

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

Galvenie rādītāji

	30.06.2021.	30.09.2021.
Daļas vērtība (EUR)	1.2422095	1.2256608
Līdzekļu apjoms (EUR)	26 560 733	30 300 642

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 3. ceturksnī bija EUR 34 985.

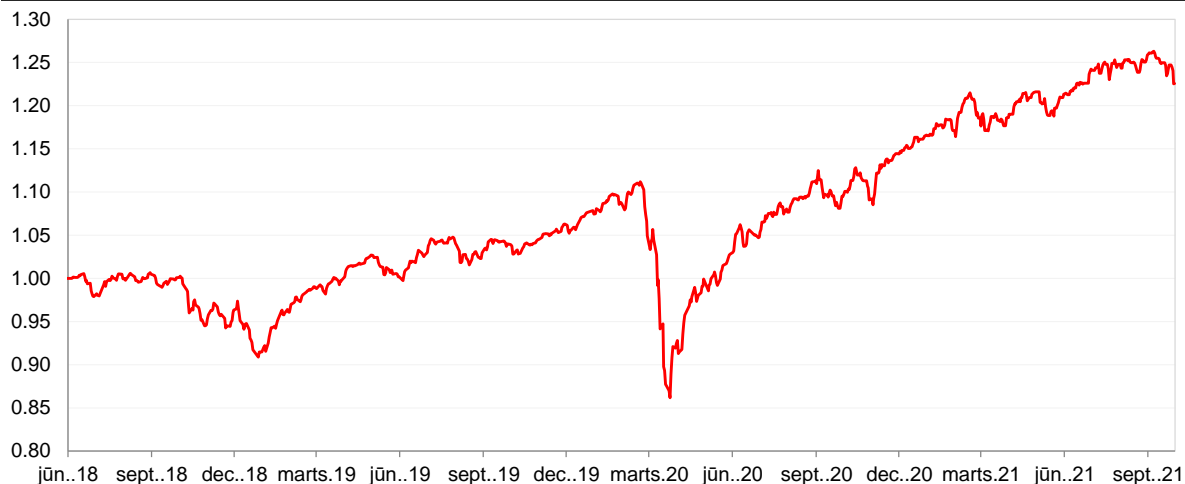
Ieguldījumu politika

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 30.09.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	-1.33%	3.35%	11.95%	-	-	6.23%
Nozares vidējais svērtais	1.64%	6.26%	20.39%	-	-	-

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

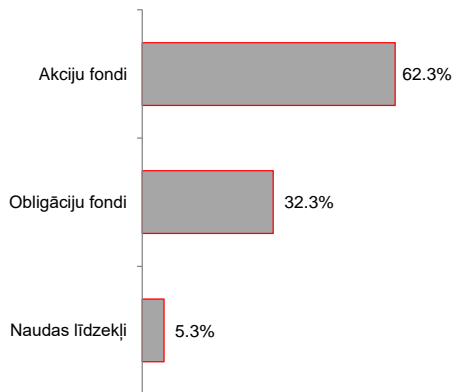
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index	8.8%
Morgan Stanley US Advantage	8.4%
Fundsmith Equity Fund	8.1%
Vontobel Fund US Equity	7.9%
PIMCO Total Return Bond Fund	7.8%
Hermes Global Emerging Markets Fund	7.6%
Vontobel Emerging Markets Equity	6.8%
Pictet Global Emerging Debt	6.7%
JPM US Aggregate Bond Fund	5.9%
DWS Deutschland	5.6%

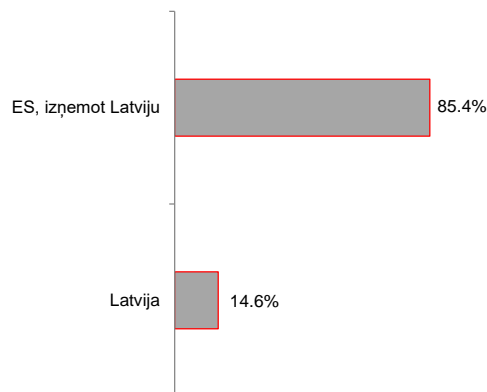
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	21
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.5%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL dzīves cikla plāns Millennials 2021. gada trešajā ceturksnī ienesīgums ir bijis -1.33%. Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1098 līdz 8566 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 piesaistīšanu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi ASV uzņēmumu akcijās. Negatīvo piesaistīšanu rezultātā trešajā ceturksnī nodrošināja ieguldījumi attīstības valstu akcijās un parāda vērtspapīros, kā arī investīcijas ASV izaugsmes akcijās.

Paātrinājuma fāze pasaules ekonomikā palika aiz muguras un izaugsme 3. ceturksnī sāka manāmi buksēt. Nesabalansēta un strauja pieprasījuma atlābšana, kuru veicināja masīvie fiskālie un monetārie stimuli, izprovocēja pārrāvumus piedāvājuma pusē. Ražošanas sektors, strādājot uz pilnu jaudu, netika līdzī tērēšanas drudzim. Īpaši izteikti šie procesi pēdējā laikā bija vērojami ASV, bet arī Eiropā bilde bija līdzīga. ASV un Eirozonas imports, mazumtirdzniecības apgrozījums un Ķīnas eksports sasniedza vēsturiskus rekordus. Arī ražošanas izlaide ASV un Eirozonā atgriezās pirmspandēmijas līmeņos. Trešā ceturkšņa laikā pastiprinājās arī pretvēji pasaules izaugsmei. Ķīnas valdības plāns atvērēt nekustamā īpašuma tirgu noveda pie lielo attīstītāju problēmām, kas vēl vairāk sabremzēja Ķīnas kredītu impulsu un ekonomikas attīstību. Globālo izaugsmi sāka apdraudēt arī energoresursu cenu dramatiskie kāpumi. Pie šī brīža cenām, pasaule maksā 6% no IKP par enerģiju, kas ir daudz no vēsturiskās perspektīvas. Arī ekonomikas prognozes kļuva mazāk optimistiskas – ASV pirmo reizi pusotra gada laikā tās tika pārskatītas lejup. ASV piemēram drīzumā varētu sekot arī Eirozonas prognozes.

Inflācija pasaulē turpināja strauji uzņemt apgrīzējumus un inflācijas spirāles riski kopš vasaras pieauga. Ražotāju un patēriņa cenu inflācija 3. ceturksnī pieauga līdz vairāku gadu desmitu rekordiem.

Cenu paātrinājums kļuva arvien visaptverošāks, arī nesenie energoresursu cenu kāpumi draud uzturēt inflāciju paaugstinātos līmeņos ilgāku laiku. Centrālās bankas inflāciju joprojām redz kā pārejošu, taču arī tās rudenī nobrieda monetārā kursa maiņai. Sākot ar šā gada novembri, FRS plānveidīgi samazinās vērtspapīru pirkšanas apjomus un līdz 2022. gada vidusdaļai plāno pilnībā noslēgt kvantitatīvas veicināšanas programmu. Puse no FRS dalībniekiem pirmo likmju pacelšanu sagaida jau 2022. gadā. ECB arī samazināja obligāciju pirkumus Pandēmijas programmas ietvaros, bet ar monetāro ierobežošanu nesteigsies.

Kopā ar inflācijas paātrinājumu, vasarā atsākās etalona likmju kāpums. Tas negatīvi atbalsojās augstas kvalitātes obligāciju rezultātos. Arī augstāka riska obligācijas augošu etalona likmju apstākļos nejutās komfortabli. Kaut arī šīm obligāciju segmentam turpināja palīdzēt lielāki kupona ieņēmumi, atbalsts no kritošām riska prēmijām izzuda. Lai cik ļoti tolerantas būtu FRS un ECB pret augošu inflāciju, spiediens uz likmju kāpumu varētu saglabāties.

Makro datu pavājināšanās kopā ar Ķīnas nekustamā īpašuma attīstītāju likstām un noskaņojuma izmaiņām Centrālo bankjeru vidū izraisīja nelielu sašūpošanos globālajos akciju tirgos 3. ceturkšņa izskaņā. Būtisku atbalstu akcijām turpināja sniegt spēcīgi finanšu rezultāti un investoru naudas plūsma, ļaujot akciju cenām samēra ātri atgūties no negatīvām ziņām. 12 mēnešu laikā pasaules akciju fondos ielūda 1 triljons dolāru - absolūts vēsturiskais rekords. Arī inflācija pašlaik nav šķērslis kompāniju rentabilitātei - cenas uz augšu dzen pieprasījums, augošās izmaksas tiek viegli pārliktas uz patērētāju. Tajā pašā laikā, fundamentālais pamats akciju cenu pieaugumam vairs neizskatās tik pat pārliecinoši. Ekonomiskie dati kļuva mazāk pozitīvi, vajadzētu sekot arī peļņas prognožu pazemināšanai.

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 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 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 tolerānci, 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 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:

