

CBL dzīves cikla plāns Millennials

Kategorija: Aktīvie plāni 75%

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2018. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

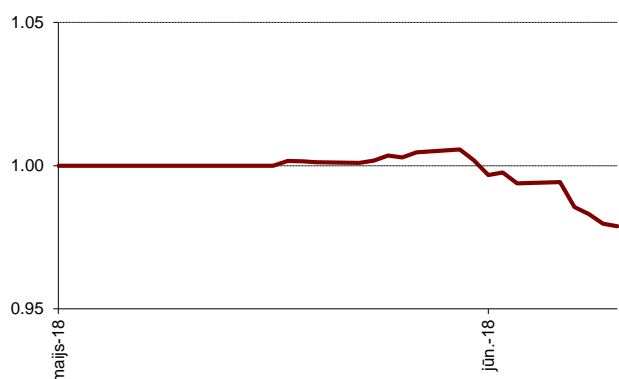
Pārvaldnieki: Zigurds Vaikulis
Andris Kotāns
Turētājbanka: AS "Citadele banka"
Darbības sākums: 2018. gada 21. maijs
Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: 0.50% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, izmantojot tā saucamo dzīves cikla ieguldīšanas principu, kura galvenā iezīme ir kapitāla vērtspapīru īpatnsvara 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.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība (EUR)	21.05.2018	29.06.2018
Daļas vērtība	1.0000000	0.9787880
Neto aktīvu vērtība	-	418 026



10 lielākie ieguldījumi

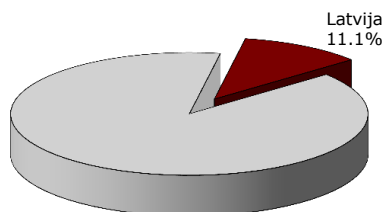
GS Global CORE	EUR	8.61%
Vontobel US Equity	EUR	8.61%
MS US Advantage	EUR	8.54%
Robeco BP US Premium Equities	EUR	8.49%
Pimco Total Return Bond Fund	EUR	8.13%
Vanguard US 500 Stock Index	EUR	8.01%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	EUR	7.64%
GS Emerging Markets CORE	EUR	7.44%
Vontobel EM Equity	EUR	7.44%
DWS Deutschland	EUR	7.42%

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2018. gada 2. ceturksni bija EUR 121.66.

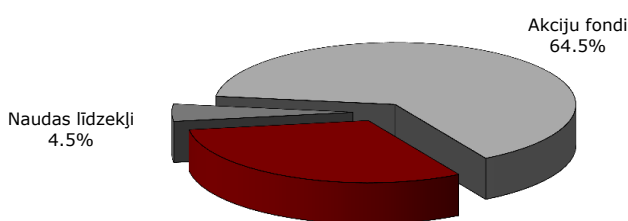
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



ES, izņemot Latviju
88.9%

Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Naudas līdzekļi
4.5%

Obligāciju fondi
31.0%

ĪENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 29.06.2018.

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-	-	-	-	-2.12%
Nozares vidējais svērtais	3.90%	-	-	-	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2018. gada II ceturkšņa rezultātiem

CBL dzīves cikla plāns Millennials kopš darbības uzsākšanas 2018. gada otrajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu -2.12% apmērā. Šajā periodā Plānam pievienojušies 48 dalībnieki.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām ieguldījumi obligāciju fondos veido aptuveni 31% no Plāna aktīviem. Akciju fondos savukārt ir ieguldīti 64.5% no Plāna aktīviem. Atbilstoši Plāna prospektam, sagaidāms, ka plāna ieguldījumu sadalījums pa aktīvu klasēm pirmajos darbības gados būs salīdzinoši nemainīgs. Jūnija beigās brīvo naudas līdzekļu daudzums ir 4.5%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Aizvadītajā ceturksnī pasaules ekonomikā vēl vairāk pastiprinājusies atšķirība ekonomisko datu plūsmā no Eirozonas un Amerikas Savienotajām Valstīm. Tā, piemēram, ASV ražotāju noskaņojums šobrīd ir atgriezies pie cikla maksimumiem, kamēr Eiropā tas ir noslīdējis līdz zemākajam līmenim pēdējo 18 mēnešu laikā. Likumsakarīgi tikušas pārskatītas arī IKP izaugsmes prognozes – ASV tās ir pietuvojušās 3% atzīmei, bet Eiropā slīdējušas zemāk, tuvāk 2% atzīmei. Globālās izaugsmes straujākais posms šobrīd ir aiz muguras, taču attīstība kopumā turpinās. Globālais risks nr.1 ir protekcionisms un tarifi, taču pašreizējā apjomā to ietekme uz ekonomiku izskatās pārciešama. Protekcionisma kustībai vērsties plašumā, nozīmīgāki šķiet “piegādes ķēžu” lavīnveida pārtrūkšanas riski. Īpaši izteikti tas varētu skart Ķīnu, kur, apzinoties tās strauji pieaugušo parāda apjomu, satricinājumi eksporta pusē varētu aizsākt maksātspēju ķēdes reakciju. Neraugoties uz datu atslābumu, pasaules vadošās centrālās bankas caurmērā turpina raudzīties ierobežojošākas monetārās politikas virzienā. ASV Federālo Rezervju Sistēma turpinājusi celt likmes un signalizē par vēlmi to darīt arī pārskatāmā nākotnē. Datu pavājināšanās nav samulsinājusi arī

Eiropas Centrālo Banku (ECB), kas 2018.gadā plāno izbeigt vērtspapīru uzpirkšanas programmu. Likmju pacelšanu ECB neplāno agrāk par 2019. gada vasaras beigām, bet tirgus dalībnieki to šobrīd sagaida vien nākamā gada decembrī.

Izvērtējot finanšu tirgus tendences, var izdarīt secinājumu, ka praktiski visos galvenajos obligāciju segmentos ar kredītriska sastāvdaļu novērtējumi šī gada laikā ir uzlabojušies. Daudzviet riska prēmijas ir kļuvušas pievilcīgas pat ilgtermiņa vēsturiskā kontekstā – ja, atbilstoši prognozēm, pasaules ekonomika turpina augt. Tā, piemēram, līdz ar etalona likmju kāpumu, ASV dolāros denominētus attīstības valstu vai ASV kvalitatīvus korporatīvos vērtspapīrus ir iespējams nopirkt ar ienesīgumu tuvu desmitgades maksimumiem. Tajā pat laikā fundamentālais fons nenoliedzami ir kļuvis mazāk pozitīvs. Prognozētie maksātspējas līmeņi gan ASV, gan Eiropā, gan attīstības valstīs, ir pārskatīti nedaudz uz augšu. Kā relatīvi nepievilcīgs tikmēr šobrīd izskatās ASV zemas kvalitātes korporatīvo obligāciju segments.

Akciju tirgi šobrīd atrodas jaunu izaugsmes dzinēju meklējumos. Investori ir kļuvuši piesardzīgi un izvēlīgi, taču visaptveroša “bēgšana” no akcijām novērojama nav. Kaut gan līdz ar pieaugošo protekcionismu ekonomisti sagaida IKP izaugsmes stabilizāciju pašreizējos līmeņos, ASV un Eiropas ekonomiku un kompāniju labais finanšu stāvoklis nomierina. Uzņēmumu peļņu dinamika un prognozes saglabājas lieliskas – prognozes tiek pārskatītas uz augšu gan Eiropā, gan ASV. Īpašas ievērtības cienīga bijusi arī ASV 2.ceturkšņa finanšu rezultātu ziņošanas sezona, kas bijusi viena no labākajām vēsturē, aptuveni 90% kompāniju pārspējot analītiku prognozes. Apgrozījums aug par 10%, bet peļņa – par 24% gadā, ko daļēji veicinājusi pērn pieņemtā nodokļu reforma.