

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 4. 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

	30.09.2023.	31.12.2023.
Daļas vērtība (EUR)	2.3159151	2.4542035
Līdzekļu apjoms (EUR)	206 458 591	218 568 029

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 4. cet. bija EUR 242 235. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2023. 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

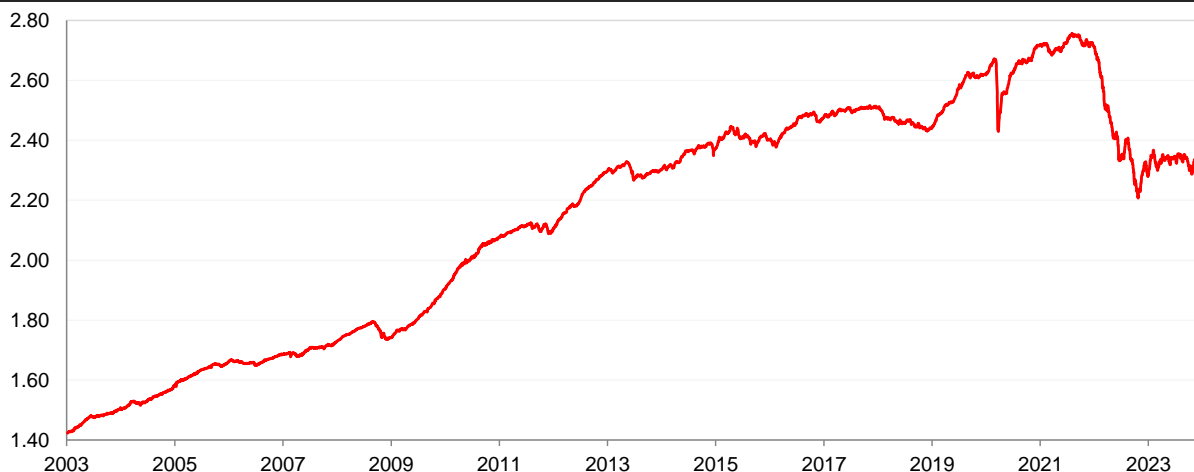
Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	5.97%	4.78%	7.45%	0.11%	2.32%	2.63%
Nozares vidējais svērtais	5.69%	4.93%	7.32%	-0.31%	1.42%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	7.1%
NN US Credit	6.3%
BGF US Dollar Bond Fund	6.0%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.9%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.8%
Schroder ISF US Dollar Bond	4.7%
CBL Eastern European Bond Fund	3.8%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.8%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.3%
United States Treasury Note Bond	2.9%

Plāna ieguldījumu statistika

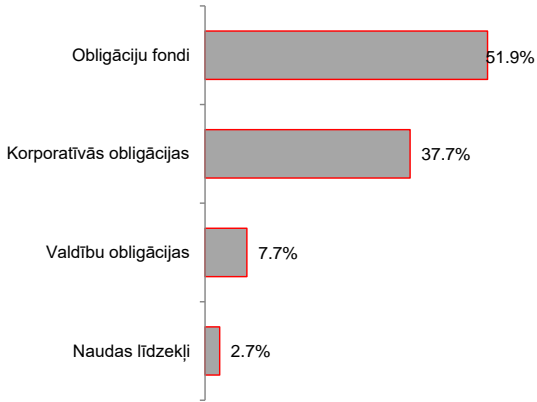
Vērtspapīru skaits fondā	76
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

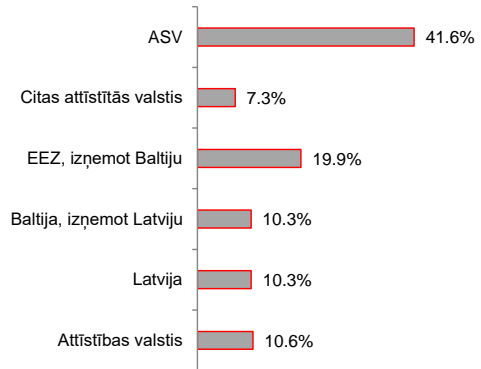
Svārstīgums (%)	6.2%
Sharpe rādītājs	-0.4
Sortino rādītājs	-0.6
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

* - 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 ceturtajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 5.97%, pārspējot kategorijas "Konservatīvie plāni" vidējo rādītāju 5.69% apmērā. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1527 līdz 73.0 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. Ceturtajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kas investē ASV obligācijās, kā arī attīstīto valstu valdības parāda vērstpapīros. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā izcēlās tikai viens ieguldījums reģionālā uzņēmuma obligācijās.

Inflācijas tempi abpus Atlantijas okeānam 2023. gada otrajā pusē būtiski palēninājās, Centrālo banku likmju celšanas maratons noslēdzās, un tuvāk gada nogalei finanšu tirgus dalībnieki sāka skatīties likmju mazināšanas virzienā. Tas kontrastēja ar 3. ceturkšņa laikā dominējošo uzskatu, ka likmes varētu palikt augstākas uz ilgāku laiku, un būtiski uzlaboja noskaņojumu finanšu tirgos. 2023. gads noslēdzās ar strauju finanšu aktīvu cenu pieaugumu, kamēr etalona likmes 4. ceturkšņa laikā samazinājās.

Privātais patēriņš ASV visu gadu turējās uz izaugsmes trajektorijas, un ekonomika 2023. gadā kopumā izauga par 2.5%. Kaut arī pret procentu likmēm jūtīgāko sektoru – būvniecības un apstrādes rūpniecības – sniegums saglabājās vājš, citviet ASV ekonomikā bija salīdzinoši grūti saskatīt atslābuma pazīmes. Eirozonā bija novērojama pretējā aina – ekonomika kopš 2022. gada beigām stagnēja, privātā patēriņa dinamika bija vārga un ekonomika gada laikā izauga vien par 0.5%, kamēr Vācijas ekonomika uzrādīja nelielu mīnusu. Arī jauno gadu pieprasījuma puse eirozonā iesāka uz vājas nots. Abos reģionos 4. ceturksnī aktīvi turpinājās 2024. gada prognožu pārskatīšana – ASV virzienā uz augšu, eirozonā uz leju.

Ceturajā ceturkšņa laikā procentu likmes ASV un eirozonā palika nemainīgas – ASV Federālā rezervju sistēma pēdējo reizi procentu likmes cēla 2023. gada jūlijā, ECB septembrī. Noslēdzoties likmju celšanai, finanšu tirgus dalībnieki sāka gaidīt agresīvu likmju samazināšanu 2024. gada laikā, abos reģionos pareģojot pirmo likmju pazemināšanu šā gada pirmajā pusē. Centrālās bankas pagaidām ar lielāku piesardzību nekā investori skatās uz monetārā kursa pagriešanu pretējā virzienā. Par spīti agresīvai likmju celšanai, situācija darba tirgū ASV un eirozonā nepasliktinājās. Lēnāka inflācija pie noturīga algu pieauguma uzlaboja iedzīvotāju pirktpēju. Tas rada labvēlīgu augsni, lai inflācijas tempi paliktu virs vēsturiskās normas, un vismaz sākumposmā varētu atturēt centrālās bankas no pārmērīgi agresīvas likmju samazināšanas.

Augošās investoru cerības uz drīzu bāzes likmju samazinājumu pozitīvi ietekmēja visus obligāciju segmentus gada pēdējā ceturksnī. Par spīti dramatiskām svārstībām 2023. gada laikā, ASV 10-gadīgas etalona likmes 2023. gadu noslēdza tādā pašā līmenī kā pirms gada, Vācijas – zem pērnā gada līmeņiem. Papildu etalona likmju samazinājumam, obligāciju segmentu rezultātus 4. ceturksnī pozitīvi ietekmēja arī riska prēmiju samazinājums. Tādējādi visi obligāciju segmenti 4. ceturksnī uzrādīja no 5 līdz 8% kāpumu eiro hedžētā izteiksmē. Labāku sniegumu nodemonstrēja drošākas ASV uzņēmumu un attīstības valstu obligācijas.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (371) 67010810

asset@cbl.lv

<http://www.cblam.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 tolerancēm, 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 brīdīnāta 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: