

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. 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	0.48% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota

Galvenie rādītāji

	31.12.2020.	31.03.2021.
Daļas vērtība (EUR)	1.1659250	1.1859350
Līdzekļu apjoms (EUR)	15 720 125	20 570 598

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 1. ceturksnī bija EUR 21 357.88.

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 31.03.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	1.72%	8.32%	28.26%	-	-	6.14%
Nozares vidējais svērtais	5.72%	13.26%	29.48%	-	-	-

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

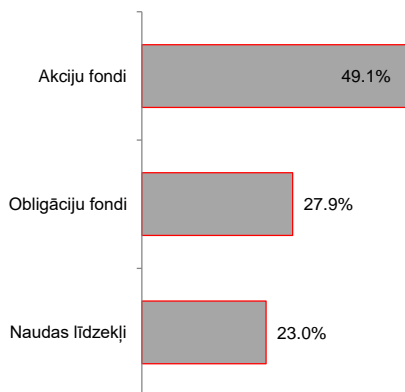
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vontobel Fund US Equity	7.4%
Fundsmith Equity Fund	7.2%
PIMCO Total Return Bond Fund	7.0%
Vanguard US 500 Stock Index	6.7%
Morgan Stanley US Advantage	6.4%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.0%
Hermes Global Emerging Markets Fund	5.4%
Vontobel Emerging Markets Equity	5.2%
PIMCO High Yield Bond Fund	4.6%
DWS Deutschland	3.5%

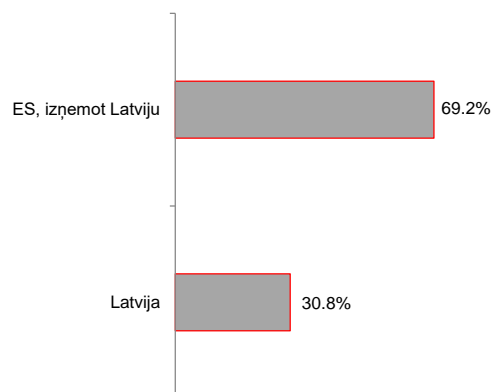
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	22
Vērtspapīra vid. īpatsvars	3.5%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2021. gada pirmajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 1.72% apmērā. Ceturksņa laikā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1136 līdz 6106 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 piesešumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi Rietumvalstu un attīstības valstu akcijās. Negatīva piesešuma pusē izcēlās ieguldījumi tehnoloģiju kompāniju akcijās un investīciju reitīngā obligācijās, kuras negatīvi ietekmēja USD etalonlikmju kāpums ceturksņa laikā.

Pasaules ekonomika šī gada pirmajā ceturksnī ir turpinājusi atkopties no pandēmijas izraisītās lejupslīdes, taču atlabšanas procesi nav bijuši vienmērīgi. Pozitīvismu ražošanā palīdzēja uzturēt ne tikai nacerēti spēcīgs gala pieprasījums, bet arī krājumu atjaunošana, kam ir izteikti cikliskais raksturs. Savukārt atkopšanas pakalpojumu sektorā atsevišķos reģionos turpināja ierobežot vīrusa izplatība. ASV ekonomika šī gada pirmajā ceturksnī demonstrēja spēcīgu sniegumu un IKP apjoms tikai nedaudz atpalika no pirms-pandēmijas līmeņiem. Kamēr citās valstīs valdības atbalsts tikai novērsis kritumu, ASV atbalsta rezultātā ASV iedzīvotāju ieņēmumi kļuvi lielāki nekā tie būtu bez pandēmijas. Tādējādi no 2022. gada sākuma arī ASV iekšzemes kopprodukta apjoms varētu būt lielāks nekā bez vīrusa. Eiropa jauno gadu ir uzsākusi ar kārtējo IKP kritumu, nelabvēlīgai epidemioloģiskā situācijai atspoguļojoties ekonomikas ciparos. Eiropas Savienībā 2. ceturksnī aptuveni trīskārtīgi vajadzētu pieaugt vakcīnu piegādēm, tādējādi paātrinot vakcinācijas tempus. Tas ļauj arī eiropas uzņēmumiem un patērētājiem ar optimismu skatīties uz gada atlikušo daļu. Kopumā, saskaņā ar Bloomberg Consensus, tiek prognozēts, ka ASV ekonomika šogad augs par 6.3%, eiropas IKP – palielināsies par 4.1%.

Neskatoties uz kopumā pozitīvo skatījumu uz pasaules ekonomikas attīstību, potenciālo izaicinājumu netrūkst. Pirmkārt, cīņa ar vīrusu globālā mērogā vēl nav uzvarēta. Kaut arī tiek sagaidīts, ka līdz ruden sākumam visā Rietumu pasaulē varētu būt sasniegti puļa imunitātes apstākļi, kad 70% no iedzīvotājiem ir vakcinēti vai izslimojuši, attīstības valstīs cīņu ar vīrusu apgrūrina gan vakcīnu pieejamība, gan finanses. Otrkārt, mazinoties objektīvai nepieciešamībai pēc valdību atbalsta, nākamgad fiskālā politika varētu kļūt ierobežojoša visur, un it sevišķi ASV. Kaut arī ASV Federālo Rezervju sistēma pagaidām ignorē notiekošo IKP un inflācijas paātrinājumu, arī tai vajadzētu drīz mazināt monetāro atbalstu.

2021.gada pirmais ceturksnis obligāciju tirgos tika aizvadīts kāpjošu USD etalonlikmju ēnā. Tas atstāja negatīvu ietekmi uz rezultātu ASV investīciju reitīngā un attīstības valstu USD obligāciju segmentos. No otras puses tas palielināja potenciālo atdevi ASV dolāros izlaistām obligācijām. Attīstīto valstu spekulatīva reitīngā obligācijas turpināja nest peļņu, pateicoties īsākiem termiņiem un riska prēmiju kritumam.

Tirgus bažas par inflācijas kāpumu un augstākām likmēm ASV tikai īslaicīgi spēja patraucēt akciju augšupeju. Saglabājoties optimistiskam skatījumam, investori turpināja uzpirkt akcijas pie katra tirgus kritiena. Pēdējos mēnešos beidzot bija novērojama arī līdzekļu neto pieplūde akciju fondos. Augsto likviditāti finanšu sistēmā varētu palīdzēt uzturēt arī kompāniju akciju atpiršana un dividenžu izmaksas. Augoša pārliecība par uzņēmumu finanšu rezultātiem un labākas peļņas prognozes pozitīvi atspoguļojās arī akciju cenās, ļaujot investoriem pagaidām pievērt acis uz tirgus dārgumu. Tajā pašā laikā, nākamgad ASV akciju peļņas izaugsmi, it īpaši tehnoloģiju sektorā, varētu piebremzēt briesošā Baidena nodokļu reforma.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (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 šādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vēram nemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļiem un ierobežojumiem. 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 neuzņemams 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:

