

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2003. gada 12. septembris
Nodots pārvaldīšanā CBL Asset Management	31.10.2020.
Pastāvīgā komisija	0.48% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.62% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.12.2020.	31.03.2021.
Daļas vērtība (EUR)	2.3631290	2.3697273
Līdzekļu apjoms (EUR)	30 003 332	28 676 197

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 1. ceturksnī bija EUR 34 795.05.

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums sabalansētas ieguldījumu politikas rezultātā - veicot globāla mēroga investīcijas fiksēta ienesīguma instrumentos, kā arī līdz 25% no plāna aktīviem ieguldot akcijās un akciju fondos.

Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi paaugstinot ieguldījumu drošību un aizsardzību pret vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas aktīvu klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros.

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 31.03.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
Ieguldījumu plāns VENTA	0.28%	2.69%	8.07%	1.36%	2.41%	2.96%
Nozares vidējais svērtais	0.83%	4.62%	12.64%	2.34%	3.09%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Bundesrepublik Deutschland	7.2%
Kempen Euro Credit Fund	7.2%
NN US Credit	6.9%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.8%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.8%
BGF US Dollar Bond Fund	6.8%
DWS Deutschland	5.9%
Maxima Grupe	5.6%
Fundsmith Equity Fund	5.5%
Romania	5.1%

Plāna ieguldījumu statistika

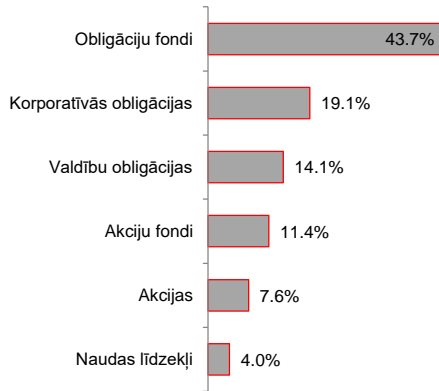
Vērtspapīru skaits fondā	50
Vērtspapīra vid. īpatsvars	1.9%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

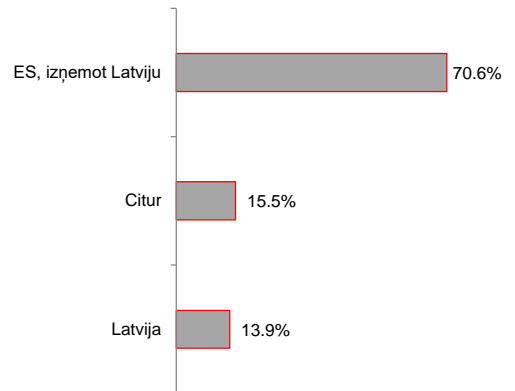
Svārstīgums (%)	10.4%
Sharpe rādītājs	0.0
Sortino rādītājs	-0.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	3.6%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2021. gada pirmajā ceturksnī ieguldījumu plāna "Venta" īnesīgums bijis 0.28%. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 677 līdz 14.6 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. Lielāko pozitīvo piesumu Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi atsevišķu Vācijas un citu attīstīto valstu uzņēmumu akcijās. Negatīva piesuma pusē izcēlās ieguldījumi ASV dolāros denominētajās investīciju līmeņa korporatīvajās obligācijās, kuras negatīvi ietekmēja USD etalonlikmju kāpums ceturkšņa laikā.

Pasaules ekonomika šī gada pirmajā ceturksnī ir turpinājusi atkopties no pandēmijas izraisītās lejupslīdes, taču atlabšanas procesi nav bijuši vienmērīgi. Pozitīvismu ražošanā palīdzēja uzturēt ne tikai necerēti spēcīgs gala pieprasījums, bet arī krājumu atjaunošana, kam ir izteikti cikliskais raksturs. Savukārt atkopšanas pakalpojumu sektorā atsevišķos reģionos turpināja ierobežot vīrusa izplatība. ASV ekonomika šī gada pirmajā ceturksnī demonstrēja spēcīgu sniegumu un IKP apjoms tikai nedaudz atpalika no pirms-pandēmijas līmeņiem. Kamēr citās valstīs valdības atbalsts tikai novērsis kritumu, ASV atbalsta rezultātā ASV iedzīvotāju ieņēmumi kļuvuši lielāki nekā tie būtu bez pandēmijas. Tādējādi no 2022. gada sākuma arī ASV iekšzemes kopprodukta apjoms varētu būt lielāks nekā bez vīrusa. Eirozona jauno gadu ir uzsākusi ar kārtējo IKP kritumu, nelabvēlīgai epidemioloģiskā situācijai atspoguļojoties ekonomikas ciparos. Eiropas Savienībā 2. ceturksnī aptuveni trīskārtīgi vajadzētu pieaugt vakcīnu piegādi, tādējādi paātrinot vakcinācijas tempus. Tas ļauj arī eirozonas uzņēmumiem un patērētājiem ar optimismu skatīties uz gada atlikušo daļu. Kopumā, saskaņā ar Bloomberg Consensus, tiek prognozēts, ka ASV ekonomika šogad augs par 6.3%, eirozonas IKP – palielināsies par 4.1%.

Neskatoties uz kopumā pozitīvo skatījumu uz pasaules ekonomikas attīstību, potenciālo izaicinājumu netrūkst. Pirmkārt, cīņa ar vīrusu globālā mērogā vēl nav uzvarēta. Kaut arī tiek sagaidīts, ka līdz ruden sākumam visā Rietumu pasaulē varētu būt sasniegti puļa imunitātes apstākļi, kad 70% no iedzīvotājiem ir vakcinēti vai izslimojuši, attīstības valstīs cīņu ar vīrusu apgrūrina gan vakcīnu pieejamība, gan finanses. Otrkārt, mazinoties objektīvai nepieciešamībai pēc valdību atbalsta, nākamgad fiskālā politika varētu kļūt ierobežojoša visur, un it sevišķi ASV. Kaut arī ASV Federālo Rezervju sistēma pagaidām ignorē notiekošo IKP un inflācijas paātrinājumu, arī tai vajadzētu drīz mazināt monetāro atbalstu.

2021.gada pirmais ceturksnis obligāciju tirgos tika aizvadīts kāpjošu USD etalonlikmju ēnā. Tas atstāja negatīvu ietekmi uz rezultātu ASV investīciju reitinga un attīstības valstu USD obligāciju segmentos. No otras puses tas palielināja potenciālo atdevi ASV dolāros izlaistām obligācijām. Attīstīto valstu spekulatīva reitinga obligācijas turpināja nest peļņu, pateicoties īsākiem termiņiem un riska prēmiju kritumam.

Tirgus bažas par inflācijas kāpumu un augstākām likmēm ASV tikai īslaicīgi spēja patraucēt akciju augšupeju. Saglabājoties optimistiskam skatījumam, investori turpināja uzpirkt akcijas pie katra tirgus kritiena. Pēdējos mēnešos beidzot bija novērojama arī līdzekļu neto pieplūde akciju fondos. Augsto likviditāti finanšu sistēmā varētu palīdzēt uzturēt arī kompāniju akciju atpirkšana un dividendu izmaksas. Augoša pārlicība par uzņēmumu finanšu rezultātiem un labākas peļņas prognozes pozitīvi atspoguļojās arī akciju cenās, ļaujot investoriem pagaidām pievērt acis uz tirgus dārgumu. Tajā pašā laikā, nākamgad ASV akciju peļņas izaugsmi, it īpaši tehnoloģiju sektorā, varētu piebremzēt briesmīgā Baidena nodokļu reforma.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tāl: (371) 67010810

asset@cbl.lv

<http://www.cblam.lv/lv>

Saistību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uzverama 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 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 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 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: