

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 4. 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

	30.09.2020.	31.12.2020.
Daļas vērtība (EUR)	1.0948297	1.1659250
Līdzekļu apjoms (EUR)	12 594 591	15 720 125

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 4. cet. bija EUR 17 853.66. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2020. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.00.

### 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 31.12.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	6.49%	11.27%	8.52%	-	-	6.04%
Nozares vidējais svērtais	7.13%	10.75%	3.87%	-	-	-

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

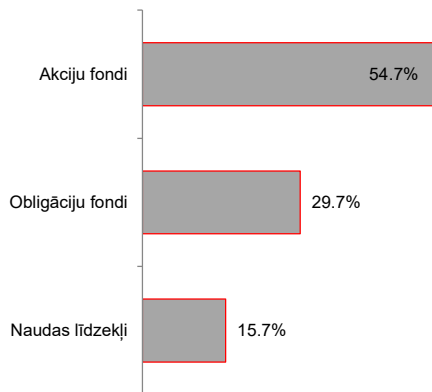
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Morgan Stanley US Advantage	9.0%
Fundsmith Equity Fund	8.9%
JPM US Aggregate Bond Fund	8.1%
Vanguard US 500 Stock Index	7.9%
Vontobel Fund US Equity	7.3%
Hermes Global Emerging Markets Fund	6.6%
PIMCO Total Return Bond Fund	5.2%
DWS Deutschland	4.3%
CBL Eastern European Bond Fund	4.2%
Vontobel Emerging Markets Equity	3.2%

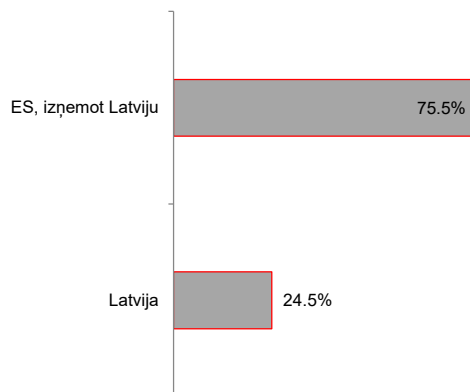
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	21
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.0%

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2020. gada ceturtnajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 6.49% apmērā. Tikmēr 2020. gada kopējais sniegums bijis 8.52% - augstāks nekā kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējais rādītājs (3.87%). Ceturkšņa gaitā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 661 līdz 4970 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 ASV akciju fondos.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām akciju fondu īpatsvars ir 54.7% no Plāna aktīviem, kas ir par 3.2 procenta punktiem (pp) vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Obligāciju fondos tikmēr ir ieguldīti 29.7% no Plāna aktīviem (+4.5pp). Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 15.7%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Noslēdzoties 2020. gadam, bizness un patērētāji šķietami ir adaptējušies vīrusa realitātei. Patērēja pārorientēšana no pakalpojumiem uz precēm palīdzējusi uzturēt ražotāju optimismu un kāpināt jaunus pasūtījumus, kā rezultātā pasaules eksporta apjomi gada griezumā atkal aug. Neskatoties uz stingriem karantīnas pasākumiem, tirzniecība un IKP Eirozonā gada nogalē krita mazāk nekā pavasarī, bet ASV rādītājos jauno vīrusa vilņu ietekme gandrīz nav manāma. Par spīti lielākai saslimstībai un ierobežojumiem gada nogalē, ASV izaugsmes prognozes nemitīgi pārskatītas uz augšu, un šobrīd tiek sagaidīts, ka valsts savu pirms-vīrusa IKP līmeni varētu sasniegt jau 2021. gada trešajā ceturksnī. Eirozona šo atzīmi tikmēr varētu sasniegt gada beigās. Optimismu prognozēs viennozīmīgi veicinājis arvien augošais stimulu vilnis. Papildus aizvadītā gada nogalē pieņemtajam atbalstam gandrīz

triljona apmērā, jaunā ASV administrācija piedāvājusī pievienot vēl teju divus triljonus, kas liek domāt, ka arī 2021. gadā ASV redzēsim divciparu budžeta deficītu. Arī Eiropā būtisks budžeta deficītu samazinājums šogad netiek plānots. Visbeidzot, atbalstošu nostāju saglabās centrālās bankas, turpinot plašās vērtspapīru iegādes programmas.

Līdz ar prognozēm par straujāku izaugsmi nākotnē un pie apjomīgā monetārā un fiskālā atbalsta, finanšu tirgos sākušas kāpt gan inflācijas gaidas, gan etalonu ienesīgumi, radot pretvēju obligāciju segmentos. Ienesīgumu kāpuma potenciāls gan varētu būt relatīvi ierobežots, jo pandēmijas laikā pieaugušais parāda apjoms visticamāk ir mazinājies Rietumvalstu spēju ilgstoši sadzīvot ar būtiski augstākām likmēm. Paaugstināta riska segmentos sagaidāmie ienesīgumi turpinājuši samazināties, taču vienlaikus caurmērā arī uzlabojusies uzņēmumu spēja segt saistības. Salīdzinoši pievilcīgi izskatās ASV augsta ienesīguma obligācijas, kur uzņēmumi uzkrājuši būtisku brīvo līdzekļu rezervi, kam vajadzētu mazināt maksātnespēju skaitu. Attīstības valstīs interesanti izskatās korporatīvie parāda vērtspapīri – šajā aktīvu klasē vērojams jaunu līdzekļu ieplūdums, savukārt emisiju apjoms saglabājas mērens.

Stimuli turpinājuši nodrošināt atbalstu arī akciju tirgiem. Demokrātu iegūtā kontrole visā ASV varas vertikālē un ar to saistītie gaidāmie papildus tēriņi, mudināja investorus brīvos līdzekļus līdz ar citiem riska aktīviem izvietot arī akcijās. Riska apetīte investoru vidū joprojām ir augsta, taču vairāki indikatori liecina par pārlieku optimismu. Globālā mērogā kompāniju novērtējumi (akciju cenu attiecība pret finanšu rādītājiem) ir tik augsti, ka neatstāj vietu negatīviem pārsteigumiem. Ar relatīvi zemākiem novērtējumiem un prognozēm par spēju relatīvi straujāk audzēt peļņas apjomus izceļas attīstības valstu akcijas.

## 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 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 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 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 sagatavotajam ir pieejami un kura iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://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:

