

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 1. 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

	31.12.2023.	28.03.2024.
Daļas vērtība (EUR)	2.4542035	2.4775716
Līdzekļu apjoms (EUR)	218 568 029	220 753 443

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 1. ceturksnī bija EUR 238 809.

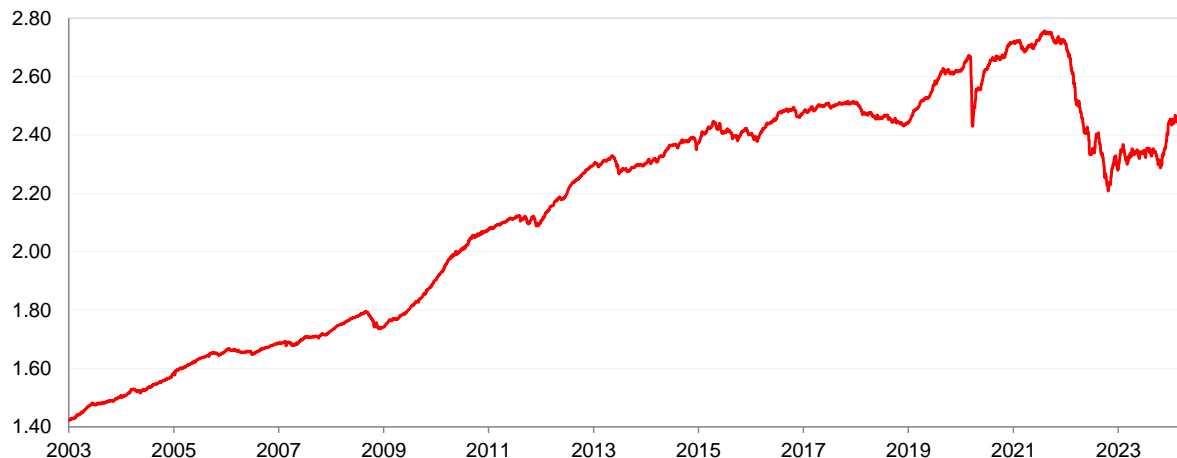
Ieguldījumu politika

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 28.03.2024.)

CBL Universālais ieguldījumu plāns	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
Nozares vidējais svērtais	0.95%	6.38%	-2.71%	-0.30%	0.66%	2.44%	2.65%
	0.88%	6.65%	-2.37%	-0.60%	0.42%	2.21%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	6.9%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.7%
NN US Credit	6.2%
iShares EM Government Bond Index Fund	5.9%
BGF US Dollar Bond Fund	5.9%
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	3.3%
United States Treasury Note Bond	3.0%

Plāna ieguldījumu statistika

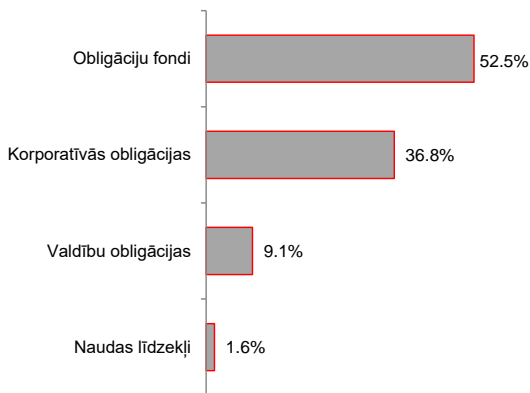
Vērtspapīru skaits fondā	76
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

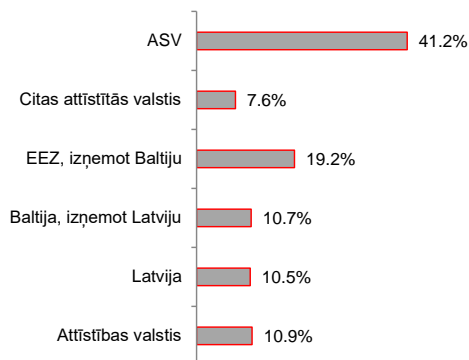
Svārstīgums (%)	6.2%
Sharpe rādītājs	-0.3
Sortino rādītājs	-0.4
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



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

Plāna pārvaldnieku komentārs

2024. gada pirmajā ceturksnī CBL Unosālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 0.95%, pārspējot kategorijas "Konservatīvie plāni" vidējo rādītāju 0.88% apmērā. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1462 līdz 71.6 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 pienesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kas investē attīstīto valstu obligācijās, kā arī atsevišķie ieguldījumi Baltijas valstu uzņēmumu parāda vērtspapīros. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā izcēlās ieguldījumi ASV valdības obligācijās un fondos, kas investē ASV obligācijās.

2024. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos turpināja valdīt riskam labvēlīgs noskaņojums, un galvenie Rietumvalstu akciju indeksi ceturksnī noslēdza ar jauniem rekordiem. Pozitīvismu tirgos šoreiz nespēja salauzt pat investoru apjausma, ka iepriekš ar lielu pārliecību gaidītā tūlītēja un strauja bāzes likmju pazemināšana nebūs ne tūlītēja, ne strauja. Tas izprovocēja etalona obligāciju ienesīgumu kāpumu un to cenu pārvērtēšanu uz leju.

ASV ekonomikā pieprasījums 1. ceturksnī saglabājās spēcīgs un mājāsaimniecību patēriņa izdevumi ceturkšņa beigās sasniedza jauno rekordlīmeni. ASV IKP izaugsmes prognozes turpināja iet uz augšu visa ceturkšņa garumā. Pēc ilgstošas stagnācijas pie izaugsmes atgriešanās arī eirozonas ekonomika. Uzlabojumi aktivitātes rādītājos un optimisma atgriešanās pakalpojumu sektorā varētu signalizēt, ka sliktākais arī šajā reģionā ekonomikā ir aiz muguras. Tajā pašā laikā, eirozonas ražošanas sektorā pieprasījums saglabājās vājš, kaut arī pasaules mērogā atlabšanas procesi sektorā jau ritēja pilnā sparā.

Inflācijas bremzēšanās procesi ASV kopumā turpinās, tomēr šogad inflācijas cipari sākuši pārsvarā pārspēt ekonomistu prognozes. Tas apvienojumā ar spēcīgākiem ASV darba tirgus datiem lika investoriem apšaubīt iepriekš ambiciozās likmju mazināšanas prognozes. Tirgus dalībnieki līdz gada beigām ASV tagad ieceno maksimums 2 likmju samazinājumu, katru par 0.25 procenta punktiem salīdzinājumā ar sešiem gadu mijā, pirmo samazinājumu pārceļot no pavasara uz rudenī. Kamēr spēcīga ASV ekonomika tūlītēju procentu likmju pazeminājumu no FRS nepieprasa, ECB atklāti lika noprast, ka pirmā likmju samazināšana eirozonā varētu sekot jau jūnijā. Eirozonā uzlabojumi inflācijas dinamikā bija taustāmāki nekā ASV (gan inflācija, gan pamatinflācija pakrita zem 3% atzīmes), taču tirgus likmju prognozes šim gadam tika paceltas arī eirozonā – līdz gada beigām investori šobrīd paredz vairs tikai 3 likmju pazeminājumus.

Gaistot investoru cerībām uz agresīvu bāzes likmju mazināšanu, etalona obligāciju ienesīgumi kāpa un nelielus kritumus uzrādīja drošāku obligāciju segmenti, tostarp Rietumvalstu valdību obligācijas un ASV investīciju reitinga uzņēmumu obligācijas. Savukārt obligācijas ar salīdzinoši lielāku riska komponenti 1. ceturksnī turpināja baudīt visaptverošu cenu kāpumu, pateicoties riska prēmiju tālākam samazinājumam. Rietumvalstu augsta ienesīguma obligācijas un attīstības valstu obligācijas ceturkšņa laikā reģistrēja pieaugumus 1.0 – 1.5% apmērā (eiro hedžētā izteiksmē).

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 uzteverama 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 aktivitatēs 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 jebkurai 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 citām informācijas vai tajā ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņem jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējāmību. 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 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:

