

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis 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

	30.06.2023.	29.09.2023.
Daļas vērtība (EUR)	2.3421421	2.3159151
Līdzekļu apjoms (EUR)	208 185 372	206 458 591

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 3. ceturksnī bija EUR 235 332.

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

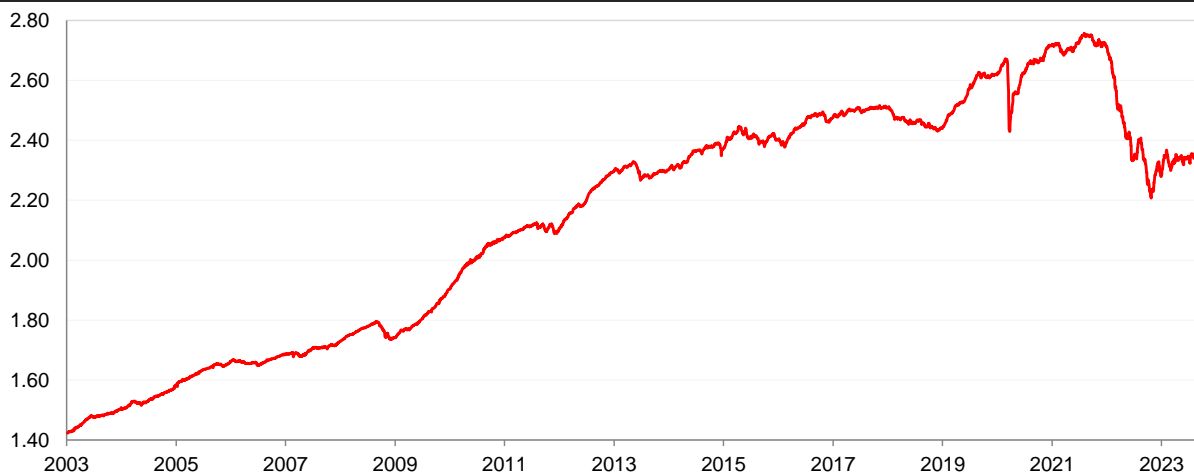
Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 29.09.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	-1.12%	-0.56%	2.77%	-1.17%	1.78%	2.38%
Nozares vidējais svērtais	-0.72%	0.04%	3.09%	-1.50%	1.75%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
NN US Credit	6.1%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.0%
BGF US Dollar Bond Fund	5.9%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.7%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.7%
Schroder ISF US Dollar Bond	4.6%
CBL Eastern European Bond Fund	4.0%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.8%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.2%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.0%

Plāna ieguldījumu statistika

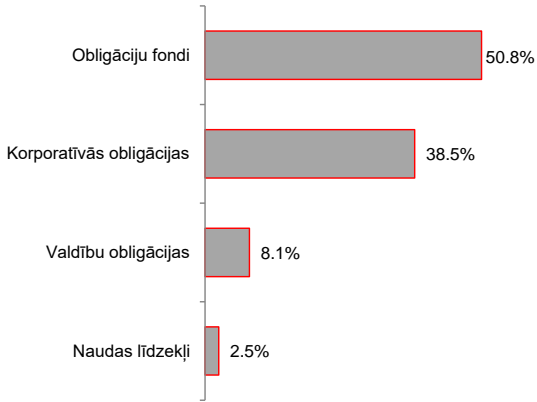
Vērtspapīru skaits fondā	76
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

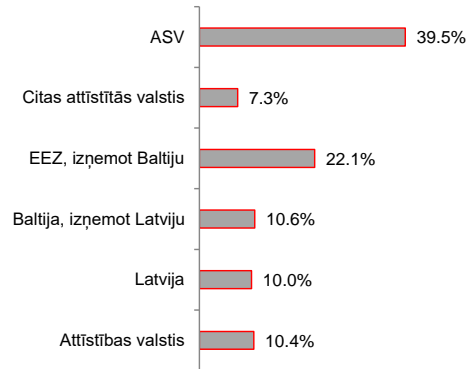
Svārstīgums (%)	5.5%
Sharpe rādītājs	-0.7
Sortino rādītājs	-0.8
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

* - 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 trešajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis -1.12%. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1627 līdz 74.6 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. Trešajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi atsevišķās Baltijas valstu uzņēmumu obligācijās. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā izcēlās ieguldījumi fondos, kuri investē ASV obligācijās.

Vasarai tuvojoties noslēgumam, daudz vēsāks kļuva arī investoru noskaņojums finanšu tirgos. To lielā mērā noteica procentu likmju jautājuma atgriešanās uzmanības centrā. Rietumvalstu, it sevišķi, ASV ekonomikā pārsteidzoši veiksmīgi spītējot visiem pretvējiem, investori pakāpeniski nāca pie atziņas, ka likmes varētu saglabāties augstākajos līmeņos uz ilgāku laiku. Līdz šim situācijas attīstība ASV atbilda vislabvēlīgākajam no iespējamiem scenārijiem – inflācija pazeminājās, darba tirgū pakāpeniski sāka parādīties atdzišanas pazīmes, kamēr ekonomika turpināja noturīgi augt. Spēcīgs mājsaimniecību patēriņš palīdzēja ASV 3. ceturksnī uzrādīt straujāko IKP pieaugumu kopš 2021. gada beigām. Tajā pat laikā eirozonā ekonomikas slāpēšanas pasākumu ietekme kļuva taustāmāka – saguruma pazīmes bija manāmas ne tikai kredītēšanas dinamikā, bet arī noskaņojuma un aktivitātes rādījumos. Eirozonas IKP 3. ceturksnī reģistrēja nelielu samazinājumu ceturkšņa griezumā. Pēdējā gada laikā eirozonas ekonomika lielākoties stagnēja. Atšķirības abu reģionu sniegumā atspoguļojās arī prognožu dinamikā. ASV izaugsmes prognozes noturīgi gāja uz augšu gan tekošajam, gan nākamajam gadam, eirozonā – uzrādīja tendenci pazemināties.

Pēc kumulatīvās procentu likmju pacelšanas par 4.5 procenta punktiem eirozonā un par 5.25 procenta punktiem ASV, likmju celšanā abos reģionos iestājies pauze. Likmju celšanas maratons varētu būt noslēdzies, taču pagaidām izskatās, ka likmes kādu laiku varētu palikt pašreizējā - ierobežojošā līmenī. Patērētāji turpina tērēt, pamatinfliācija jeb patēriņa cenu kāpums bez svārstīgākām energoresursu un pārtikas sadaļām, kaut arī bremsēšanas, joprojām turas paaugstinātos līmeņos, un centrālās bankas baidīsies pieļaut kārtējo kļūdu un atlaist bremsēšanu pedālī pārāk ātri. FRS un ECB vadītāji līdz šim distancējās no runām par iespējamo likmju mazināšanu, vienlaicīgi uzsverot inflācijas un ekonomikas datu svarīgumu tālāko lēmumu pieņemšanā. Jau notikušie procentu likmju kāpumi pilnā mērā vēl neatspoguļojas ekonomikas ciparos. Centrālās bankas, ekonomisti un investori turpinās lūkoties pēc jauniem pierādījumiem, kā tie iespaido ekonomikas procesus.

Atšķirībā no akciju tirgiem, kuri 3. ceturksnī demonstrēja visaptverošu vājumu, obligāciju tirgos vērtspapīri ar lielāku riska komponentu noslēdza ceturksni uz pozitīvākas nots. Riskantāko obligāciju segmentā riska prēmiju noturīgs samazinājums amortizēja etalona likmju kāpumu. Eiropā 3. ceturksnī tās pieauga par nepilniem 2%, ASV – palika uz vietas. Etalona likmēm šā gada rudenī sasniedzot jaunus cikla maksimumus, visvairāk cieta drošākas obligācijas. Ņemot vērā, ka etalona likmju kāpums bija izteiktāks ASV, lielākus kritumus ceturkšņa laikā uzrādīja tieši ASV valdības papīri un drošākas uzņēmumu obligācijas.

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 tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancē, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vēram nemamam 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 citam informācijas vai tajā ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūtā 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: