

CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns

Kategorija: Konservatīvie plāni

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2018. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

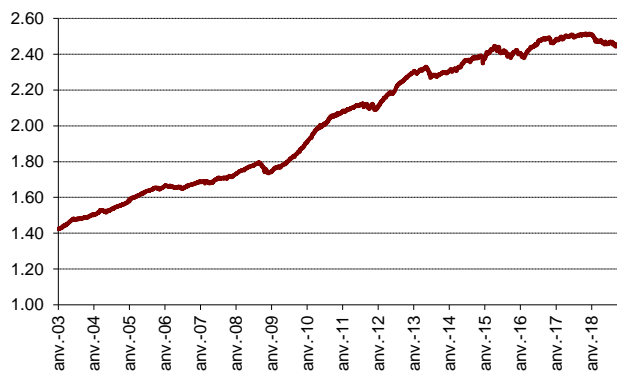
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis
Andris Kotāns
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 1.05% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem stabilus ienākumus pie zemas ieguldījumu riska pakāpes, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu, ES un pasaules attīstīto valstu parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Līdz 20% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība (EUR)	29.06.2018	28.09.2018
Daļas vērtība	2.4579000	2.4560344
Neto aktīvu vērtība	112 371 465	114 381 129



10 lielākie ieguldījumi

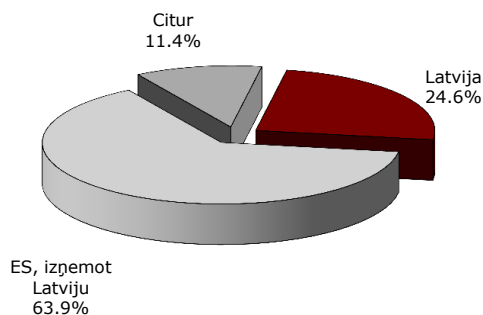
JPM US Aggregate Bond Fund	EUR	5.41%
Pimco Global Investment Grade Credit Fund	EUR	5.35%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	5.31%
NN L US Credit	EUR	5.12%
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	4.57%
Pictet Global Emerging Market Debt	EUR	4.56%
CBL Eastern European Bond Fund	EUR	4.42%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	EUR	4.25%
Schroder ISF US Dollar Bond	EUR	4.05%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	3.54%

Maksājumi par Plāna pārvaldi

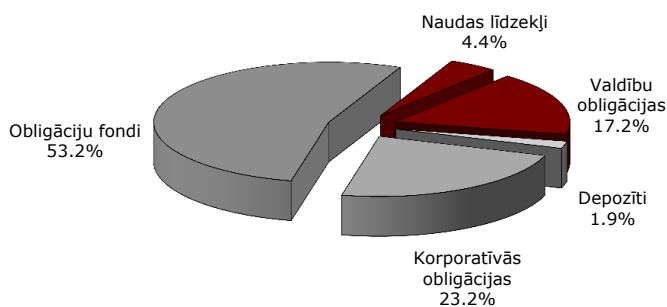
Plāna pastāvīgās izmaksas par 2018. gada 3. ceturksni bija EUR 209 258.83.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 28.09.2018.

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-0.08%	-0.71%	-1.99%	1.07%	3.53%
Nozares vidējais svērtais	0.10%	-0.25%	-0.47%	0.59%	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2018. gada III ceturkšņa rezultātiem

2018. gada trešajā ceturksnī CBL Universālais ieguldījumu plāns uzrādījis ienesīgumu -0.08% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 276 līdz 47.4 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. Aizvadītajā ceturksnī lielāko pozitīvo piesešumu Plāna sniegumam veidoja paaugstināta riska obligāciju fondu pozīcijas. Lielāko negatīvo piesešumu tikmēr radīja fondi, kas primāri iegulda attīstības valstu obligācijās, kas denominētas vietējās valūtās.

Starp Plāna ieguldījumu struktūras būtiskākajām izmaiņām jāmin korporatīvo obligāciju īpatsvara pieaugums par 3.3 procenta punktiem (pp) līdz 23.2% no Plāna. Valdību obligāciju īpatsvars tikmēr saglabājies nemainīgs un ceturkšņa beigās veido 17.2% no Plāna. Arī obligāciju fondu veidotā daļa saglabājusies relatīvi stabila, pārskata periodā no 54.1% samazinoties līdz 53.2% no Plāna aktīvu vērtības. Terminnoguldījumu veidotā daļa Plānā ir 1.9% no aktīviem, bet brīvo naudas līdzekļu daudzums – 4.4%. Lielāko daļu jeb 92.2% no Plāna aktīvu vērtības joprojām veido eiro denominēti ieguldījumi. Plānā atrodas arī ASV dolāros denominēti aktīvi, kuru kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās ir 7.8%.

Uzmanības fokusā joprojām atrodas protekcjonisma temats. Laikam ritot, tas sācis atspoguļoties lēnākā globālās tirdzniecības izaugsmē. Atslābums vērojams gan Eirozonā, gan Ķīnā. ASV ražotāji ir daļēji pasargāti, pateicoties šīs valsts ekonomikas salīdzinoši mazākai atvērtībai. Tarifu stāsts nav beidzies. Pēc 10% tarifa piemērošanas Ķīnas importam 200 miljardu ASV dolāru vērtībā nav izslēgts, ka nākamgad likmi varētu paaugstināt

līdz 25%. Pastāv risks, ka ar nodokli tiks aplikts viss Ķīnas imports Amerikā. Eksperti cer, ka negatīvo ietekmi Ķīna varētu mazināt ar jauniem monetāriem vai fiskāliem stimuliem. Taču, tos izmantojot, turpinās augt Ķīnas strukturālie finanšu riski.

ASV šobrīd pārliecinoši saglabā spēcīgākās ekonomikas statusu. ASV biznesa un patērētāju noskaņojumi ir tuvi vairāku gadu rekordiem, 2018. gada izaugsme tiek prognozēta tuvu 3% atzīmei, bet nākamgad – ap 2.5%. Eirozonas perspektīvas tikmēr turpinājušas pasliktināties. Kaut gan Trampa protekcjonisma retorika attiecībā uz Eiropu ir atmaigusī, reģionā strauji sarūk biznesa optimisms, patērētāji kļuvuši piesardzīgāki un izaugsme bremsējas. Šī gada prognoze samazināta līdz 2%, bet nākamgad tā tiek sagaidīta 1.8% apmērā. Likumsakarīga ekonomikas attīstības gaidām ir arī attiecīgo centrālo banku nostāja. ASV droši turpina celt bāzes likmes un monetārā politika drīzumā varētu kļūt ierobežojoša. Eiropas Centrālā Banka tikmēr vairāk uzmanību pievērš dažādiem riskiem, tostarp reģiona perifērijā, un pagaidām spēj vien saņemt kvantitatīvās veicināšanas kampaņas pabeigšanai.

Riska prēmiju un dolāra likmju kāpums šogad ir bijis izšķirošs gandrīz visu obligāciju tirgus segmentu negatīvajā atdevē. Tajā pat laikā augstākas likmes palielina obligāciju nākotnes atdeves potenciālu. No attīstīto valstu obligāciju segmentiem ar kredītriska sastāvdaļu interesantāk izskatās Eirozonas emitenti. Gada vidū uz augšu pārskatītās maksātnespēju prognozes nav piepildījušās, un reālo problēmu gadījumu skaits ir mazinājies. Pievilcīgi novērtējumi atrodami arī attīstības valstu obligāciju vidū, kur ienesīgums ASV dolāros denominētām obligācijām pietuvojies 8 gadu maksimumiem.