

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2019. gada 13. maijs
Pastāvīgā komisija	0.50% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota līdz 01.01.2021.

Galvenie rādītāji

	13.05.2019.	28.06.2019.
Daļas vērtība (EUR)	1.0000000	1.0157870
Līdzekļu apjoms (EUR)	-	444 029

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 2. ceturksni bija EUR 145.74.

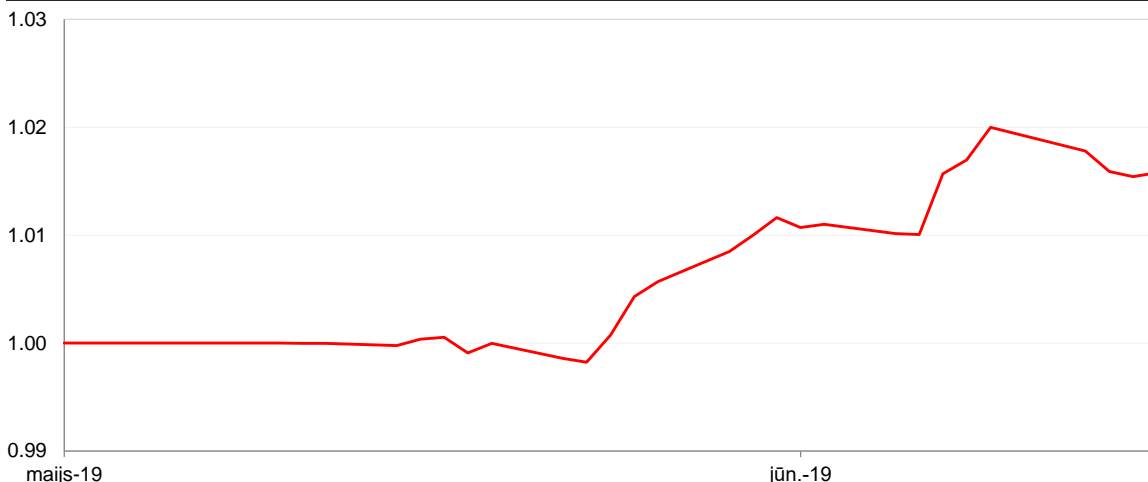
Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, portfeļa veidošanas un vērtspapīru atlases procesā īpašu uzmanību pievēršot vides, sociālajiem un korporatīvās pārvaldības (ESG) faktoriem. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti vērtspapīros ar augstāku par vidējo ESG novērtējumu. Ieguldījumu stratēģijas orientācija uz ilgtspējīgas attīstības līderiem tiek realizēta ar mērķi radīt pozitīvu piesešumu pasaules ekonomikas ilgtspējīgai attīstībai, vienlaikus saglabājot investīciju atdeves potenciālu ieguldījumu plāna dalībniekiem.

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 28.06.2019.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	-	-	-	-	-	1.58%
Nozares vidējais svērtais	-	-	-	-	-	-

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

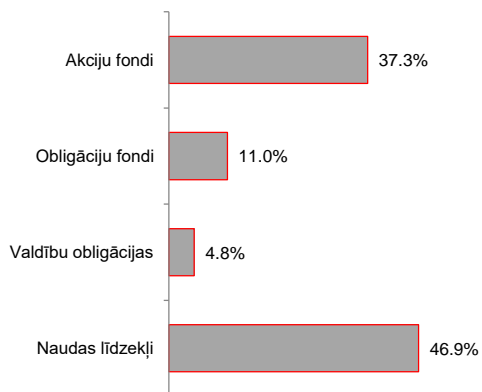
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
DPAM US SRI MSCI Index Fund	6.0%
Robeco Emerging Markets Sustainable Active Equities	5.3%
Fundsmith Equity Fund	5.2%
Robeco Sustainable European Equities	5.2%
JPM US Equity Fund	5.2%
Latvian Development Finance Institution Altum	4.8%
JPM US Aggregate Bond Fund	4.5%
NN US Enhanced Core Concentrated Equity	4.1%
Capital Group New World Fund	4.0%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	3.6%

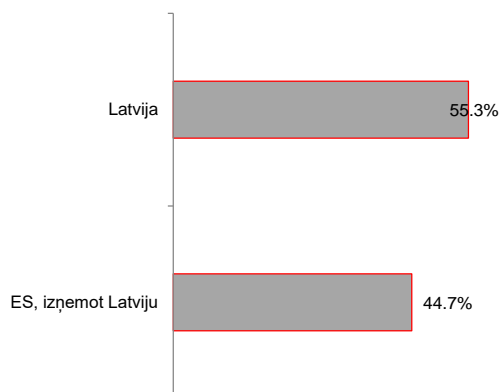
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	12
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.4%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns kopš tā izveidošanas 2019. gada 13.maijā uzrādījis ienesīgumu 1.58% apmērā. Šajā periodā Plānam pievienojies 161 dalībnieks.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām obligāciju un to fondu īpatsvars ir 15.8% no Plāna aktīviem. Akciju fondos tikmēr ir ieguldīti 37.3% no Plāna aktīviem. Sakarā ar jaunu dalībnieku pievienošanos, brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 46.9%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Globālo ekonomikas klimatu turpina nomākt visaptverošs vājums pasaules tirdzniecībā un ražošanā. Tā ietekmē turpinājusies izaugsmes prognožu pārskatīšana un leju gan attīstības, gan attīstītajās valstīs. Pesimisms, kas koncentrējies apstrādes rūpniecības sektorā, izteiktāk novērojams Eirozonā un, it īpaši, Vācijā, taču arī ASV ražotāju noskaņojums pasliktinās. Sagurums izpaužas ne tikai sentimentā, bet arī reālajos aktivitātes rādītājos – gada izteiksmē ražošanas apjomi Eirozonā samazinās, bet Amerikā ir praktiski apstājušies augt. Tajā pat laikā globālo ekonomiku turpina balstīt pakalpojumi un patērētāji, kuru optimismu uztur vēsturiski zems bezdarbs un augoši ienākumi.

Pasaules finanšu tirgus tendences tikmēr saglabājas pozitīvas. Ceturkšņa laikā pozitīvu atdevi ģenerēja praktiski visas aktīvu klases. Par to tirgi parādā ir pasaules vadošajām centrālajām bankām. Vājāku makroekonomikas datu un noturīgi zemas inflācijas mudinātas centrālās bankas kopš pērnā gada rudens ir par 180 grādiem mainījušas monetāro

politiku kursu – vispirms atsakoties no tālākiem ierobežojošiem pasākumiem, bet vēlāk pārejot atklātā monetārās stimulācijas režīmā. Protams, galveno stabuli šeit spēlēja pasaules ietekmīgākā centrālā bankas - ASV Federālo rezervju sistēma. FRS savos risku novērtējumos ir kļuvusi globālāka, un relatīvi veselīga ASV ekonomika tai vairs nav šķērslis veicinošiem pasākumiem. Eiropā tikmēr pavisam reāla kļuvusi procentu likmju samazināšana vēl dziļāk negatīvajā teritorijā.

Aizvadītajā ceturksnī pozitīvu sniegumu uzrādīja visi galvenie obligāciju tirgus segmenti, kā rezultātā šī gada pirmie seši mēneši kopumā kļuvusi par vienu no labākajiem periodiem fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vairāku gadu laikā. Pārliecināto sniegumu nodrošināja gan riska prēmiju samazināšanās, gan etalona likmju lejupslīde. Tā rezultātā novērtējumi ir atgriezušies dārgajā galā, tādēļ pārskatāmā nākotnē investoriem atdevi visticamāk ģenerēs obligāciju procentu maksājumi, mazāk – cenu pieauguma efekti.

Centrālo banku aktivitātes bijušas galvenais akciju tirgus optimisma un cenu kāpuma dzinējspēks. Krītošas naudas cenas apsvērumam ir izdevies aizēnot tirdzniecības karu riskus, un globālais akciju tirgus aizvadīto ceturksni noslēdza plusos. Taču riska aktīvu, tostarp, akciju tirgus nākotne kļūst neskaidrāka. Pašlaik valdošā domāšana "jo sliktāk ekonomikai, jo zemākas likmes, jo labāk tirgiem" nav ilgtspējīga. Ilgtermiņā tirgus sniegumu nosaka kompāniju peļņitspēja, kas savukārt ir atkarīga no ekonomikas izaugsmes. Tā kļūst arvien lēnāka, tādēļ nākotnē lieti noderēs piesardzība.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (371) 67010810

asset@cbl.lv

<http://www.cblam.lv/lv>

Saisību 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 pirt, 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 tolerancei, 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 ietvertu apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemamas 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of: