

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. 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

| | 31.03.2020. | 30.06.2020. |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Daļas vērtība (EUR) | 0.9246504 | 1.0477877 |
| Līdzekļu apjoms (EUR) | 7 858 840 | 10 297 682 |

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 2. ceturksnī bija EUR 11 431.11.

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 30.06.2020.)

| | 3 mēneši | 6 mēneši | 1 gads | 5 gadi* | 15 gadi* | Kopš sākuma* |
|------------------------------------|----------|----------|--------|---------|----------|--------------|
| CBL dzīves cikla plāns Millennials | 13.32% | -2.48% | 2.03% | - | - | 2.23% |
| Nozares vidējais svērtais | 10.64% | -6.24% | 0.49% | - | - | - |

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

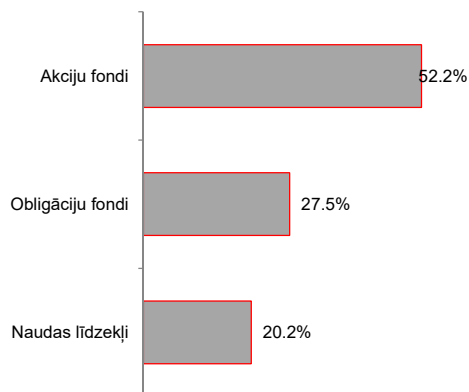
10 lielākie ieguldījumi

| | Īpatsvars |
|-------------------------------------|-----------|
| Morgan Stanley US Advantage | 7.4% |
| Fundsmith Equity Fund | 6.9% |
| Vanguard US 500 Stock Index | 6.6% |
| Hermes Global Emerging Markets Fund | 5.9% |
| Vontobel Fund US Equity | 5.6% |
| DWS Deutschland | 5.5% |
| JPM US Aggregate Bond Fund | 5.1% |
| PIMCO Total Return Bond Fund | 5.0% |
| Lyxor Core STOXX Europe 600 DR | 3.9% |
| PIMCO High Yield Bond Fund | 3.9% |

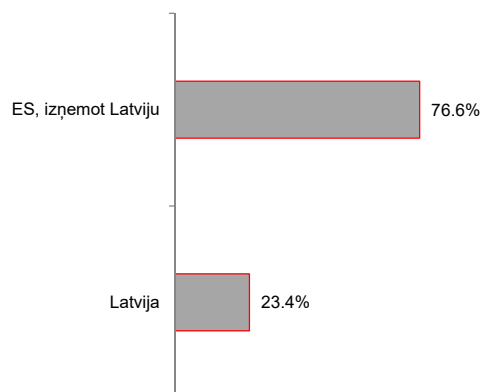
Plāna ieguldījumu statistika

| | |
|----------------------------|------|
| Vērtspapīru skaits fondā | 20 |
| Vērtspapīra vid. īpatsvars | 4.0% |

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2020. gada otrajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 13.32% apmērā – augstāku nekā kategorijas “Aktīvie plāni 75%” vidējais sniegums 10.64% apmērā. Ceturksņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 446 līdz 3710 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 visas plānā esošās pozīcijas veidoja pozitīvu piesešumu Plāna sniegunam. Lielāko no tiem veidoja ieguldījumi attīstīto valstu akciju fondos.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturksņa beigām akciju fondu īpatsvars ir 52.2% no Plāna aktīviem, kas ir par 7.3 procentu punktiem (pp) mazāk nekā ceturksņa sākumā. Obligāciju fondos tikmēr ir ieguldīti 27.5% no Plāna aktīviem (-2.9pp). Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturksņa beigās ir 20.2%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

2020. gada vasaras mēneši globālā mērogā bija zīmīgi ar iepriekš ieviestu pārvietošanās un pulcēšanās ierobežojumu mīkstināšanu. Tie nesa sev līdzī ar straujās uzlabojumus pasaules ekonomikas aktivitātē. Ekonomisko datu plūsma ASV un Eirozonā strauji mainījusi temperatūru, un kopš jūnija ekonomisko rādītāju publikācijās nepieredzētos apmēros dominē pozitīvi pārsteigumi. Tikmēr turpinās mērogu un apjomu ziņā nepieredzēti masīvas ekonomikas atbalsta programmas no valdību un centrālo banku puses. Cīņoties ar Covid-19 ietekmi, valdību parāda līmeņi šogad iespaidīgi uzlēks gan ASV, gan Eirozonā, gan attīstības valstīs. Centrālās bankas, savukārt, nemainīgi uzturēs atbalstošu monetāro politiku – gan gādājot naudu valdību budžeta

milzīgo caurumu finansēšanai, gan turot nepieredzēti zemos līmeņos bāzes procentu likmes un naudas cenu.

Pašreizējās prognozes liecina, ka pasaules IKP pirms vīrusa līmeņus atgūs 2021. gadā. Ražošanas apjomi joprojām ir 10-20% zem pirms-vīrusa līmeņiem, bet pozitīvos datus mazumtirdzniecībā vai ASV mājokļu tirgū tikmēr, visdrīzāk, daļēji veicinājuši atliktie pirkumi. Atkopšanos arī kavēs augstais bezdarbs un investīciju trūkums.

Parāda vērtspapīru tirgos, pateicoties centrālo banku atbalstam un atjaunojoties interesei par risku, 2020. gada 2. ceturksnī cenas ir strauji kāpušas, riska prēmijas samazinājušās un novērtējumi ir zaudējuši daļu pievilcības. Kompāniju parāda slogi tikmēr šogad ievērojami kāpuši, kompānijām steidzot nodrošināties ar likviditātes buferiem. Līdz ar ieņēmumu kritumu, neto parāda un kompāniju lēnākumu attiecība pieaugusi visos reģionos un segmentos. Riska prēmiju ziņā šobrīd relatīvi labāk izskatās ASV emitenti. Iespējas atrodamas arī attīstības valstu obligāciju segmentā.

Koordinētie centrālo banku un valdību triljonus vērtie stimuli, kas piepilda ar likviditāti finanšu tirgus un māsaimniecību budžetus, augšup “dzinuši” arī akciju tirgus. Straujais cenu kāpums uz diezgan spēcīgi cietušās pasaules ekonomikas fona akcijas padarījis relatīvi dārgas un uzņēmīgas pret negatīviem pārsteigumiem vīrusa izplatībā un / vai makroekonomiskajā, vai politiskajā frontē. Dārgi novērtētas ir pat kompānijas, kuras krīze skārusi mazāk, vai tās, kuras uz kopējās nelaiemes rēķina ir audzējušas biznesa apjomus, piemēram, ASV tehnoloģiju milži. Slikties uz piesardzību mudina arī peļņu prognozes, kurās ietverta strauja V-veida atkopšanās. Pat, ja tās piepildās, akciju kāpuma potenciāls nākamo pāris ceturksņu perspektīvā šķiet ierobežots.

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 uztverama vai tulkojama kā piedāvājums, apstiprinājums vai apsolījums jebkādu juridiskās dabas saistību nodibināšanai. Šim materiālam ir vienīgi informatīvs nolūks, un cita starpā tas nav uzskatāms par mārketinga/reklāmas paziņojumu, publiko 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 tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vēram nepamamam 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 neuzņemamas 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 valsts biržu, centrālo banku un statistikas biroju, kā arī kompāniju mājas lapās atrodama informācija 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:

