

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. 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	0.47% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota

Galvenie rādītāji

	31.03.2022.	30.06.2022.
Daļas vērtība (EUR)	1.1515638	1.0049990
Līdzekļu apjoms (EUR)	32 164 384	29 186 458

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 2. ceturksnī bija EUR 33 082.

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 30.06.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	-12.7%	-20.15%	-0.19	-	-	0.12%
Nozares vidējais svērtais	-11.8%	-18.48%	-0.16	-	-	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	11.6%
Hermes Global Emerging Markets Fund	9.2%
Vontobel Fund US Equity	8.9%
Fundsmith Equity Fund	8.4%
PIMCO Total Return Bond Fund	8.3%
Pictet Global Emerging Debt	7.1%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.4%
Vontobel Emerging Markets Equity	5.6%
DWS Deutschland	5.4%
Morgan Stanley US Advantage	5.0%

Plāna ieguldījumu statistika

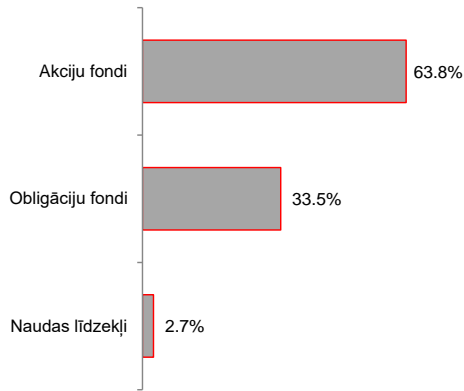
Vērtspapīru skaits fondā	21
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.6%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

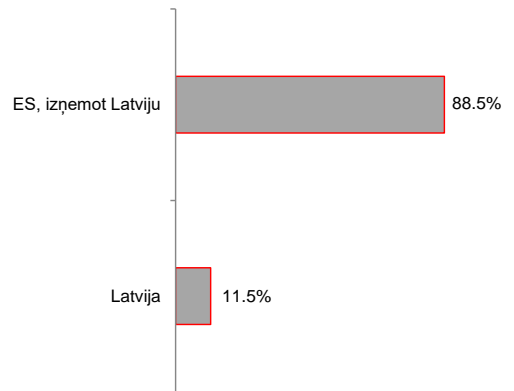
Svārstīgums (%)	12.4%
Sharpe rādītājs	0.1
Sortino rādītājs	0.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	6.9%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2022. gada otrajā ceturksnī CBL dzīves cikla plāna Millennials ienesīgums ir bijis -12.7%. Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 109 līdz 9587 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. Pārskata periodā visi plāna ieguldījumi uzrādīja negatīvus rezultātus. Lielāko negatīvo devumu plāna sniegumam gada otrajā ceturksnī nodrošināja fondi, kuri pārsvarā iegulda ASV uzņēmumu akcijās.

Šā gada otrajā ceturksnī akciju un obligāciju tirgos saglabājās paaugstināts stresa līmenis. Investoru nervozitāti vairoja strauji kāpjošas procentu likmes, augošā inflācija, atvērums pasaules ekonomikā un Krievijas uzsāktās militārās agresijas potenciālie negatīvie attīstības scenāriji.

Patēriņa cenas šā gada otrajā ceturksnī visā pasaulē turpināja kāpt ar gadu desmitiem nepieredzētu ātrumu – Covid-19 laikam raksturīgajām pārmērībām patēriņā šogad piespēlēja Krievijas agresijas seku izpausmes resursu tirgos. Kaut arī par spīti cenu kāpumam, preču un pakalpojumu noiets pasaulē turējās augsts, bezdarbs palika zems un algas turpināja augt, dziļāk datus parādījās pirmās ekonomikas atvērums pazīmes. ASV un Eiropas ražotāji sāka ziņot par jauno pasūtījumu bremsēšanos un pat kritumiem. Pārkarsētais ASV mājokļu tirgus sāka atbaidīt pircējus. Kopumā tas liek domāt, ka globālais ekonomikas cikls atrodas noturīgas un dabiskas lejupslīdes fāzē.

ASV Federālā rezervju sistēma turpināja vienu no straujākajām likmju celšanas kampaņām ASV vēsturē, pusgada laikā paceļot dolāru bāzes likmi no nulles līdz 2.25-2.50% apgabalam. Arī ECB jūlijā veica pirmo bāzes procenta likmju celšanu vairāk nekā 10 gadu laikā, izbeidzot 8 gadu negatīvu likmju periodu. Kaut arī Centrālās bankas joprojām ir kareivīgas savos plānos, līdz ar ekonomiku atdzišanu netālu varētu būt gan inflācijas, gan bāzes

likmju augstākais punkts. Pamatinflācija abpus okeānam jau sāka uzrādīt stabilizācijas pazīmes, un tai vajadzētu turpināt bremsēties uz patēriņa saguruma fona. Savukārt līdz ar pieaugošām bažām par globālo pieprasījumu, arī resursu tirgos kopš jūnija sākuma iestājās zināms atvērums un cenas samazinājās par vidēji 15-20%. Tai pašā laikā, Eiropas inflācijas ainu varētu turpināt būtiski ietekmēt norises no Krievijas rīcībām atkarīgajā dabasgāzes tirgū.

Pasaules akcijas gada otrajā ceturksnī nonāca «lāču tirgus» teritorijā. ASV, Vācijai, attīstības tirgiem zemākais punkts tika sasniegts ap -20% pret augstāko punktu gadu mijā. Korekcija samazināja novērtējumu pārmērības, it sevišķi Eiropas un attīstības valstu akciju tirgos, taču kopumā akciju tirgos joprojām nav pietiekami iecenoti ne maigas, ne spēcīgākas recesijas riski. Ārvalstu analītiķi prognozēs joprojām redz peļņas kāpumu par 10%, tādēļ negatīvu pārsteigumu potenciāls akciju tirgos saglabājas samēra liels.

Obligāciju tirgos pēdējā ceturkšņa laikā sāka vairāk izpausties investoru netiksmes pret risku. Otrajā ceturksnī obligāciju segmentos kritumi lielākoties notika uz riska prēmiju kāpuma rēķina, un salīdzinoši mazāk dēļ etalona likmju pieauguma. Atšķirībā no akcijām, it sevišķi ASV, riska prēmijas daļēji jau ir iecenota recesijas iespējamība. Fakts, ka kāpušas gan bezriskas likmes, gan riska prēmijas palielināja obligāciju pozitīvas atdeves potenciālo avotu skaitu nākotnē.

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 uzskatāma 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 tolerāncei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai 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 neuzņemšanas jebkādu atbildību par tiem 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

