

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zīgurds 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

	28.03.2024.	28.06.2024.
Daļas vērtība (EUR)	2.4775716	2.4850323
Līdzekļu apjoms (EUR)	220 753 443	220 161 585

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 2. ceturksnī bija EUR 250 038.

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

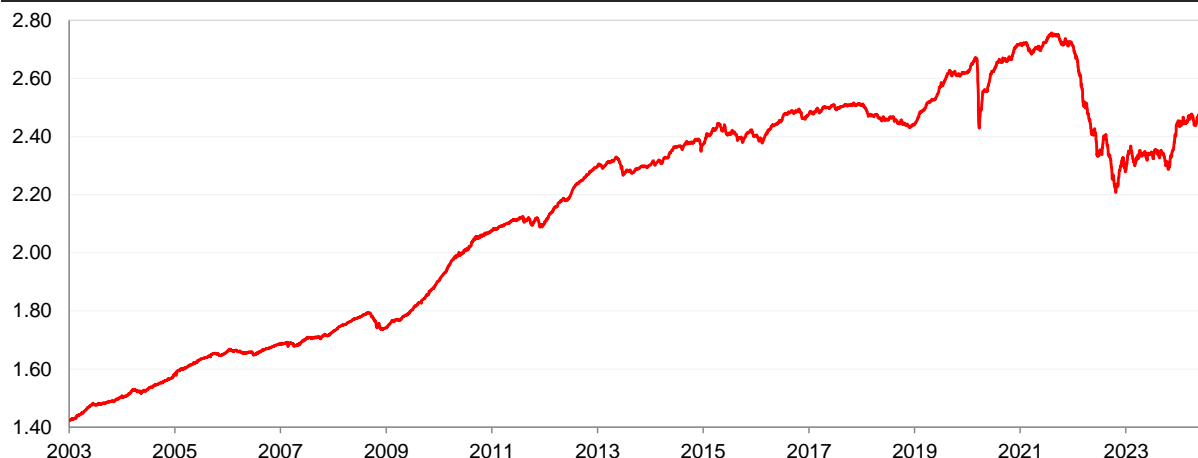
Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 28.06.2024.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	0.30%	6.10%	-3.07%	-0.68%	0.50%	2.45%	2.63%
Nozares vidējais svērtais	0.21%	6.07%	-2.63%	-0.93%	0.30%	2.20%	-

* - 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

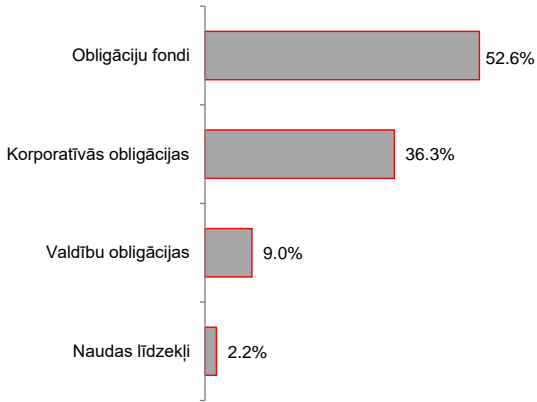
Vērtspapīru skaits fondā	76
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

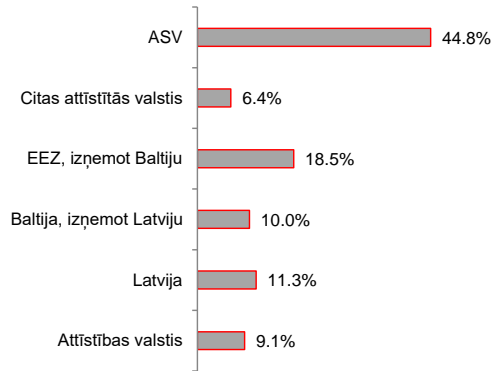
Svārstīgums (%)	6.3%
Sharpe rādītājs	-0.4
Sortino rādītājs	-0.5
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

* - 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

2024. gada otrajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 0.30%, pārspējot kategorijas "Konservatīvie plāni" vidējo rādītāju 0.21% apmērā. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 2306 līdz 69.3 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 atsevišķos Baltijas uzņēmumu parāda vērtspapīros. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā izcēlās ieguldījumi ASV un Rumānijas valdības parāda vērtspapīros un atsevišķo uzņēmumu obligācijās.

Pasaules finanšu tirgi 2024. gada otro ceturksni kopumā ir aizvadījuši riska aktīviem labvēlīgā režīmā. Investorus turpināja priecēt salīdzinoši pozitīvais ASV makroekonomikas fons, peļņas prognožu uzlabošanās un mērķlīgā intelekta potenciālie ilgtermiņa labumi. Tomēr akciju tirgus kāpums vairs nebija viendabīgs reģionu un sektoru griezumā kā gada sākumā.

ASV ekonomikā pieprasījums saglabājās spēcīgs, un māsaimniecību patēriņš – galvenais ASV izaugsmes balsts – turpināja augt arī 2024. gada otrajā ceturksnī. Kaut arī ASV ekonomika turpināja uzturēt stabilu 3% izaugsmes kruīza ātrumu, vasaras sākumā atsevišķos ekonomikas rādījumos parādījās saguruma pazīmes – no noskaņojuma rādītājiem līdz mājokļu tirgus indikatoriem. Vēsāka kļuva arī temperatūra ASV darba tirgū, un bezdarba līmenis jūnijā sasniedza 4.1%, salīdzinot ar 3.7% pērnā gada beigās. Iespējams, ASV izaugsmes temps varētu būt sasniedzis šī viļņa maksimumu un tuvāko ceturksņu laikā bremsēsies. Šo atsvēr eirozona, kur pēc ilgstošas stagnācijas ekonomika atgriezās pie izaugsmes un 2. ceturksnī uzrādīja otro mēreno IKP pieaugumu pēc kārtas. Kaut arī atlabšanas procesi turpinās ar mainīgiem panākumiem un atsevišķos sektoros joprojām parādās mīnusi, eirozonas ekonomika cenšas nostāties uz izaugsmes takas. Situācija ļauj domāt, ka pēc ilgāka ASV dominances perioda, abu reģionu sniegums varētu sākt izlīdzināties.

Pēc salīdzinoši neizteiksmīgas dinamikas iepriekšējos dažos ceturkšņos inflācija ASV 2. ceturksnī atsāka manāmi palēnināties un ceturkšņa beigās noslīdēja līdz 3% apgabalam. Tas kopā ar augstāku bezdarbu ļāva finanšu tirgus dalībniekiem tuvāk pirmā pusgada beigām noskaņoties uz FRS monetārās politikas atmaigumu. Tikmēr kopējā inflācija eirozonā nostabilizējās tuvu 2.5%. Salīdzinoši augsta pakalpojumu cenu inflācija kopā ar joprojām strauju algu pieaugumu "iecementēja" pamatinflāciju eirozonā tuvu 3%. Jūnijā tas netraucēja ECB kā pirmajai no vadošajām pasaules centrālajām bankām samazināt procentu likmes par 0.25 procentu punktiem. Patlaban tirgus dalībnieki līdz gada beigām eirozonā sagaida vēl divus tādus pazeminājumus, savukārt ASV pat 3 likmju samazinājumus par 0.25 procenta punktiem katru, pirmo paredzot septembrī.

Obligāciju tirgus sniegums 2. ceturksnī bija salīdzinoši neizteiksmīgs, daudzos segmentos pat nepārsniedzot 1% vienā vai otrā virzienā. Salīdzinoši labāku sniegumu 2. ceturksnī turpināja uzrādīt obligācijas ar lielāku riska komponenti, šoreiz pateicoties galvenokārt bagātīgajam tekošajam ienesīgumam. Rietumvalstu spekulatīva reitīnga obligācijas 2. ceturksnī uzrādīja vidēji ap 1% pieaugumus eiro hedžētā izteiksmē, drošākas ASV un Eiropas obligācijas – nelielus mīnusos.

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 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 tolerancēi, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai citam vērā 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 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:

