

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2018. gada 21. maijs
Pastāvīgā komisija	0.50% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota

Galvenie rādītāji

	29.03.2019.	28.06.2019.
Daļas vērtība (EUR)	0.9979458	1.0269665
Līdzekļu apjoms (EUR)	1 815 584	3 329 724

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 2. ceturksni bija EUR 3 103.52.

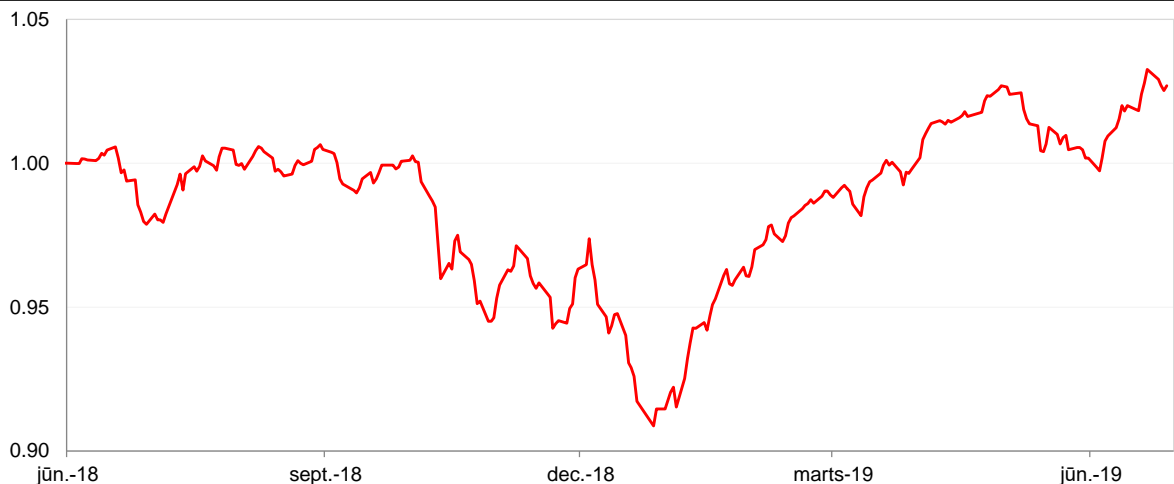
Ieguldījumu politika

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;
Ikdienu tirgus monitoringi.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 28.06.2019.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	2.91%	11.59%	4.92%	-	-	2.44%
Nozares vidējais svērtais	2.33%	12.87%	4.71%	-	-	-

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

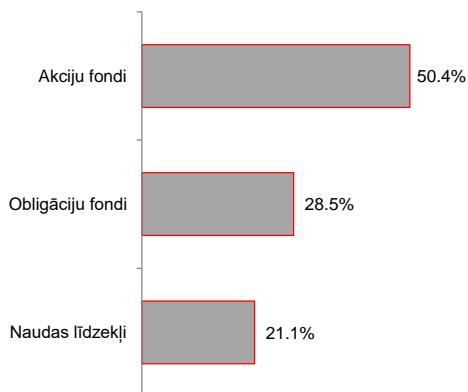
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vontobel Fund US Equity	7.7%
Vanguard US 500 Stock Index	7.6%
DWS Deutschland	7.4%
PIMCO Total Return Bond Fund	7.0%
JPM US Aggregate Bond Fund	5.8%
Hermes Global Emerging Markets Fund	5.5%
Morgan Stanley US Advantage	5.3%
Fundsmith Equity Fund	5.1%
Robeco BP US Premium Equities	5.1%
Vontobel Emerging Markets Equity	4.5%

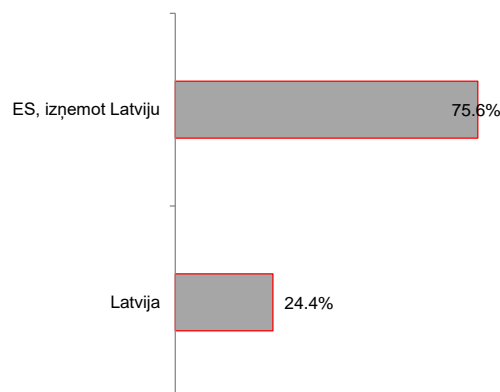
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	17
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.6%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2019. gada otrajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 2.91% apmērā, tādējādi pārsniedzot kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējo ienesīgumu (2.33%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 524 līdz 998 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 piesesumu Plāna sniegumam deva visi Plānā ietilpstošie ieguldījumu fondi. Lielāko pozitīvu piesesumu veidoja fondi, kuri galvenokārt iegulda ASV akcijās.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām akciju fondu īpatsvars ir 50.4% no Plāna aktīviem, kas ir par 4.7 procenta punktiem (pp) mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Obligāciju fondos tikmēr ir ieguldīti 28.5% no Plāna aktīviem (-0.3pp). Sakarā ar būtisku dalībnieku skaita pieaugumu, brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 21.1%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Globālo ekonomikas klimatu turpina nomākt visaptverošs vājums pasaules tirdzniecībā un ražošanā. Tā ietekmē turpinājusies izaugsmes prognožu pārskatīšana un leju gan attīstības, gan attīstītajās valstīs. Pesimisms, kas koncentrējies apstrādes rūpniecības sektorā, izteiktāk novērojams Eirozonā un, it īpaši, Vācijā, taču arī ASV ražotāju noskaņojums pasliktinās. Sagurums izpaužas ne tikai sentimentā, bet arī reālajos aktivitātes rādītājos – gada izteiksmē ražošanas apjomi Eirozonā samazinās, bet Amerikā ir praktiski apstājušies augt. Tajā pat laikā globālo ekonomiku balsta pakalpojumi un patērētāji, kuru optimismu uztur vēsturiski zems bezdarbs un augoši ienākumi.

Pasaules finanšu tirgus tendences tikmēr saglabājas pozitīvas. Ceturkšņa laikā pozitīvu atdevi ģenerēja praktiski

visas aktīvu klases. Par to tirgi parādā ir pasaules vadošajām centrālajām bankām. Vājāku makroekonomikas datu un noturīgi zemas inflācijas mudinātas centrālās bankas kopš pērnā gada rudens ir par 180 grādiem mainījušas monetāro politiku kursu – vispirms atsakoties no tālākiem ierobežojošiem pasākumiem, bet vēlāk pārejot atklātā monetārās stimulācijas režīmā. Protams, galveno stabili šeit spēlēja pasaules ietekmīgākā centrālā bankas - ASV Federālo rezervju sistēma. FRS savos risku novērtējumos ir kļuvusi globālāka, un relatīvi veselīga ASV ekonomika tai vairs nav šķērslis veicinošiem pasākumiem. Eiropā tikmēr pavisam reāla kļuvusi procentu likmju samazināšana vēl dziļāk negatīvajā teritorijā.

Aizvadītajā ceturksnī pozitīvu sniegumu uzrādīja visi galvenie obligāciju tirgus segmenti, kā rezultātā šī gada pirmie seši mēneši kopumā kļuvuši par vienu no labākajiem periodiem fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vairāku gadu laikā. Pārliecinošo sniegumu nodrošināja gan riska prēmiju samazināšanās, gan etalona likmju lejupslīde. Tā rezultātā novērtējumi ir atgriezušies dārgajā galā, tādēļ pārskatāmā nākotnē investoriem atdevi visticamāk ģenerēs obligāciju procentu maksājumi, mazāk – cenu pieauguma efekti.

Centrālo banku aktivitātes bijušas galvenais akciju tirgus optimisma un cenu kāpuma dzinējspēks. Krītošas naudas cenas apsvērumam ir izdevies aizēnot tirdzniecības karu riskus, un globālais akciju tirgus aizvadīto ceturksni noslēdza plusos. Taču riska aktīvu, tostarp, akciju tirgus nākotnē kļūst nesekaidrāka. Pašlaik valdošā domāšana "jo sliktāk ekonomikai, jo zemākas likmes, jo labāk tirgiem" nav ilgtspējīga. Ilgtermiņā tirgus sniegumu nosaka kompāniju peļņit spēja, kas savukārt ir atkarīga no ekonomikas izaugsmes. Tā kļūst arvien lēnāka, tādēļ nākotnē lieti noderēs piesardzība.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (371) 67010810

asset@cbl.lv

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

Saisību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uzvertama 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 pirkēt, 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 tolerāncei, 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 neuzņemamas jebkādu atbildību par tiem ar 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 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 izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of: