

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zīgurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2018. gada 21. maijs
Pastāvīgā komisija	0.48% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota

Galvenie rādītāji

	30.09.2021.	31.12.2021.
Daļas vērtība (EUR)	1.2256608	1.2586244
Līdzekļu apjoms (EUR)	30 300 642	33 435 133

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 4. cet. bija EUR 38 809. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2021. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.00.

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, izmantojot tā saucamo dzīves cikla ieguldīšanas principu, kura galvenā iezīme ir kapitāla vērtspapīru īpatsvara automātiska samazināšanās, tuvojoties Plāna mērķa ieguldītāju pensionēšanās vecumam. Plāna dzīves cikla ieguldījumu stratēģijas mērķa ieguldītāji ir valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieki, kas dzimuši laika periodā starp 1980. gadu un 1990. gadu, kā arī citi ieguldītāji, kuri par sev piemērotāko uzskata dzīves cikla ieguldījumu stratēģiju.

Ieguldīšanas process

Aktīvu klašu (akciju, obligāciju u.c.) īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitoring.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	2.69%	1.32%	7.95%	-	-	6.57%
Nozares vidējais svērtais	3.23%	2.35%	9.56%	-	-	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index	10.0%
Hermes Global Emerging Markets Fund	8.5%
PIMCO Total Return Bond Fund	8.4%
Fundsmith Equity Fund	8.0%
Vontobel Fund US Equity	7.8%
Morgan Stanley US Advantage	7.1%
Pictet Global Emerging Debt	6.9%
Vontobel Emerging Markets Equity	6.1%
JPM US Aggregate Bond Fund	5.3%
DWS Deutschland	5.2%

Plāna ieguldījumu statistika

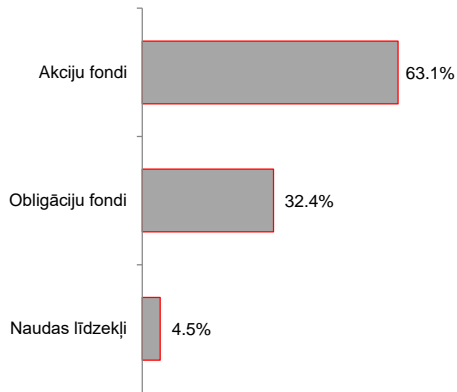
Vērtspapīru skaits fondā	21
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.5%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

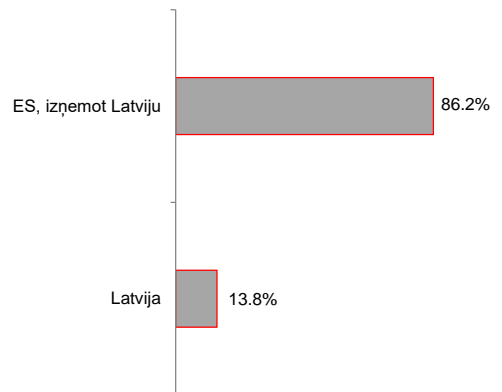
Svārstīgums (%)	11.3%
Sharpe rādītājs	0.7
Sortino rādītājs	0.7
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.2%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2021. gada ceturtajā ceturksnī ienesīgums ir bijis 2.69%. Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 620 līdz 9186 dalībniekiem.

Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidēja rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Aizvadītajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna rezultātos nodrošināja ieguldījumi ASV uzņēmumu akcijās. Tajā pašā laikā, ieguldījumi ASV "izaugsmes" kompāniju akcijās nodrošināja lielāko negatīvo devumu plāna sniegtajam ceturtajā ceturksnī.

Par spīti jauniem vīrusa vilņiem, nospriegotām ražošanas un piegādes ķēdēm un augstākai inflācijai pēdējo gadu desmitos, gada pēdējā ceturksnī izaugsmes bāze pasaules ekonomikā saglabājās salīdzinoši «veselīga». Darba tirgus Rietumvalstīs palika karsts, māsaimniecības un uzņēmumi brīvi aizņēmas bankās un tirgos un aktīvi tērēja. Pasaules ekonomika katru nākamo vīrusa vilni pārļaiž arvien vieglāk – omikrona epizode, kas aizsākās 2021. gada nogalē, nebija izņēmums. Iedzīvotāju un pakalpojumu sniedzēju noskaņojums Rietumvalstīs gada nogalē bija augstāks gan salīdzinājumā ar vēsturi, gan ar iepriekšējiem vīrusa vilņiem. Savukārt ražotāji joprojām netika līdz pieprasījumam, neizpildīto pasūtījumu skaits turējās paaugstināts un spiediens uz gala cenām saglabājās.

2021. gada otrajā pusē inflācija kļuva par politiska līmeņa problēmu. Kaut arī drīzumā inflācijas likne var sākt griezties lejup, tas var radīt maldīgu priekšstatu, ka cenu spiediens mazinās. Spēcīgs pieprasījums turpinās uzturēt augstu pamatinflāciju – caur dārgākiem pakalpojumiem, nospriegotām piegādes ķēdēm un karstu mājokļu tirgu. Ņemot vērā augstus inflācijas līmeņus, Centrālās bankas vairs nevarēja atļauties neko nedarīt. FRS decembrī paaugstināja likmju celšanas trajektoriju, tuvāko trīs

gadu laikā paredzot 8 bāzes likmes pacelšanas par 25 bp, pirmo – jau 2022. gada martā. FRS plāno sākt mazināt arī savu gandrīz 9 triljonu USD bilanci, kura kopš pandēmijas sākuma izauga vairāk kā divas reizes. Eiropas Centrālā banka pagaidām turpina turēties pretim daudzajām ekonomikas un finanšu tirgus indikācijām, kas pieprasa mazāk valūtu monetāro politiku arī Eirozonā, un plāno turpināt arī visu šo gadu iepildināt likviditāti finanšu sistēmā.

Kopā ar inflāciju turpināja augt arī tirgus bāzes likmju prognozes ASV un pat Eirozonā, kam līdzīgu augu arī valdību obligāciju ienesīgumi. 2021. gadā kopumā drošāki obligāciju segmenti uzrādīja negatīvus rezultātus, tikmēr spekulatīva reitinga parāda vērtspapīri gada laikā tomēr spēja izaugt. Kopš jaunā gada sākuma spiediens uz obligāciju ienesīgumiem pastiprinājās un skāra jau visus obligāciju segmentus. Kopējais ienesīgumu kāpums pasaules obligāciju tirgos, lai arī no zemas bāzes, aizvadītajos 6 mēnešos ir bijis starp straujākajiem 20 gadu laikā. Tajā pašā laikā, emitentu finanšu stāvoklis saglabājās spēcīgs – kopējais kredītslogs turpina sarūkt, maksātnespējas gadījumu praktiski nav.

Lielākie attīstīto valstu akciju tirgi gadu noslēdza, uzstādot jaunus cenu rekordus. Tomēr laikā, kad ekonomikas izaugsmes prognozes slīdēja lejup, novērtējumi bija augsti, bet centrālās bankas sāka briesmīgi mazāk veicinošai naudas politikai, akciju tirgos sāka palielināties svārstīgums. Turpinot aukt likmēm, akciju tirgi jauno gadu iesāka ar cenu korekciju. Tas liek domāt, ka vētrains optimisma laiks akciju tirgos varētu būt beidzies. Bet nav arī pamata panikai un totālai bēgšanai no riska. Biznesa vide saglabājas relatīvi atbalstoša – kompānijas turpina pārspēt peļņas prognozes, analītiķi pareģo, ka peļņas turpinās aukt ar ātrumu vīrs ilgtermiņa vidējā.

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 tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram 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 ietvertu 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 sagatavotajam 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 negarantē sniegtās informācijas precizitāti un pilnību, un dokumenta autori neuzņemas atbildību informēt lietotājus, ja ietvertā informācija ir izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

