

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 3. 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

	28.06.2019.	30.09.2019.
Daļas vērtība (EUR)	1.0157870	1.0310341
Līdzekļu apjoms (EUR)	444 029	1 336 432

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 3. ceturksni bija EUR 1 085.56.

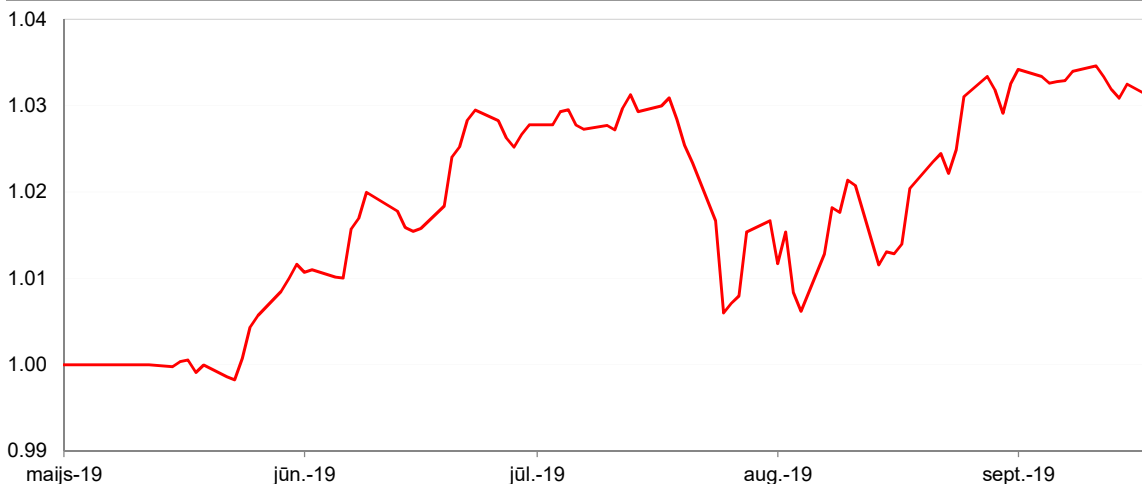
Ieguldījumu politika

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 piesaistību 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 monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 30.09.2019.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	1.50%	-	-	-	-	3.10%
Nozares vidējais svērtais	3.17%	-	-	-	-	-

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

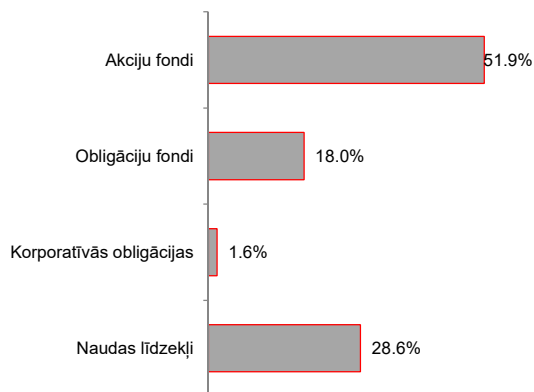
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Robeco Sustainable European Equities	7.2%
DPAM US SRI MSCI Index Fund	7.0%
JPM US Equity Fund	7.0%
BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond	6.9%
Capital Group New World Fund	6.9%
NN US Enhanced Core Concentrated Equity	6.8%
Fundsmith Equity Fund	5.8%
Robeco Emerging Markets Sustainable Active Equities	5.7%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	5.4%
Amundi Pioneer US Equity	5.4%

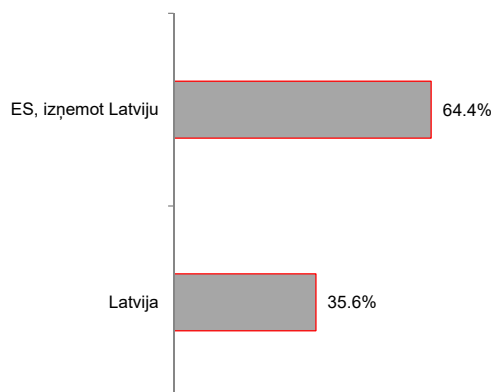
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	13
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	5.5%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns 2019. gada trešajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 1.50% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 487 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 648 dalībniekus.

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 veidoja fondi, kuri galvenokārt iegulda ASV akcijās. Negatīva piesaistīšana pusē izcēlās atsevišķi ieguldījumi attīstības valstu akciju fondos.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām obligāciju un to fondu īpatsvars ir 19.6% no Plāna aktīviem, kas ir par 3.8 procenta punktiem (pp) vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Akciju fondos tīkmēr ir ieguldīti 51.9% (+14.5pp) no Plāna aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 28.6%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Globālajā ekonomikā ražotāju likstas turpina plesties plašumā un dziļumā. Problēmas Eirozonas ražošanas sektorā ilgst jau gandrīz divu gadus, turklāt jaunākie dati neliecina par izmaiņām līdzšinējās tendencēs. Panīkums kļūst izteiktāks un visaptverošāks arī ASV. Ražotāju vējums nu jau sāk atbalsoties arī pakalpojumu sektora datus, sagurums vērojams arī patērētāju noskaņojumā. Pozitīvs piesaistīšana globālajiem uzņēmēju aktivitātes indikatoriem nācis no Ķīnas – tur izpaužas valdības stimulu efekti. Tomēr, visticamāk, paliekošo pozitīvo efektu spēš nodrošināt vienīgi būtiski un tūlītēji uzlabojumi globālās tirdzniecības arēnā. Pazeminoties pasaules izaugsmes prognozēm, centrālās bankas ir atgriezušās pie pilnvērtīgas un sinhronizētas

monētārās stimulēšanas – procentu likmes tika pazeminātas gan ASV, gan Eirozonā. Papildus tam abu šo reģionu centrālās bankas atsāks audzēt savas bilances, uzpērkot parāda vērtspapīrus. Neizmantojot potenciālo Eirozonā ir fiskālie stimuli - galvenokārt, Vācijā, kurai vienīgajai ir tāds izmērs un budžeta stāvoklis, lai efekts būtu jūtams Eiropas mērogā.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgi aizvadītajā ceturksnī turpināja ģenerēt pozitīvu atdevi. Tajā pat laikā šeit bija vērojamas noguruma pazīmes, jo iepriekš ļoti izteiktā etalona likmju pazemināšanās tendence rudenī apsīka, likmes pat sāka izrādīt tieksmi griezties atpakaļ augšup. Augstāka riska obligāciju segmentos, pieaugot uzņēmumu parāda slogiem, kredīspēja pamazāk kļūst vājāka. Nav izslēgts maksātnespēju skaita kāpums, jo īpaši Eirozonā, kur tas pašlaik ir dekādes zemākajos līmeņos.

Ceturkšņa ietvaros kāpumu demonstrēja arī pasaules akciju tirgi. Svārstīgums pieturējās relatīvi liels, tomēr virsroku guva pozitīvie faktori - jau minētie centrālo banku stimuli, pozitīvie pārsteigumi uzņēmumu finanšu rezultātos, kā arī ziņas par progresu ASV un Ķīnas tirdzniecības sarunās. Tajā pat laikā ASV un Ķīnas nesaskaņas šķiet pārāk principālas, lai tuvākajos ceturkšņos šo valstu attiecības atgrieztos "pirmskara" stāvoklī. Bažas rada arī pasaules akciju tirgus novērtējumi, kas pie šī brīža neskaidrā makroekonomiskā fona šķiet pārāk augsti. Visbeidzot, kompāniju peļņas izaugsmes prognozes ļoti optimistiskas, pastāv liels vilšanās risks, kas apvienojumā ar iepriekšminētajiem riskiem raisa skepsi par akciju tirgus atdeves potenciālu pārskatāmā 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 uztverama vai tulkojama kā piedāvājums, apstiprinājums vai apsolījums jebkādu juridiskās 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 tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vēram 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 neuzņemšanās 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:

