

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. 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

	28.06.2024.	30.09.2024.
Daļas vērtība (EUR)	2.4850323	2.5696228
Līdzekļu apjoms (EUR)	220 161 585	226 474 574

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 3. ceturksnī bija EUR 275 825.

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 30.09.2024.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	3.40%	10.95%	-2.02%	-0.39%	0.78%	2.54%	2.76%
Nozares vidējais svērtais	3.29%	10.36%	-1.57%	-0.58%	0.56%	2.32%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	7.0%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.8%
NN US Credit	6.3%
iShares EM Government Bond Index Fund	6.1%
BGF US Dollar Bond Fund	5.9%
Schroder ISF US Dollar Bond	4.7%
CBL Eastern European Bond Fund	4.0%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.9%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.4%
United States Treasury Note Bond	3.0%

Plāna ieguldījumu statistika

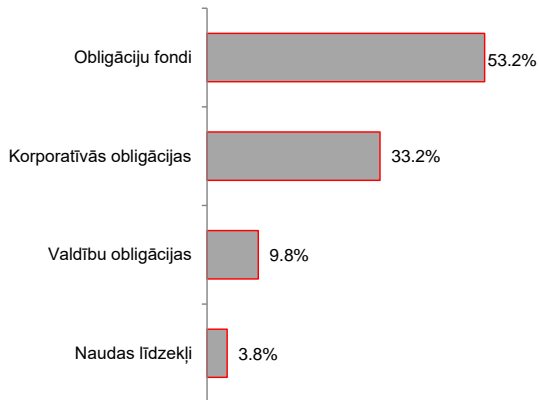
Vērtspapīru skaits fondā	72
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.3%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

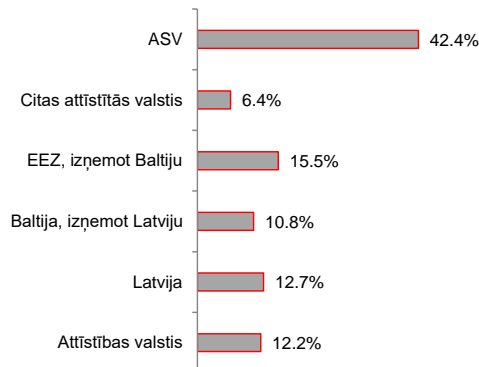
Svārstīgums (%)	6.4%
Sharpe rādītājs	-0.2
Sortino rādītājs	-0.3
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

* - 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 trešajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis 3.40%, pārspējot kategorijas "Konservatīvie plāni" vidējo rādītāju 3.29% apmērā. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1502 līdz 67.8 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 piesensumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri pārsvarā iegulda ASV valdības un uzņēmumu obligācijās, kā arī ieguldījumi attīstības valstu valdības parāda vērtspapīros. Negatīva piesensuma pusē pārskata periodā izcēlās ieguldījumi atsevišķo Baltijas uzņēmumu obligācijās.

Finanšu investoriem 2024. gada 3. ceturksnis bija veiksmīgs – pozitīvu dinamiku uzrādīja gan akciju, gan obligāciju tirgi. Atdeves ziņā abu segmentu rezultāti eiro hedžētā izteiksmē 3. ceturksnī bija līdzīgi. Kopumā svārstīgums finanšu tirgos pēdējā ceturksņa laikā ir audzis, tomēr akciju cenu krituma epizodes bija īslaicīgas un atgūšanās no tām - samērā ātra. Tas kopumā ļāva riska aktīviem saglabāt pērnā gada nogalē uzņemto cenu pieauguma virzienu.

Eirozonas ekonomika pagaidām neattaisno cerības - pēc uzlabojumiem šā gada pirmajā pusē atsevišķos ekonomikas rādījumos atkal parādījās saguruma pazīmes. Eirozonas uzņēmēju noskaņojumā atgriezās pesimisms, un, aktivitātes rādītājiem tā arī nespējot izkļūt no stagnācijas zonas, izaugsmes prognozes atkal sāka iet uz leju. Jāatzīmē gan, ka eirozonas patērētāju noskaņojums 3. ceturksņa laikā turpināja uzlaboties. Apvienojumā ar zemāku inflāciju, pirkspējas pieaugumu, zemākajām aizņemšanas izmaksām un apjomīgiem mājāsaimniecību uzkrājumiem pārskatāmā nākotnē varētu ieraudzīt patēriņa pieaugumu. ASV ekonomikas klimats pēc salīdzinoši vājāka snieguma šā gada vidusdaļā rudens sākumā sāka uzlaboties. Kopā ar nemainīgi jaudīgu mājāsaimniecību pieprasījumu, tas mazināja bažas par ekonomikas sabremzēšanos un mudināja ekonomistus atsākt ASV IKP prognožu celšanu.

Septembrī ASV Federālā rezervju sistēma piedāvāja kolēģiem Eiropā un iesāka likmju mazināšanas ciklu ar straujāku nekā gaidīts 0.50 procentu punktu likmju pazeminājumu. Arī ECB turpināja jūnijā iesāktu un septembrī un oktobrī samazināja depozīta likmi vēl par 0.25 procenta punktiem. Inflācija tuvojas centrālo banku 2% mērķa līmenim, tāpēc bankieri abpus Atlantijas okeānam lielāku uzmanību lēmumu pieņemšanas procesos sākuši veltīt ekonomikas stāvoklim. Patlaban tirgus dalībnieki paredz, ka bāzes procentu likmes ASV savu cikla zemāko līmeni – ap 3.50% - varētu sasniegt tuvu 2025. un 2026. gadu mijai, bet eirozonā nākamā gada otrajā pusē depozīta likme varētu nostabilizēties pie / zem 2% līmeņa.

Pēc samērā garlaicīga snieguma gada pirmajā pusē obligācijas 3. ceturksnī uzrādīja spēcīgu kāpumu visos tirgus segmentos. To lielā mērā noteica etalona obligāciju ienesīguma samazinājums ceturksņa laikā, tirgus dalībniekiem noskaņojoties uz agresīvāku likmju mazināšanu. Neatkarīgi no riska pakāpes, visi obligāciju segmenti, izņemot Eiropas obligācijas, ceturksņa laikā pieauga par vidēji 4-5% eiro hedžētā izteiksmē. Eiropas parāda vērtspapīri uzrādīja nedaudz vājāku dinamiku un izauga par vidēji 3-4% ceturksņa laikā.

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 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 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 jebkurai citam vērtīgam 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 ietvertu apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto 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 atrodama informācija 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:

