

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 1. 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

	31.12.2019.	31.03.2020.
Daļas vērtība (EUR)	1.0761442	0.9404106
Līdzekļu apjoms (EUR)	2 174 829	2 807 764

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 1. ceturksnī bija EUR 3 290.15.

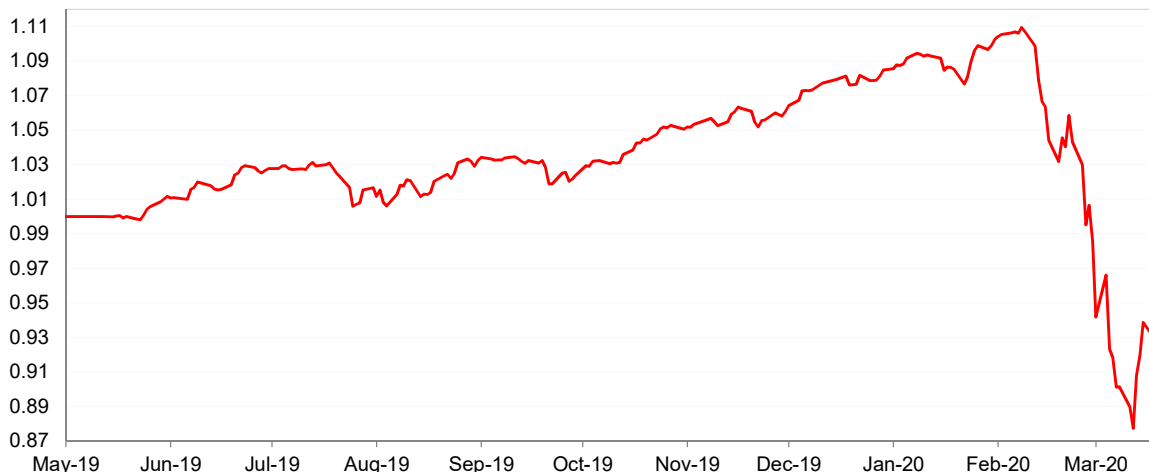
### Ieguldījumu politika

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 31.03.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	-12.61%	-8.79%	-	-	-	-5.96%
Nozares vidējais svērtais	-15.25%	-11.78%	-	-	-	-

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

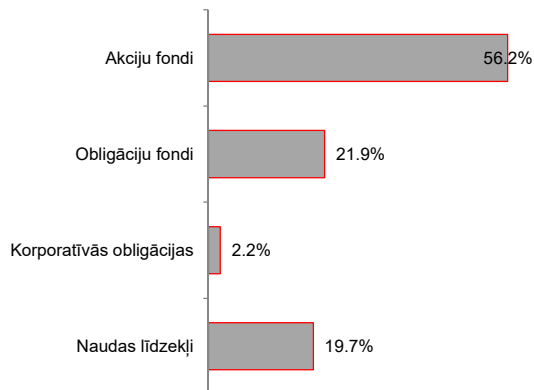
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
BGF US Dollar Bond Fund	7.4%
Vontobel Fund US Equity	7.1%
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha	7.0%
Amundi Pioneer US Equity	6.6%
CBL Eastern European Bond Fund	6.5%
Fundsmith Equity Fund	6.2%
DPAM US SRI MSCI Index Fund	6.2%
Robeco Sustainable European Equities	5.9%
Hermes Global Emerging Markets Fund	5.7%
JPM US Agggregate Bond Fund	4.9%

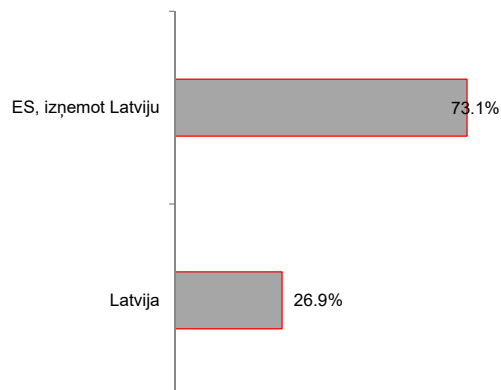
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	16
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	5.0%

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL ilgspējīgu iespēju ieguldījumu plāns 2020. gada pirmajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu -12.61% apmērā – augstāku nekā kategorijas “Aktīvie plāni 75%” vidējais sniegums -15.25% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojusies 469 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 1450 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 piesaistīto valstu akciju fondi un fondi, kas galvenokārt iegulda ar ASV valdību saistītos parāda vērtspapīros. Negatīva piesaistīto pusē izcēlās agrāk veikti ieguldījumi gan attīstīto, gan attīstības valstu akciju fondos.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām obligāciju un to fondu īpatsvars ir 24.1% no Plāna aktīviem, kas ir par 0.5 procenta punktiem (pp) vairāk nekā ceturkšņa sākumā. Akciju fondos tikmēr ir ieguldīti 56.2% (+3.5pp) no Plāna aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 19.7%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

Aizvadītā ceturkšņa galvenā tēma nenoliedzami bija koronavīrusa izplatība vispirmās ĶĪnā, tad attīstītajā pasaulē. Ja sekojošie notikumi būtu jāapraksta ar vienu vārdu, tad šis vārds būtu “nepieredzēts”. Ar mērķi slāpēt vīrusa izplatību valdības praktiski visur pasaulē ieviesa stingrus pulcēšanās ierobežojumus, tādējādi daļēji ietekmējot arī uzņēmumu spēju darboties, iedzīvotāju spēju pelnīt un nopelnīt tērēt – principā valstu ekonomikas uzliekot uz pauzes. Pārvietošanās iespēju un ražošanas apturēšana izraisīja vēl nebijušu kritumu pieprasījumā pēc naftas, aizsākot cenu karu starp tās ieguvējiem, kam sekoja naftas cenu sabrukums. Rekordnegatīva kļuva arī ekonomisko datu plūsma. Piemēram, ASV jaunu bezdarba pieteikumu skaits martā pārsniedza 10 miljonus. Reaģējot uz strauji augušajiem riskiem, nenoteiktību un finanšu aktīvu cenu svārstīgumu, finanšu tirgos notika nesēnājā

vēsturē reti pieredzēta teju visu veidu finanšu aktīvu izpārdošana. Investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments no gada sākuma līdz marta otrajai pusei pieredzēja vērtības kritumus par aptuveni 5-10%, paaugstināta riska obligāciju segmentā kritumi sasniedza 15-20%, bet akciju tirgi kritās par 25-30%. Fiksēta ienākuma segmentā, krītot etalona likmēm, augsta kredītreitinga valdību vērtspapīri bija viens no retajiem segmentiem, kas kopš gada sākuma sniedzis pozitīvu atdevi.

Valdības un centrālās bankas uz notiekošo ekonomikas un finanšu tirgos reaģēja ar bezprecedenta pasākumiem. Krīzes apstākļos ticis aizmirsts jebkas, ko varētu dēvēt par fiskālo disciplīnu – ieviesti nodokļu atvieglojumi, aizdevumi, garantijas un citi atbalsta rīki uzņēmumiem, iedzīvotājiem tiek nodrošināta specifiska finansiālā palīdzība. Tā rezultātā budžeta deficīti 2020. gadā Rietumvalstīs varētu sasniegt un pārsniegt 10-15%. Centrālās bankas, lai mazinātu pandēmijas ietekmi uz finanšu tirgiem, strauji samazināja procentu likmes un būtiski paplašināja vai ieviesa jaunas vērtspapīru uzpirkšanas programmas. Ar aprakstītajiem pasākumiem līdz šim ir bijis pietiekami, lai finanšu tirgos atgrieztos pircēji, kā rezultātā kopš marta vidusdaļas vērtspapīru cenas piedzīvo atkopšanos, atsevišķos sektoros, piemēram, ASV akcijās – salīdzinoši strauju.

Praktiski visos fikstā ienesīguma segmentos arī pēc nesēnās atkopšanās riska prēmijas atrodas salīdzinoši augstos līmeņos, kas rada papildus atdeves potenciālu. Arī atsevišķu akciju tirgu novērtējumi ir ievērojami zemāki nekā pirms vīrusa epizodes. Turklāt valdības un centrālās bankas turpinās nepieredzētos apjomos balstīt globālo ekonomiku un finanšu tirgus. Taču Pārvaldītājs plāna pārvaldē plāno saglabāt piesardzību. Kamēr vīrusa izplatība pasaulē turpinās, globālā mērogā turpinās arī dažādi ierobežojoši pasākumi, tāpēc pašlaik ir neiespējami novērtēt vīrusa kopējo negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku, atsevišķiem ekonomikas sektoriem un valstīm.

## 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 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 jebkuram 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 ietverto 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](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://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:

