

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 4. 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

	28.09.2024.	31.12.2024.
Daļas vērtība (EUR)	2.5674466	2.5530474
Līdzekļu apjoms (EUR)	227 068 579	223 672 215

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 4. cet. bija EUR 270 937. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2024. 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

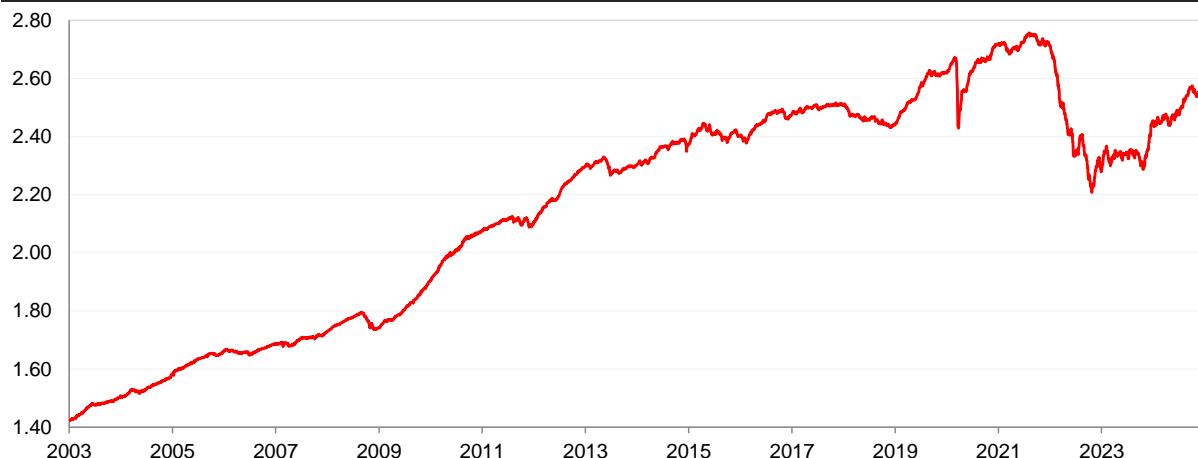
Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

### Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



### Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2024.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Universālais ieguldījumu plāns	-0.65%	4.03%	-2.00%	-0.50%	0.73%	2.42%	2.69%
Nozares vidējais svērtais	0.03%	4.44%	-1.32%	-0.58%	0.54%	2.26%	-

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

### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	9.0%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.7%
NN US Credit	6.2%
iShares EM Government Bond Index Fund	6.0%
BGF US Dollar Bond Fund	5.8%
Schroder ISF US Dollar Bond	4.6%
PIMCO High Yield Bond Fund	4.0%
CBL Eastern European Bond Fund	4.0%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	3.4%
United States Treasury Note Bond	3.1%

### Plāna ieguldījumu statistika

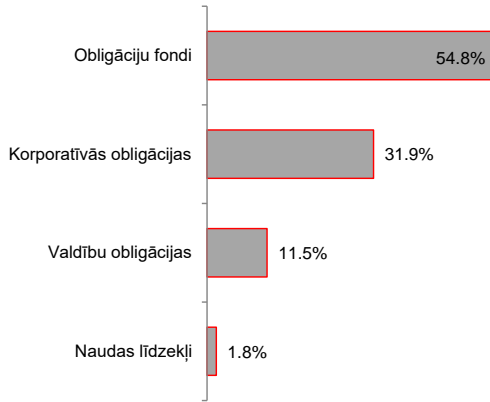
Vērtspapīru skaits fondā	70
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.4%

### Atdeves / riska statistika (3 gadi)

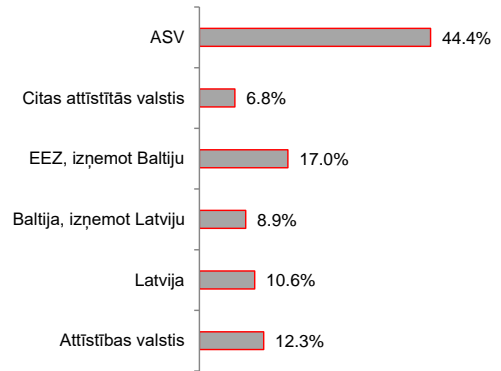
Svārstīgums (%)	6.4%
Sharpe rādītājs	-0.2
Sortino rādītājs	-0.3
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.5%

\* - 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 ceturtnajā ceturksnī CBL Universālā ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis -0.65%. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 1557 līdz 66.2 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. Ceturtnajā ceturksnī lielāko pozitīvo pieaugumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi Baltijas uzņēmumu obligācijās. Negatīva piesumsa pusē pārskata periodā izcēlās ieguldījumi ASV valdības obligācijās un fondos, kas investē ASV parāda vērtspapīros.

Akciju un obligāciju tirgi gada pēdējā ceturksnī uzrādīja jauktus rezultātus. Tomēr tas netraucēja 2024. gadu kopumā pabeigt ar ievērojamas cietīgas sniegumu, it sevišķi pasaules akciju tirgiem, kuri otro gadu pēc kārtas reģistrēja pieaugumu par aptuveni 20% (eiro hedžētā izteiksmē jeb pēc valūtas risku apdrošināšanas izdevumiem).

ASV ekonomika aizvadīto gadu ir noslēgusi uz stabila pamata. ASV mājsaimniecību tēriņi turpināja noturīgi augt visa gada garumā, situācija darba tirgū kopumā saglabājās labvēlīga un tuvākā gada nogalei pirmās pozitīvas vēsmas parādījās arī ASV ražošanas sektorā. Tikmēr eirozonas aktivitātes un noskaņojuma rādītāji 4. ceturksnī turpināja atpalikt. Atbilstoši abu reģionu sniegumam, analītiķi turpināja pārskatīt uz augšu ASV prognozes un uz leju eirozonas izaugsmes prognozes. 2025. gadā ASV sagaidāta izaugsme virs 2%, eirozonā – ap 1%. Eirozonas ekonomikai līdz šim nav izdevies atgūt pandēmijas laikā zaudēto izaugsmes ātrumu, tomēr aizņemšanas izmaksu samazinājums varētu sniegt papildu stimulu uzņēmumu investīcijām un mājsaimniecību tēriņiem. Iepriekš novērotie uzlabojumi kredītēšanas nosacījumos jau sākuši pozitīvi atbalstīt abu reģionu kredītu izsniegšanas / ņemšanas dinamiku.

Gada pēdējā ceturksnī gan ASV FRS, gan ECB pazemināja bāzes likmes par 0.50 procentpunktiem, bet 2024. gadā kopumā nogriežot likmes par 1 procentpunktu. Ņemot vērā inflācijas paātrinājumu gada nogalē, kā arī D. Trampa jaunās administrācijas potenciāli inflācijozās aktivitātes, investori gada pēdējos mēnešos būtiski pārskatīja uz augšu likmju prognozes Amerikai. Arī pati FRS decembrī prognozēja lēnāku likmju mazināšanu – tagad FRS 2025. gadā prognozē tikai divus samazinājumus par 0.25 procentpunktiem. Eirozonā investori joprojām sagaida līdz četriem likmju pazeminājumiem, turklāt trīs no tiem gada pirmajā pusē. Tādējādi bāzes procentu likmes ASV 2025. gada nogalē varētu nostabilizēties pie 4%, eirozonā – tuvu 2%.

Investoru viedokļa maiņa par labu augstākām likmēm paspieda uz augšu ASV etalona obligāciju ienesīgumus un visspēcīgāk nelabvēlīgi ietekmēja cenas obligāciju segmentos, kuri ir jutīgāki pret ASV likmju kustībām. Apjomīgākus samazinājumus uzrādīja drošas ASV valdības un uzņēmumu obligācijas, reģistrējot vairāk kā 3% kritumus eiro hedžētā izteiksmē. Tām ar mazākiem mīnusiem sekoja attīstības valstu un riskantākās ASV kompāniju obligācijas. Tikmēr Eiropas korporatīvās obligācijas uzrādīja vidēji 1-2% pozitīvu atdevi atkarībā no papīru riska pakāpes - galvenokārt, uz kuponu rēķina.

## 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 uzvertama 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 vērā ņemamam 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 neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija un apgalvojumi ir labā ticībā balstīti uz informāciju, kas tās sagatavotājam ir pieejami un kura iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://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:

