

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 1. 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

	31.12.2019.	31.03.2020.
Daļas vērtība (EUR)	1.0744165	0.9246504
Līdzekļu apjoms (EUR)	6 815 803	7 858 840

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 1. ceturksnī bija EUR 9 554.88.

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 monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.03.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	-13.94%	-11.01%	-7.34%	-	-	-4.12%
Nozares vidējais svērtais	-15.25%	-11.78%	-7.11%	-	-	-

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

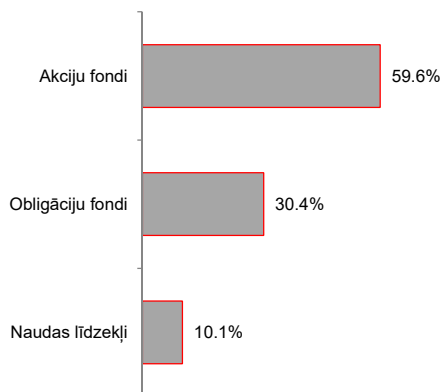
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Fundsmith Equity Fund	7.7%
Vanguard US 500 Stock Index	7.6%
Morgan Stanley US Advantage	6.8%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.5%
Vontobel Fund US Equity	6.4%
Hermes Global Emerging Markets Fund	6.4%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.3%
DWS Deutschland	5.5%
PIMCO High Yield Bond Fund	4.7%
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	4.5%

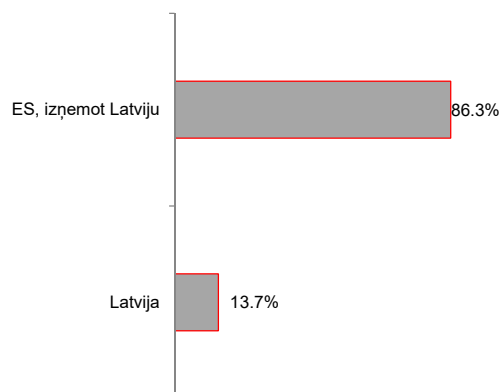
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	20
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.5%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2020. gada pirmajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu -13.94% apmērā – augstāku nekā kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējais sniegums -15.25% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 931 līdz 3264 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 lielāko pozitīvo piesaistīto Plāna sniegtajam veidoja tirgus krituma laikā iegādāti attīstīto valstu akciju fondi un fondi, kas galvenokārt iegulda ar ASV valdību saistītos parāda vērtspapīros. Negatīva piesaistīta pusē izcēlās ieguldījumi fondos, kuri galvenokārt iegulda Vācijas vai attīstības valstu akcijās.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām akciju fondu īpatsvars ir 59.6% no Plāna aktīviem, kas ir par 3.8 procenta punktiem (pp) vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Obligāciju fondos tikmēr ir ieguldīti 30.4% no Plāna aktīviem (+1.3pp). Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 10.1%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Aizvadītā ceturkšņa galvenā tēma nenoliedzami bija koronavīrusa izplatība vispirmās Ķīnā, tad attīstītājam pasaulē. Ja sekojošie notikumi būtu jāapraksta ar vienu vārdu, tad šis vārds būtu "nepieredzēts". Ar mērķi slāpēt vīrusa izplatību valdības praktiski visur pasaulē ieviesa stingrus pulcēšanās ierobežojumus, tādējādi daļēji ietekmējot arī uzņēmumu spēju darboties, iedzīvotāju spēju pelnīt un nopelnīt tērēt – principā valstu ekonomikas uzliekot uz pauzes. Pārvietošanās iespēju un ražošanas apturēšana izraisīja vēl nebijušu kritumu pieprasījumā pēc naftas, aizsākot cenu karu starp tās ieguvējiem, kam sekoja naftas cenu sabrukums. Rekordnegatīva kļuva arī ekonomisko datu plūsma. Piemēram, ASV jaunu bezdarba pieteikumu skaits martā pārsniedza 10 miljonus. Reaģējot uz strauji augušajiem riskiem, nenoteiktību un finanšu aktīvu cenu svārstīgumu, finanšu tirgos notika nesēnā

vēsturē reti pieredzēta teju visu veidu finanšu aktīvu izpārdošana. Investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments no gada sākuma līdz marta otrajai pusē pieredzēja vērtības kritumus par aptuveni 5-10%, paaugstināta riska obligāciju segmentā kritumi sasniedza 15-20%, bet akciju tirgi kritās par 25-30%. Fiksēta ienākuma segmentā, krītot etalona likmēm, augsta kredītreitinga valdību vērtspapīri bija viens no retajiem segmentiem, kas kopš gada sākuma sniedzis pozitīvu atdevi.

Valdības un centrālās bankas uz notiekošo ekonomikas un finanšu tirgos reaģēja ar bezprecedenta pasākumiem. Krīzes apstākļos ticis aizmirsts jebkas, ko varētu dēvēt par fiskālo disciplīnu – ieviesti nodokļu atvieglojumi, aizdevumi, garantijas un citi atbalsta rīki uzņēmumiem, iedzīvotājiem tiek nodrošināta specifiska finansiālā palīdzība. Tā rezultātā budžeta deficīti 2020. gadā Rietumvalstīs varētu sasniegt un pārsniegt 10-15%. Centrālās bankas, lai mazinātu pandēmijas ietekmi uz finanšu tirgiem, strauji samazināja procentu likmes un būtiski paplašināja vai ieviesa jaunas vērtspapīru uzpirkšanas programmas. Ar aprakstītajiem pasākumiem līdz šim ir bijis pietiekami, lai finanšu tirgos atgrieztos pircēji, kā rezultātā kopš marta vīrusa izplatības cenās piedzīvo atkopšanos, atsevišķos sektoros, piemēram, ASV akcijās – salīdzinoši strauju.

Praktiski visos fikstā ienesīguma segmentos arī pēc nesēnās atkopšanās riska prēmijas atrodas salīdzinoši augstos līmeņos, kas rada papildus atdeves potenciālu. Arī atsevišķu akciju tirgu novērtējumi ir ievērojami zemāki nekā pirms vīrusa epizodes. Turklāt valdības un centrālās bankas turpinās nepieredzētos apjomos balstīt globālo ekonomiku un finanšu tirgus. Taču Pārvaldītājs plāna pārvaldē plāno saglabāt piesardzību. Kamēr vīrusa izplatība pasaulē turpinās, globālā mērogā turpinās arī dažādi ierobežojoši pasākumi, tāpēc pašlaik ir neiespējami novērtēt vīrusa kopējo negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku, atsevišķiem ekonomikas sektoriem un valstīm.

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 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 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 tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vēram 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 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:

