

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 4. 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

	30.09.2019.	31.12.2019.
Daļas vērtība (EUR)	1.0310341	1.0761442
Līdzekļu apjoms (EUR)	1 336 432	2 174 829

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2019. gada 4. ceturksnī bija EUR 2 235.93.

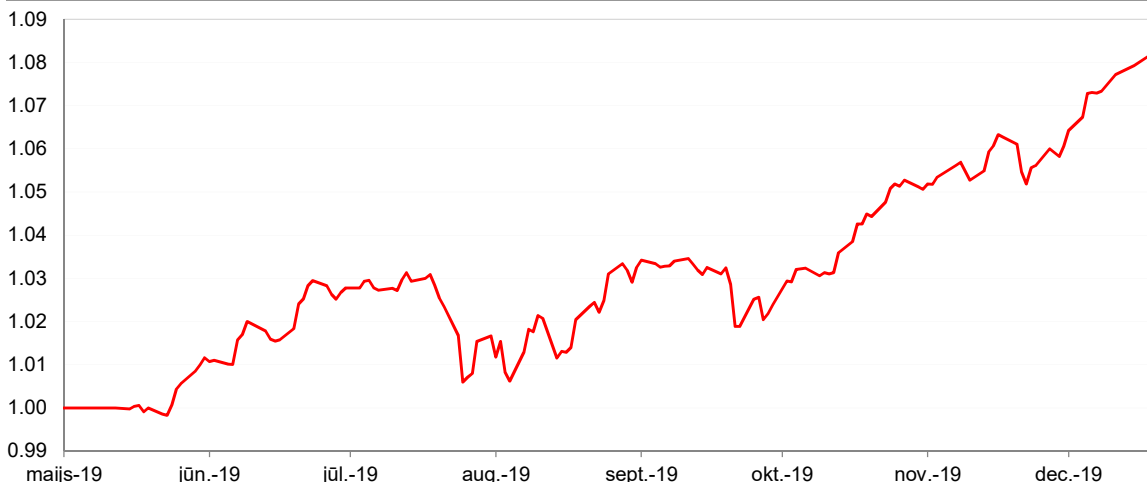
Ieguldījumu politika

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 piesaistīšanu 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 31.12.2019.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	4.38%	5.94%	-	-	-	7.61%
Nozares vidējais svērtais	4.13%	7.30%	-	-	-	-

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

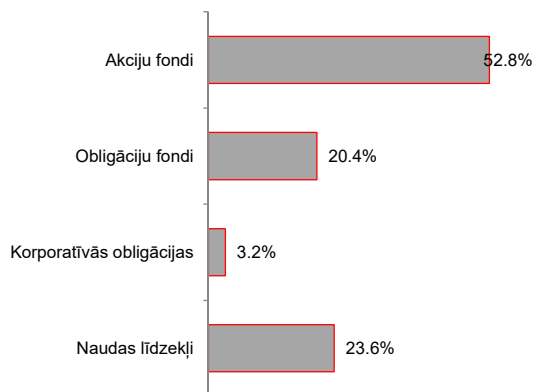
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Capital Group New World Fund	7.5%
JPM US Equity Fund	6.9%
Robeco Sustainable European Equities	6.9%
Amundi Pioneer US Equity	6.8%
Robeco Emerging Markets Sustainable Active Equities	6.8%
Fundsmith Equity Fund	6.6%
NN US Enhanced Core Concentrated Equity	6.6%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.2%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	5.0%
BGF US Dollar Bond Fund	4.9%

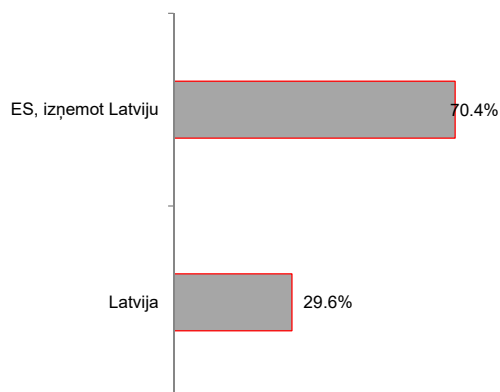
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	14
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	5.5%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns 2019. gada ceturtajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 4.38% apmērā – augstāks nekā kategorijas “Aktīvie plāni 75%” vidējais sniegums 4.13% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 333 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 981 dalībnieku.

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 pienesumu Plāna sniegumam veidoja fondi, kuri galvenokārt iegulda ASV akcijās. Negatīva pienesuma pusē izcēlās ieguldījumi fondos, kas primāri iegulda ASV valdības parāda vērtspapīros.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām obligāciju un to fondu īpatsvars ir 23.6% no Plāna aktīviem, kas ir par 4 procenta punktiem (pp) vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Akciju fondos tiekmēr ir ieguldīti 52.8% (+0.9pp) no Plāna aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 23.6%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Globālā ekonomikas datu plūsmā kopš 2019. gada rudens ir pakāpeniski uzlabojusies. Būtisku atbalstu stabilizācijas procesos snieguši pasaules vadošo centrālo banku monetārie stimuli – zemākas likmes, bilances audzēšana un citi. Tā sauktā “pirmās fāzes” tirdzniecības līguma starp Amerikas Savienotajām Valstīm un Ķīnu noslēgšana vājinājusi spriedzi pasaules tirdzniecībā, kas nospieda globālo biznesa noskaņojumu divu gadu garumā. Pozitīvas pazīmes demonstrē jauno eksporta pasūtījumu dati.

Tomēr viss nav rožaini. ASV un Ķīnas starpā nav sākusies beznosacījumu draudzība, bet gan ir panākts pamiers. Ar to ir par maz, lai apgalvotu, ka antiglobalizācijas procesi ir

beigušies. Importa tarifi ASV un Ķīnā joprojām saglabāsies augstāki nekā pirms tirdzniecības konflikta sākuma. Izaugsmi bremsējošs faktors globālā mērogā 2020. gadā būs neeksistējošais fiskālo stimulu potenciāls. ASV un Ķīnai budžeta deficīts jau ir ap 5% no IKP, ar Eiropas valdību papildus tēriņu iespējas ir stipri ierobežotas.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgiem ekonomikas datu uzlabošanās atņēmusi iepriekš tik spēcīgo krītošo etalona likmju atbalstu. Federālo Rezervju sistēma un Eiropas Centrālā Banka noskaņojusās ilgācai pauzei, tapēc, izpaliekot pārsteigumiem, pārskatāmā nākotnē etalona likmju lielām kustībām nevajadzētu notikt. Riska prēmiju krituma atsākšanās 2019. gada nogalē ļāva obligāciju segmentiem ar riska komponenti gadu noslēgt uz pozitīvas nots, taču vienlaikus ir mazinājusi kompensāciju par kredītriska uzņemšanos nākotnē. Nekas nav izteikti lēts, taču pie mēreni labvēlīgas riska tolerances, obligācijas joprojām saglabā potenciālu ģenerēt peļņu.

Redzot stabilizācijas pazīmes pasaules ekonomikas tendencēs, investori pārstāja gaidīt korekciju un steidza pirt akcijas, izraisot spēcīgu gada beigu ralliju. Tā rezultātā pasaules akciju tirgos iecenoti ļoti strauji globālā sentimenta uzlabojumi, kam vēl gan ir jānotiek. Taču, ja bezriskas likmes turas zemas un ja piepildās analītiķu prognozes par ASV kompāniju peļņu kāpumu par 9-10% 2020. gadā, tad riskam labvēlīgos apstākļos ASV akciju indeksu pieauguma turpinājums nebūtu nekā paranormāls. Kompāniju peļņu uzugsme galā gan būs atkarīga no tendencēm pasaules ekonomikā, kuras šobrīd joprojām vērtējamas kā gana neskaidras. Akciju tirgus potenciālu nedrīkst novērtēt par zemu, taču jārikojas ar piesardzību! Novērtējumu ziņā relatīvi pievilcīgāk izskatās Eiropa un attīstības tirgi.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tāl: (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 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 tolerāncēm, 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 ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemam 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:

