

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. 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

	31.12.2022.	31.03.2023.
Daļas vērtība (EUR)	0.9947185	1.0311622
Līdzekļu apjoms (EUR)	31 047 812	33 290 431

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 1. ceturksnī bija EUR 35 852.

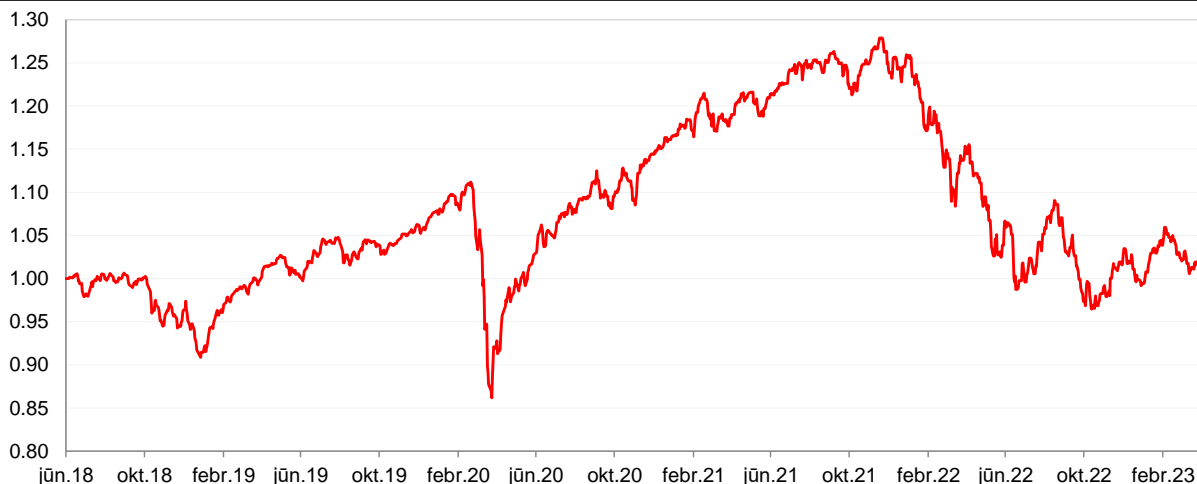
Ieguldījumu politika

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 31.03.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	3.66%	5.93%	-10.46%	-	-	0.63%
Nozares vidējais svērtais	3.45%	5.20%	-9.86%	-	-	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	11.1%
Fundsmith Equity Fund	8.1%
Hermes Global Emerging Markets Fund	8.1%
PIMCO Total Return Bond Fund	7.9%
Pictet Global Emerging Debt	6.7%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.0%
Vontobel Fund US Equity	5.7%
DWS Deutschland	5.7%
Morgan Stanley US Advantage	4.7%
Vontobel Emerging Markets Equity	4.6%

Plāna ieguldījumu statistika

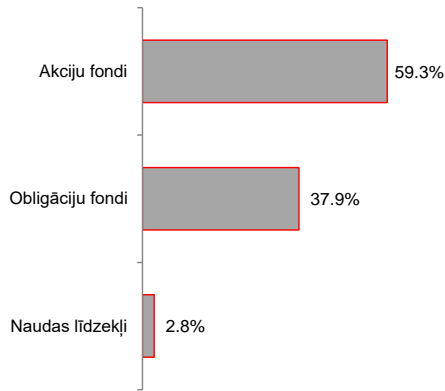
Vērtspapīru skaits fondā	20
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.9%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

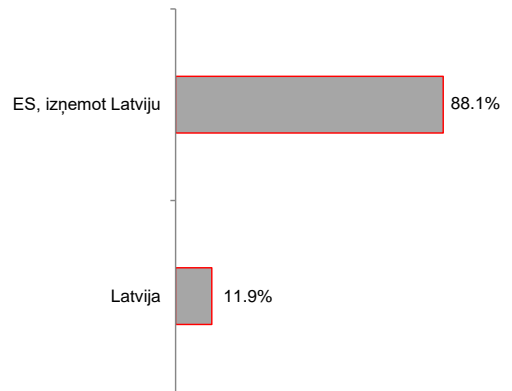
Svārstīgums (%)	11.2%
Sharpe rādītājs	0.4
Sortino rādītājs	0.6
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	6.2%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2023. gada pirmajā ceturksnī CBL dzīves cikla plāna Millennials ienesīgums ir bijis 3.66%, kas ir augstāk par kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējo sniegumu (3.45%). Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 69 līdz 9604 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 lielāko pozitīvo pienesumu plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri investē ASV un Eiropas valstu uzņēmumu akcijās. Lielāko negatīvo devumu plāna rezultātiem šā gada pirmajā ceturksnī pārsvarā nodrošināja fonds, kas iegulda ASV uzņēmumu akcijās ar fokusu uz finanšu un veselības sektoriem.

Rietumvalstis turpinājušas salīdzinoši veiksmīgi manevrēt ekonomikas nenoteiktības apstākļos. Par spīti augstai inflācijai, centrālo banku agresīvai likmju celšanai ar zemiem pasūtījumu līmeņiem pasaules ražošanas sektorā, ASV un Eiropas ekonomika 2023. gada 1. ceturksnī spēja uzrādīt pozitīvus rezultātus. Lielāko pienesumu ASV izaugsmei turpina nodrošināt nenogurdināms privātais patēriņš. Mājsaimniecību tēriņu dinamika Eiropā ir relatīvi vājāka, taču arī šeit ekonomikai izdodas izvairīties no recesijas. Salīdzinoši pozitīva ekonomikas ziņu plūsma pēdējo mēnešu laikā veicinājusi pakāpenisku 2023. gada izaugsmes prognožu pārskatīšanu uz augšu.

Straujais aizņemšanās likmju kāpums tomēr ir atstājis sekas (centrālo banku iecerētās, atzīmēsīm). Banku kreditēšanas tempi un kompāniju aizņemšanās kapitāla tirgos turpina arvien straujāk bremsēties. Augsto procentu likmju vidē pastiprinājušās atsevišķu mazāku ASV banku likviditātes un finanšu problēmas. Līdz šim visi šādi gadījumi tika ātri un efektīvi risināti, neatstājot negatīvu sistēmisku ietekmi uz ASV un pasaules finanšu sektoru. Sistēma turpina darboties, taču bankas ir kļuvušas piesardzīgākas savos kreditēšanas lēmumos, un tas visdrīzāk atstās bremsējošu ietekmi uz pasaules ekonomikas izaugsmes tempiem.

Inflācija turpina bremsēties visur, kredītu tirgus kļūst vēsāks, izaugsmes procesu caurredzamība sarukusi. Tāpēc investoru

pārliecība aug, ka ASV Federālā rezervju sistēma pēc pēdējās likmju pacelšanas maijā beidzot varētu apstāties un sākt gatavot augsni pirmajiem likmju samazinājumiem jau šā gada rudenī. Šis tirgos dziļi iesakņojies viedoklis pagaidām nav atbalsojies pašas FRS retorikā – ASV darba tirgus un pieprasījuma rādītāji ASV saglabājas pārāk spēcīgi. Eiropā, atšķirībā no Amerikas, cīņa ar inflāciju vēl nav noslēgusies – pamatinflācija reģionā turas tuvu vēsturiskiem rekordiem. ECB ir noskaņota kareivīgi. Taču arī te likmju grieši vairs nav aiz kalniem.

Akciju tirgos 2023. gada pirmajā ceturksnī investoru vidū virsroku noturēja jau pērn rudenī aizsācies piesardzīgs optimisms. Pārdomas par globālās ekonomikas un inflācijas nākotnes dinamiku mijās ar cerībām uz drīzu pagrieziena monetārajā politikā uz mazāk ierobežojošo pusi. Pasaules akciju tirgi ceturkšņa laikā bija svārstīgi, taču kopumā noturējās uz atkopšanās un cenu pieauguma ceļa. Eiropas tirgi 1. ceturksnī bija fideri ar atdevi virs 8%, ASV indeksi pavisam nedaudz iepalika, vājāku, bet arī pozitīvu sniegumu demonstrēja attīstības valstu tirgi. Analītiķu gaidas attiecībā uz kompāniju peļņām šogad saglabājas salīdzinoši piesardzīgas. Tai pašā laikā, pozitīvi pārsteigumi kompāniju finanšu rezultātos ASV un Eiropā šā gada 1. ceturksnī un pašu kompāniju optimistiskāks skatījums uz nākotnes biznesa attīstību ļāva analītiķiem uzlikt peļņas prognožu samazināšanu uz pauzes, ASV – pat nebūtiski sākt tās paaugstināt.

Pozitīvi vērstā šūpošanās gada pirmajā ceturksnī bija vērojama arī parādā vērtspāriņu tirgos. Neatkarīgi no emitentu ģeogrāfijas un riska pakāpes, 1. ceturkšņa laikā attīstīto valstu obligāciju tirgi demonstrēja ļoti līdzīgu sniegumu un pieaugu par 2-3% (eiro hedžētā izteiksmē). Attīstības valstu obligācijas – nedaudz mazāk. Obligāciju cenām labvēlīgo etalona likmju samazinājumu, kas sekoja uzreiz pēc stresa pazīmju parādīšanās Rietumvalstu banku sektorā, daļēji mazināja riska prēmiju pieaugums. Kopumā obligāciju tirgus joprojām turpina piedāvāt ļoti pievilcīgus no vēsturiskās perspektīvas tekošā ienesīguma līmeņus un tāpat labu nākotnes atdeves potenciālu.

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 tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai citam vērā ņemamam ieguldītāja 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 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 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 negarantēt 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: