

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 3. 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

	30.06.2020.	30.09.2020.
Daļas vērtība (EUR)	1.0477877	1.0948297
Līdzekļu apjoms (EUR)	10 297 682	12 594 591

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 3. ceturksnī bija EUR 14 624.84.

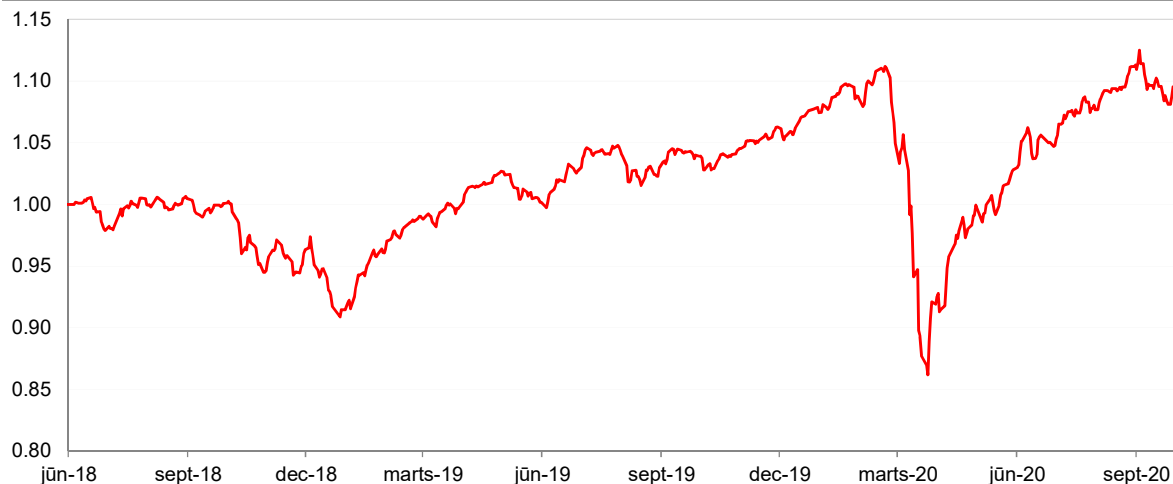
Ieguldījumu politika

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 30.09.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	4.49%	18.40%	5.37%	-	-	3.91%
Nozares vidējais svērtais	3.37%	14.33%	0.91%	-	-	-

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

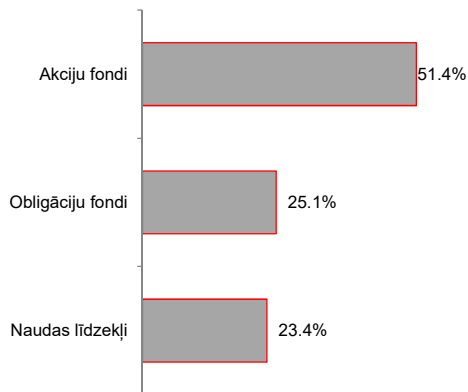
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Fundsmith Equity Fund	8.3%
Vontobel Fund US Equity	8.2%
Morgan Stanley US Advantage	7.0%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.4%
Vanguard US 500 Stock Index	5.7%
Hermes Global Emerging Markets Fund	5.1%
DWS Deutschland	4.8%
JPM US Aggregate Bond Fund	4.2%
Vontobel Emerging Markets Equity	3.4%
PIMCO High Yield Bond Fund	3.3%

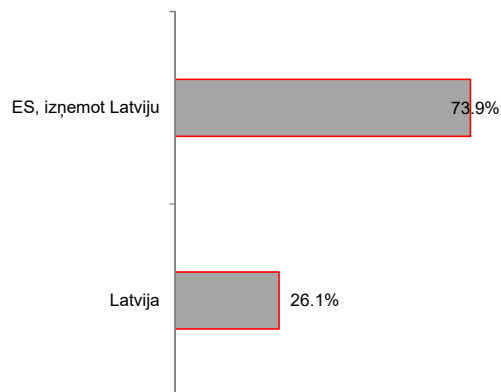
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	20
Vērtspapīra vid. īpatsvars	3.8%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2020. gada trešajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 4.49% apmērā – augstāku nekā kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējais sniegums 3.37% apmērā. Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 599 līdz 4309 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 piesensumu Plāna sniegumam. Lielāko no tiem veidoja ieguldījumi attīstīto valstu akciju fondos.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām akciju fondu īpatsvars ir 51.4% no Plāna aktīviem, kas ir par 0.8 procenta punktiem (pp) mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Obligāciju fondos tīkmēr ir ieguldīti 25.1% no Plāna aktīviem (-2.4pp). Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 23.4%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

3. ceturksnī globālā ekonomika turpināja atgūties pēc vīrusa sagādātajām nepatīkšanām pavasarī. Atjaunojoties iedzīvotāju kustībai, visā pasaulē, no Ķīnas līdz ASV un Eiropai, atdzīvojās iekšzemes pakalpojumu sektori, tostarp, mazumtirdzniecība, arī ražotāji kāpinājuši ražošanas apjomus. Amerikas Savienotajās Valstīs bezdarba līmenis laika posmā no aprīļa līdz septembrim saruka uz pusi, savukārt ASV nekustamā īpašuma tirgu pārņēmusi sen nepieredzēta pirkšanas un būvniecības aktivitāte. Kopējo noskaņojumu un arī reālo ekonomisko aktivitāti turpina uzlabot visas vadošās centrālās bankas, FRS un ECB ieskaļot. Tās turpina pumpēt sistēmā naudu un vienlaikus apņēmušās pārskatāmā nākotnē turēt procentu likmes, atkarībā no reģiona, tuvu nullei vai zem tās. Kā vasarā izteicās ASV Federālās rezervju sistēmas vadītājs: "Mēs pat nedomājam domāt par likmju celšanu." Izteikti

atbalstoša saglabājas arī fiskālā politika.

4. ceturksnis pasaules ekonomikai, visdrīzāk, nesīs zināmu atvēršumu, jo Eiropu un ASV pārņēmis jauns vīrusa vilnis. Eiropa jau lēmusi par stingrākiem ierobežojošiem pasākumiem, neapšaubāmi, tādi sekos arī citur. Taču pagaidām prognozēs netiek paredzēta ekonomikas apstāšanās scenārija atkārtošāšanās.

Pasaules ekonomikai atsākot darboties puslīdz normālā režīmā, aizvadītajā ceturksnī turpinājās investoru naudas plūsmas riska aktīvu virzienā. Tā kā riska prēmijas saruka un bāzes likmes vienlaikus turējās zemas, parāda vērtspāpīru tirgi turpināja ģenerēt pozitīvu atdevi. Pašlaik investīciju reitinga segmentā novērtējumi augstāka riska segmentos. Audzis arī reālo maksātnespēju skaits, piemēram, Amerikas augsta ienesīguma obligāciju segmentā tas sasniedzis augstāko līmeni desmit gadu laikā. Novērtējumu ziņā izteikti favorītu nav – riska prēmijas šobrīd atrodas nedaudz virs vēsturiski vidējiem līmeņiem.

Fakts, ka pasaules ekonomika kārtējo reizi spēja apliecināt savu vēlmi augt, tikko kā apstākļi to atļauj, apvienojumā ar monetāriem un fiskāliem stimuliem, sniedza atbalstu arī akciju tirgiem. Turklāt pavasara notikumu negatīvā ietekme uz kompāniju rezultātiem izrādījās mazāka nekā baidījās – peļņu kritumi bija mazāki par prognozētajiem gan 2., gan 3. ceturksnī. Savukārt peļņu prognozes 2021. gadam paredz divciparu pieaugumus gan ASV, gan Eiropā, gan attīstības valstīs. Ņņem vērā, ka vienlaicīgi ar rezultātu optimismu augušas arī akciju cenas un novērtējumi kļuvuši vēl dārgāki – visos pasaules reģionos tie ir virs vēsturiski vidējiem rādītājiem.

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, 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 šādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā ņemamam 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 sagatavotajam 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:

