

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA Artis Mežis
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2002. gada 19. novembris
Nodots pārvaldīšanā CBL Asset Management	31.10.2020.
Pastāvīgā komisija	0.60% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.25% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	30.09.2020.	31.12.2020.
Daļas vērtība (EUR)	2.4587072	2.5153694
Līdzekļu apjoms (EUR)	34 224 826	34 210 909

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas kopš pārņemšanas 31.10.2020. bija EUR 34 837.02. Mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2020. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.00.

Ieguldījumu politika

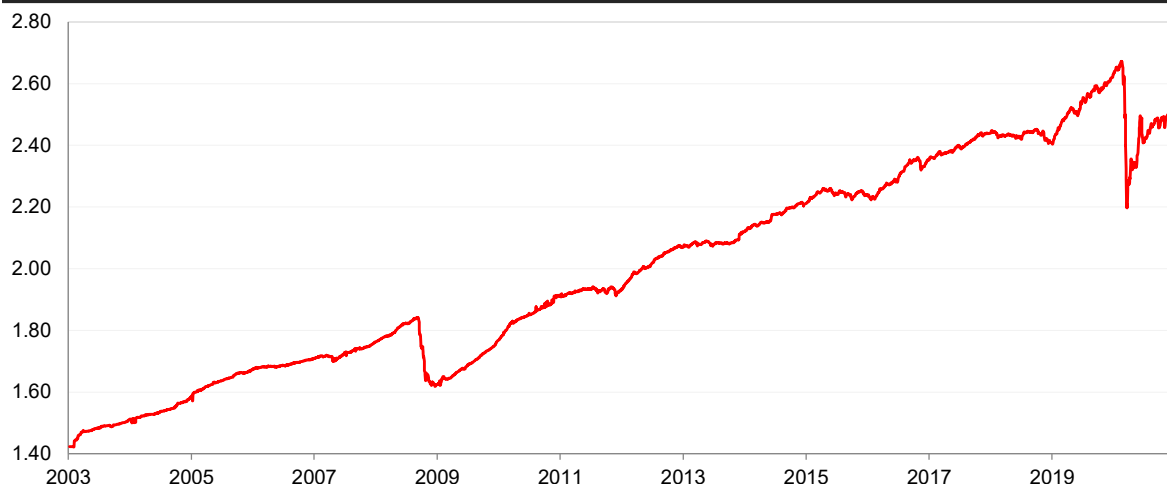
Plāna mērķis ir panākt dalībnieku kapitāla pieaugumu, realizējot konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, galvenokārt veicot ieguldījumus fiksēta ienākuma finanšu aktīvos – valsts un korporatīvajās parādzīmēs, obligācijās, obligāciju fondos, kā arī kredītiestāžu termiņnoguldījumos.

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 31.12.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
Ieguldījumu plāns DAUGAVA	2.30%	4.38%	-4.35%	2.33%	2.75%	3.22%
Nozares vidējais svērtais	1.79%	3.03%	1.94%	1.52%	3.02%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
PIMCO Total Return Bond Fund	8.6%
JPM US Aggregate Bond Fund	8.6%
BGF US Dollar Bond Fund	8.6%
NN US Credit	7.0%
Schroder ISF US Dollar Bond	6.9%
Kempen Euro Credit Fund	6.9%
Romania	6.6%
United States Treasury Note Bond	6.0%
Maxima Grupe	4.9%
CBL Eastern European Bond Fund	4.6%

Plāna ieguldījumu statistika

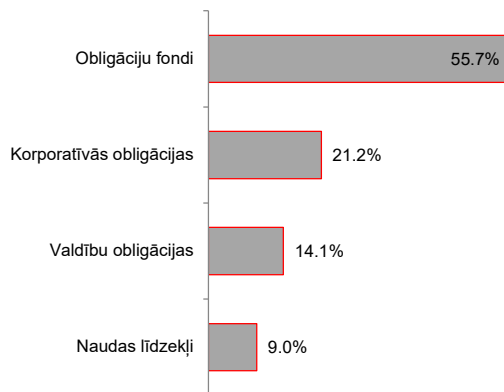
Vērtspapīru skaits fondā	22
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.1%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

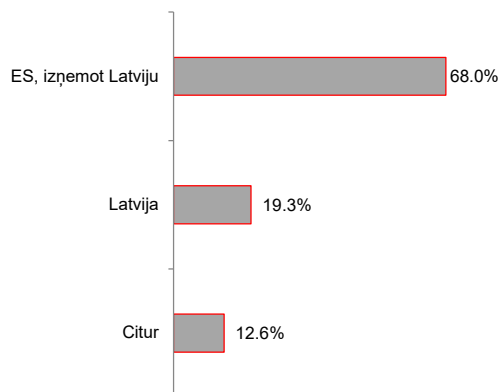
Svārstīgums (%)	8.1%
Sharpe rādītājs	0.2
Sortino rādītājs	0.2
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	1.7%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2020. gada ceturtajā ceturksnī ieguldījumu plāna "Daugava" ienesīgums bijis 2.30% - augstāks par konservatīvo plānu kategorijas vidējo sniegumu (1.79%). Atskaides periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 99 līdz 22.9 tūkstošiem. Kopš 2020. gada 31. oktobra plāna pārvaldītājs ir CBL Asset Management. Plāna atšķirīgais sniegums no pārējo attiecīgās kategorijas plānu atdeves rādītājiem izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem. Kopš plāna nodošanas CBL Asset Management lielāko pozitīvo pieensumu Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi atsevišķu Vācijas uzņēmumu parāda vērtspapīros. Negatīva pieensuma pusē izcēlās ieguldījumi ASV valdības parāda vērtspapīros.

2020. gada decembra beigās lielāko daļu no Plāna ieguldījumiem veido obligāciju fondi (55.7%) Tikmēr valdību obligāciju un korporatīvo obligāciju veidotās daļas veido attiecīgi 14.1% un 21.2% no Plāna. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ir 9%. Lielāko daļu jeb 92.9% no Plāna aktīvu vērtības veido ieguldījumi eiro valūtā. ASV dolāros ieguldīto aktīvu kopējais īpatsvars Plānā ceturkšņa beigās bija 7.8%.

Noslēdzoties 2020. gadam, business un patērētāji šķietami ir adaptējušies vīrusa realitātei. Patērētāja pārorientēšana no pakalpojumiem uz precēm palīdzējusi uzturēt ražotāju optimismu un kāpināt jaunus pasūtījumus, kā rezultātā pasaules eksporta apjomi gada griezumā atkal aug. Neskatoties uz stingriem karantīnas pasākumiem, tirdzniecība un IKP Eiropā gada nogalē krita mazāk nekā pavasarī, bet ASV rādītājos jauno vīrusa viļņu ietekme gandrīz nav manāma. Par spīti lielākai saslimstībai un ierobežojumiem gada nogalē, ASV izaugsmes prognozes nemītīgi

pārskatītas uz augšu, un šobrīd tiek sagaidīts, ka valsts savu pirms-vīrusa IKP līmeni varētu sasniegt jau 2021. gada trešajā ceturksnī. Eiropa šo atzīmi tikmēr varētu sasniegt gada beigās. Optimismu prognozēs viennozīmīgi veicinājis arvien augošais stimulu vilnis. Papildus aizvadītā gada nogalē pieņemtajam atbalstam gandrīz triljona apmērā, jaunā ASV administrācija piedāvājusī pievienot vēl teju divus triljonus, kas liek domāt, ka arī 2021. gadā ASV redzēsīm divciparu budžeta deficītu. Arī Eiropā būtisks budžeta deficītu samazinājums šogad netiek plānots. Visbeidzot, atbalstošu nostāju saglabās centrālās bankas, turpinot plašās vērtspapīru iegādes programmas.

Līdz ar prognozēm par straujāku izaugsmi nākotnē un pie apjomīgā monetārā un fiskālā atbalsta, finanšu tirgos sākušas kāpt gan inflācijas gaidas, gan etalonu ienesīgumi, radot pretvēju obligāciju segmentos. Ienesīgumu kāpuma potenciāls gan varētu būt relatīvi ierobežots, jo pandēmijas laikā pieaugušais parāda apjoms visticamāk ir mazinājies Rietumvalstu spēju ilgstoši sadzīvot ar būtiski augstākām likmēm. Paaugstināta riska segmentos sagaidāmie ienesīgumi turpinājuši samazināties, taču vienlaikus caurmērā arī uzlabojusies uzņēmumu spēja segt saistības. Salīdzinoši pievilcīgi izskatās ASV augsta ienesīguma obligācijas, kur uzņēmumi uzkrājuši būtisku brīvo līdzekļu rezervi, kam vajadzētu mazināt maksātnespēju skaitu. Attīstības valstīs interesanti izskatās korporatīvie parāda vērtspapīri – šajā aktīvu klasē vērojams jaunu līdzekļu ieplūdums, savukārt emisiju apjoms saglabājas mērens.

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 šādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancei, 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 citām informācijas vai tajā ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemties 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 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 valsts 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

