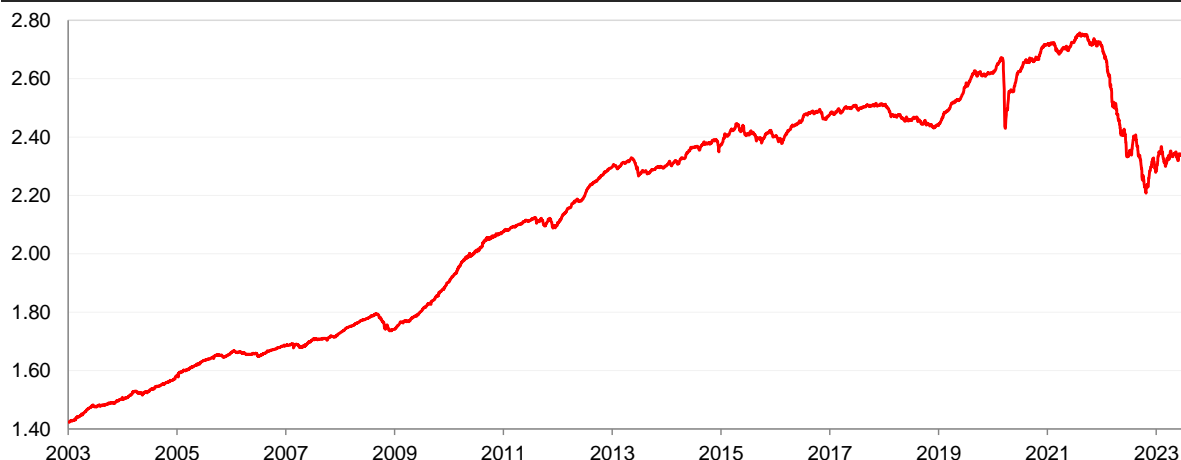
### Ieguldījumu politika

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 30.06.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	0.57%	2.54%	0.26%	-0.96%	1.85%	2.46%
Nozares vidējais svērtais	0.79%	2.19%	0.21%	-1.58%	1.64%	-

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

### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
NN US Credit	6.3%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.2%
BGF US Dollar Bond Fund	6.2%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.9%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.9%
Schroder ISF US Dollar Bond	4.8%
CBL Eastern European Bond Fund	3.9%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.8%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.2%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	2.9%

### Plāna ieguldījumu statistika

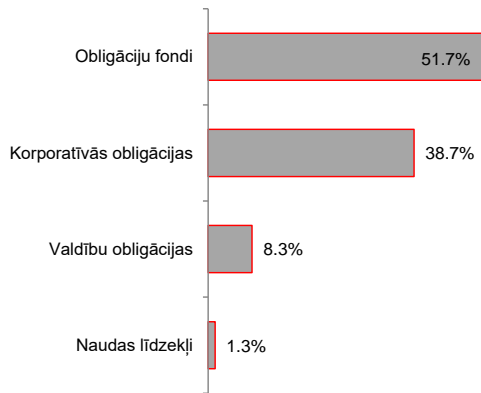
Vērtspapīru skaits fondā	77
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

### Atdeves / riska statistika (3 gadi)

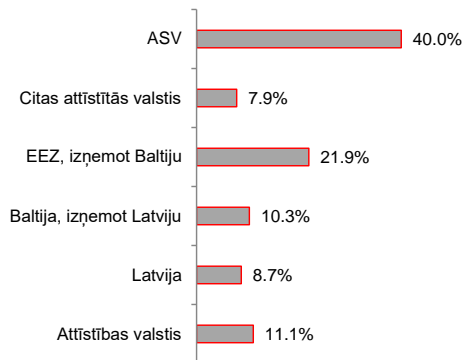
Svārstīgums (%)	5.5%
Sharpe rādītājs	-0.6
Sortino rādītājs	-0.7
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

\* - vēsturiskā metode

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



\* Dati atlasīti izmantojot *look-through* principu ar pēdējiem pieejamiem datiem uz atskaites ģenerēšanas brīdi.

## Plāna pārvaldnieku komentārs

2023. gada otrajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 0.57%. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1436 līdz 76.2 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. Otrajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri investē attīstības valstu parāda vērtspapīros, kā arī pozīcijas atsevišķās Austrumeiropas obligācijās. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā izcēlās ieguldījumi fondos, kuri galvenokārt investē ASV obligācijās.

Kopš 2022. gada sākuma pastāvīgi rīgušās bažas par drīzu recesiju Rietumvalstīs līdz šim tā arī nav attaisnojušās. Tieši otrādi - ASV un Eirozonas iekšzemes kopprodukta izaugsme 2. ceturksnī paātrinājās. Tajā pašā laikā, ekonomikas pulss Eirozonā nesen ir strauji pavājinājies, lielākā daļa no augstākas frekvences indikatoriem - no biznesa noskaņojuma līdz aktivitātes rādītājiem - sagādāja negatīvus pārsteigumus. ASV ekonomikas bilde, pateicoties spēcīgākiem pieprasījuma puses rādītājiem, izskatījās labāk, taču aktivitātes atslābums un jauno pasūtījumu kritums ražošanas sektorā turpinājās abos reģionos, un arī pasaules mērogā. Neizteiksmīga ekonomisko datu plūsma arvien vairāk lika aprast ar domu - pat ja agresīva likmju celšana neiedzīs Rietumvalstīs recesijā, tomēr ekonomikas procesi tuvāko ceturkšņu laikā ritēs samērā lēni, uz stagnācijas sliekšņa. Arī jau notikušie procentu likmju pieaugumi vēl ne tuvu neatspoguļo ekonomikas ciparos un mājāsaimniecību, uzņēmēju un valdību aizņemšanās kopējās izmaksas. Šis process turpināsies un visdrīzāk arī turpinās bremzēt ekonomikas procesus tuvāko ceturkšņu laikā.

Inflācijas mazināšanās procesi ASV kļuvis plašāki un vairs neaprobežojās tikai ar bāzes efektiem energoresursu un pārtikas cenās. Eirozonā pamatinflācija joprojām turējies tuvu vēsturiskiem rekordlīmeņiem, taču arī monetārajā savienībā vairāki apstiežošie indikatori signalizē par tālāku inflācijas palēnināšanos. Procenta likmju grieisti vairs nav aiz kalniem ne ASV, ne arī Eirozonā, taču bez nozīmīga patēriņa atslābuma, centrālo banku bažas par inflācijas atgriešanos varētu nozīmēt augstākus likmju līmeņus uz ilgāku laiku. Centrālo banku nepieķāpīgā nostāja cīņā ar inflāciju un plāni turpināt celt likmes arī gada otrajā pusē lika finanšu tirgus dalībniekiem pārskatīt likmju prognozes vēl nedaudz uz augšu. No dolāru likmju prognozēm tika izņemti arī iepriekš paredzētie likmju samazinājumi 2023. gada nogalē.

Uz kopējā mērena optimisma viļņa salīdzinoši labāku sniegumu obligāciju tirgos 2. ceturksnī spēja uzrādīt parāda vērtspapīri ar lielāku riska komponenti. ASV un Eiropas riskantākajām obligācijām palīdzēja straujāks riska prēmiju samazinājums, un abi segmenti 2. ceturksnī pieauga 1-2% robežās eiro hedžētā izteiksmē. Tikmēr etalonlikmju pieaugums 2. ceturkšņa laikā atstāja negatīvu ietekmi uz drošāku obligāciju sniegumu. ASV uzņēmumu un valdības obligācijas ceturkšņa laikā reģistrēja 1-2% kritumus eiro hedžētā izteiksmē, Eiropā – tās palika salīdzinoši stabilas, uzrādot minimālu pieaugumu.

## 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 pirt, 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 tolerāncei, 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 neuzņemšanās 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 sagatavotajam 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 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:

