

CBL dzīves cikla plāns Millennials

Kategorija: Aktīvie plāni 75%

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2019. gada I ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

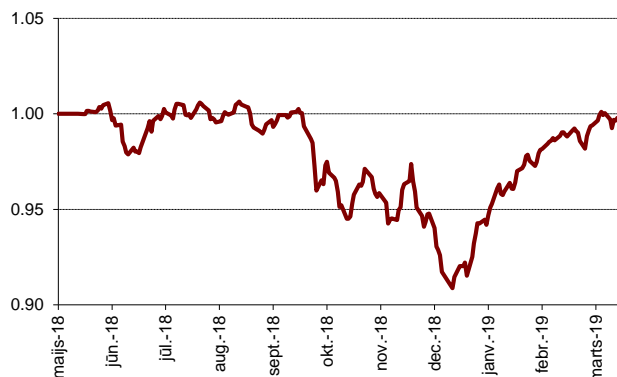
Pārvaldnieki:	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Turētājbanka:	AS "Citadele banka"
Darbības sākums:	2018. gada 21. maijs
Pastāvīgā komisija:	0.50% gadā
Mainīgā komisija:	netiek piemērota

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, izmantojot tā saucamo dzīves cikla ieguldīšanas principu, kura galvenā iezīme ir kapitāla vērtspapīru īpatnība 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)	31.12.2018	29.03.2019
Daļas vērtība	0.9203403	0.9979458
Neto aktīvu vērtība	863 388	1 815 584



10 lielākie ieguldījumi

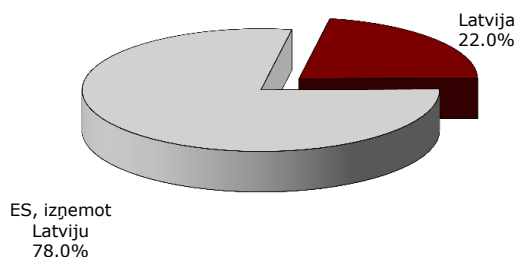
Vontobel US Equity Fund	EUR	7.91%
JPM US Aggregate Bond Fund	EUR	7.25%
Morgan Stanley US Advantage Fund	EUR	6.69%
Fundsmith Equity Fund Feeder	EUR	6.51%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	EUR	6.42%
Robeco US Premium Equities	EUR	6.36%
DWS Deutschland	EUR	6.18%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	EUR	5.84%
Hermes Global Emerging Markets Fund	EUR	5.75%
Vontobel Emerging Markets Equity Fund	EUR	5.44%

Maksājumi par Plāna pārvaldi

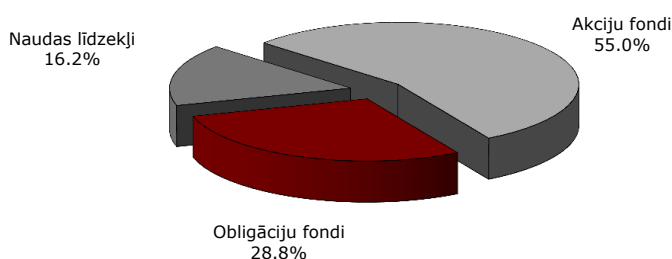
Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 1. ceturksni bija EUR 1 528.63.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 29.03.2019.

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	8.43%	-0.28%	-	-	-0.21%
Nozares vidējais svērtais	10.32%	0.03%	-	-	-

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2019. gada I ceturkšņa rezultātiem

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2019. gada pirmajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 8.43% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 351 līdz 474 dalībniekiem.

Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidējā rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Aizvadītajā ceturksnī pozitīvu piesaistīšanu Plāna sniegumam deva visi Plānā ietilpstošie ieguldījumu fondi. Lielāko pozitīvo piesaistīšanu veidoja fondi, kuri galvenokārt iegulda ASV akcijās.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām obligāciju fondu īpatsvars ir 28.8% no Plāna aktīviem, kas ir par 3.3 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondos ir ieguldīti 55% no Plāna aktīviem (-2.9pp). Sakarā ar būtisku dalībnieku skaita pieaugumu, brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 16.2%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Šī gada 1. ceturksnī, kamēr finanšu tirgos riska aktīvu cenas strauji kāpušas, ekonomikas pulss kļuvis vājāks globālā mērogā. Vairumam valstu izaugsmes prognozes turpinājušas slīdēt lejup. Zem izteiktāka spiediena ir valstis ar atvērtām ekonomiskām. Piemēram, Vācija ar tās problēmām autoritātes, krītošiem produkcijas apjomiem un ražotāju aktivitātes indeksiem, kas signalizē par recesijas draudiem. ASV, kur dominē iekšējais patēriņš, pagaidām ir bijusi relatīvi pasargātāka. Atbalstošāka monetārā politika palīdzējusi ASV nekustāmā īpašuma segmentam. Taču ražošanas sagurums kļūst arvien izteiktāks arī ASV. Ķīnā, pateicoties valdības stimulēšanas pasākumiem, uzņēmēju aktivitātes rādītāji kļuvuši labāki, taču uzlabojumi ir pieticīgi, sevišķi, ražotāju vidū.

Centrālās bankas turpina reaģēt uz ekonomikas datu plūsmas temperatūras maiņu. ASV Federālo Rezervju

Sistēma signalizē par pauzi likmju celšanas

PAPILDU INFORMĀCIJU PAR CITADELE PENSĪJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅĒMT
JEBKURĀ BANKAS CITADELE KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRUNI 67010000
VAI E-PASTU: info@citadele.lv VAI INTERNETĀ www.citadele.lv

kampaņā, vai pat par tās beigām. FRS prognozē vēl viena likmju celšanu nākamgad, savukārt tirgus dalībnieki pārliecināti jau šogad ieraudzīt likmes apcirpšanu.

ECB monetārās ierobežošanas pasākumus atceļ, tos pat neuzsākot - atsakās no likmju celšanas plāniem šogad, kā arī izziņo arī jaunu lēto ilgtermiņa kredītu programmu bankām.

Riska aktīvi – akcijas un obligācijas ar kredītriska sastāvdaļu - 2019. gada pirmajos mēnešos demonstrē vienu no straujākajiem cenu rallijiem pēdējās desmitgadēs. Galvenais šī gada panākumu priekšnosacījums bija pērnā gada nogales pārmērīgie kritumi. Taču pastāv arī fundamentāli iemesli – būtisks pagrieziens ASV, Eirozonas un citu centrālo banku monetārajās politikās, cerības uz progresu ASV un Ķīnas tirdzniecības pārrunās, Ķīniešu ekonomikas stimuli u.c.

Straujā cenu kāpuma blakusefekts ir arvien dārgāki novērtējumi. Obligāciju tirgū ir noēsta lielākā daļa no gada sākumā pieejamajām bagātīgajām riska prēmijām. Tajā pat laikā emitentu kredīt kvalitāte uzlabojas ASV un attīstības valstīs, mēreni pasliktinās Eiropā. Neatkarīgi no segmenta EUR denominētās obligācijas joprojām ir vēsturiski pievilcīgāk novērtētas par USD vērtspapīriem. Attīstības valstu valdību kredītreitingi kopumā uzlabojas un uzņēmumu parāda slogs uzrāda tālāku samazinājumu. Cenas atbalstošs faktors ir arī prognozētais neto emisiju apjoma kritums.

Akciju tirgos, cenām kāpjot, atdeves potenciāls šī gada atlikušajai daļai mazinās. Novērtējumi kļuvuši dārgi, it īpaši, ASV. Tirgos jau «iecenots» pasaules ekonomikas attīstības optimistiskais scenārijs, kas, visticamāk, ir nedaudz pārgalvīgi, ņemot vērā arvien vārgāko makro pulsu. ASV un Ķīnas tirdzniecības nolīgums joprojām pastāv tikai runu līmenī, nav izslēgti pārsteigumi un vilšanās.