

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

Galvenie rādītāji

	31.03.2021.	30.06.2021.
Daļas vērtība (EUR)	1.1859350	1.2422095
Līdzekļu apjoms (EUR)	20 570 598	26 560 733

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 2. ceturksnī bija EUR 27 814.

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 monitoring.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 30.06.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	4.75%	6.54%	18.56%	-	-	7.22%
Nozares vidējais svērtais	4.32%	10.27%	22.14%	-	-	-

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

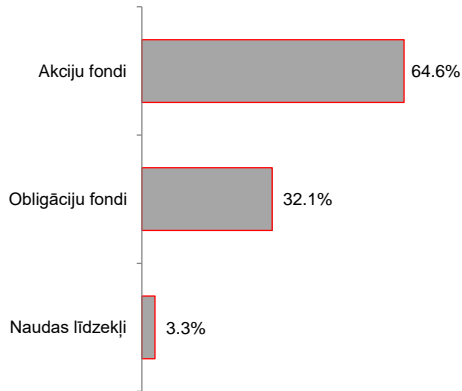
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vontobel Fund US Equity	9.2%
Fundsmith Equity Fund	9.2%
Morgan Stanley US Advantage	8.5%
Vanguard US 500 Stock Index	8.4%
Vontobel Emerging Markets Equity	7.3%
PIMCO Total Return Bond Fund	7.3%
Hermes Global Emerging Markets Fund	7.1%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.7%
DWS Deutschland	6.0%
Pictet Global Emerging Debt	6.0%

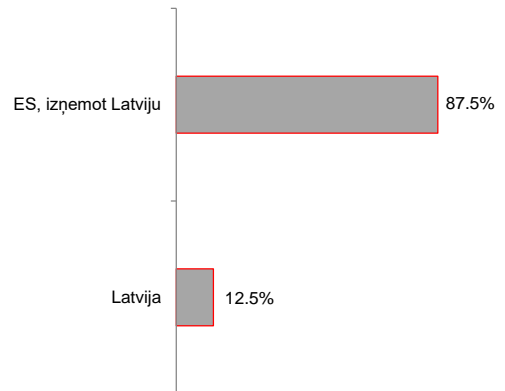
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	21
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.6%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2021. gada otrajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 4.75% apmērā, kas ir augstāk nekā kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējais rezultāts (4.32%). Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1362 līdz 7468 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 nodrošināja pozitīvu piesaistīšanu Plāna sniegumam. Lielāko no tiem veidoja ieguldījumi ASV akcijās.

Otrais ceturksnis pasaules ekonomikā un finanšu tirgos tika aizvadīts salīdzinoši pozitīvā gaisotnē. Pateicoties masīviem fiskāliem stimuliem un ātrākai ierobežojumu noņemšanai, ASV iekšzemes kopprodukts jau šā gada otrajā ceturksnī pārsniedza pirms-vīrusa apjomus. Eirozona 2. ceturksnī līdz ar progresu vakcinācijā un ekonomikas atvēršanos arī pievienojās pasaules ekonomikas atveseļošanās stātam. Saskaņā ar analītiķu prognozēm, pie pirms-pandēmijas izlaides līmeņiem eirozonas ekonomika spēs atgriezties tikai nākamgad. Tajā pašā laikā, agresīvākā Delta vīrusa paveida izplatība, pret kuru vakcīnas ir mazāk iedarbīgas, varētu mazināt visaptverošo optimismu. Vakcinācijas tempi Rietumvalstīs bremsējās, nesasniedzot pūļa imunitātes (70-80%) līmeni, un saglabājas samēra zemi attīstības valstīs. Tas varētu draudēt ar jauniem izaicinājumiem, tuvojoties rudenim.

Rietumvalstu ražotāji otrajā ceturksnī turpināja balansēt starp spēcīgu pieprasījuma pieaugumu, izmaksu kāpumu un komplektējošo daļu trūkumu. Resursu cenu kāpums, kas noturīgi turpinājās kopš pērnā gada pavasara, sadārdzināja ne tikai ražošanas procesu, bet arī kāpināja inflācijas tempus patērētājiem. Atšķirībā no eirozonas, kur inflācijas spiediens šā gada 2. ceturksnī saglabājās salīdzinoši mērens, ASV inflācija paātrinājās daudz straujāk un pamatinflācija otrajā ceturksnī sasniedza augstāko līmeni pēdējo 30 gadu laikā. ASV

ir novēroti arī vairāki noturīgas inflācijas veidošanās pamatnosacījumi – iedzīvotājiem ir daudz tērējamas naudas, dažādu iemeslu dēļ pastāv ierobežots preču un pakalpojumu piedāvājums. Tomēr arī ASV cenu spiediens līdz šim izpaudās tikai atsevišķos segmentos, kas liek domāt, ka pašreizējais inflācijas palēciens būs pārejošs. ECB un FRS turpināja piekopt izteikti veicinošu monetāro politiku. Tomēr ekonomikas un inflācijas paātrinājums FRS rindās nav palicis pilnībā nepamanīts, un FRS locekļi patlaban sagaida, ka likmju celšana varētu sākties ātrāk – jau 2023. gadā, nevis 2024. gadā. Savukārt, ECB, līdzīgi kā FRS, neseno koriģēja savu formālo inflācijas mērķi, lai spētu ilgāk sadzīvot ar augstāku inflāciju.

Beznosacījuma vaļīgās monetārās politikas jāva akciju tirgiem 2. ceturksnī turpināt ignorēt jebkādas negatīvas ziņas. Investoru optimismu uzturēja arī fundamentāli riskam labvēlīgi apsvērumi – peļņas auga arvien ātrāk un kompāniju īpatnība, kurām prognozes tika pārskatītas uz augšu, bija tuvu rekordiem. Arī peļņas maržas abos Atlantijas krastos pārsniedza 2019. gada līmeņus un turpināja augt, neskatoties uz uzņēmēju sūdzībām par izmaksu pieaugumu. Ņemot vērā, ka peļņas patlaban aug straujāk par indeksiem, uzlabojas arī akciju novērtējumi, kaut arī tie vēl aizvien ir augsti, vērtējot no vēsturiskā aspekta.

Etalona likmes ASV kopš aprīļa atkal slīdēja lejup, otrā ceturkšņa laikā radot ļoti labvēlīgu vidi visu veidu obligācijām. Zema riska obligācijās praktiski atguva gada sākuma zaudējumus, savukārt riskantākām obligācijām ceļavēji palīdzēja uzturēt arī riska prēmiju samazinājumi. Tālākus būtiskus prēmiju samazinājumus ne esošajiem līmeņiem ir grūti iedomāties, un etalona likmes pēc nesena kritumiem tuvākajos ceturkšņos varētu pārvērsties par neitrālu, iespējams, pat nelabvēlīgu faktoru. Izskatās, ka obligāciju atdeves ģenerēšana arvien vairāk būs atkarīga no kuponu ienākumiem.

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 pirkīt, 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 tolerāncei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā 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 ietverto 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 valsts 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:

