

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. 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

	31.03.2020.	30.06.2020.
Daļas vērtība (EUR)	0.9404106	1.0392129
Līdzekļu apjoms (EUR)	2 807 764	3 757 482

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 2. ceturksnī bija EUR 4 126.88.

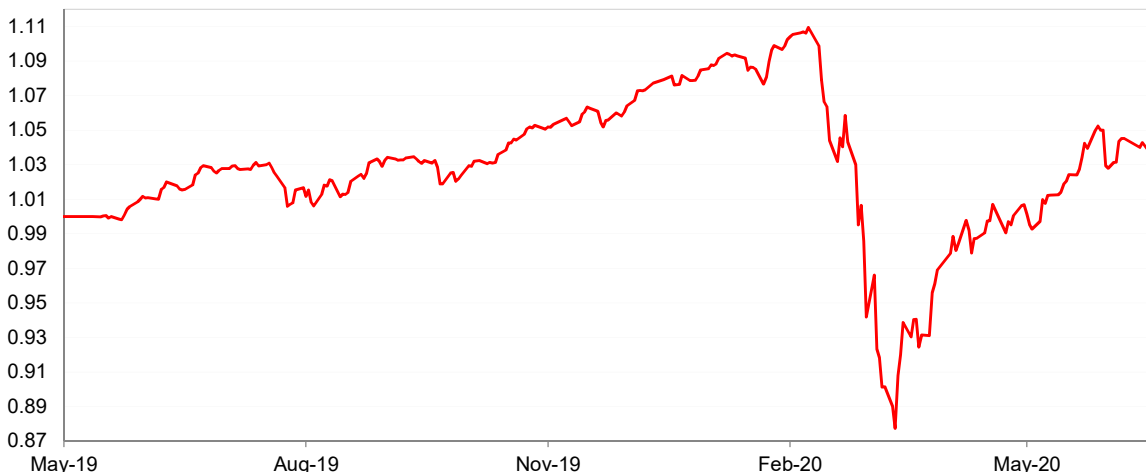
Ieguldījumu politika

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 piesaules 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 30.06.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	10.51%	-3.43%	2.31%	-	-	3.45%
Nozares vidējais svērtais	10.64%	-6.24%	0.49%	-	-	-

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

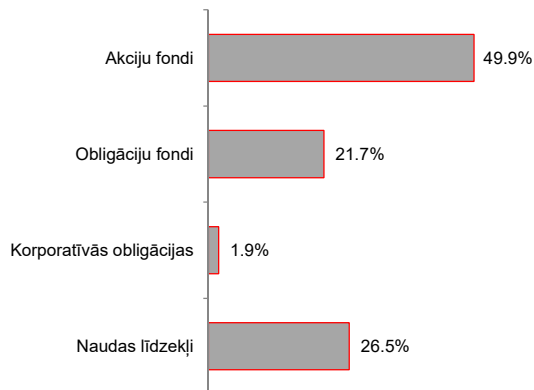
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Candriam SRI Bond Emerging Markets	7.2%
Morgan Stanley Global Brands Fund	6.5%
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha	6.0%
Vontobel Fund US Equity	6.0%
Amundi Pioneer US Equity	5.9%
BGF US Dollar Bond Fund	5.8%
DPAM US SRI MSCI Index Fund	5.3%
Hermes Global Emerging Markets Fund	5.1%
BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond	5.0%
Robeco Sustainable European Equities	5.0%

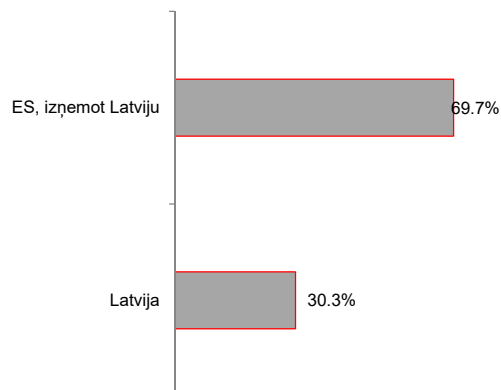
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	16
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	4.6%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL lgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns 2020. gada otrajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 10.51% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 268 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 1718 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 visas plānā esošās pozīcijas veidoja pozitīvu piensumu Plāna sniegumam. Lielāko no tiem veidoja ieguldījumi attīstīto valstu akciju fondos.

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 0.5 procenta punktiem (pp) mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Akciju fondos tikmēr ir ieguldīti 49.9% (-6.3pp) no Plāna aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 26.5%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

2020. gada vasaras mēneši globālā mērogā bija zīmīgi ar iepriekš ieviesto pārvietošanās un pulcēšanās ierobežojumu mīkstināšanu. Tie nesa sev līdzi arī straujus uzlabojumus pasaules ekonomikas aktivitātē. Ekonomisko datu pūsma ASV un Eirozonā strauji mainījusi temperatūru, un kopš jūnija ekonomisko rādītāju publikācijās nepieredzētos apmēros dominē pozitīvi pārsteigumi. Tikmēr turpinās mērogu un apjomu ziņā nepieredzēti masīvas ekonomikas atbalsta programmas no valdību un centrālo banku puses. Cīnoties ar Covid-19 ietekmi, valdību parāda līmeņi šogad iespaidīgi uzlēks gan ASV, gan Eirozonā, gan attīstības valstīs. Centrālās bankas, savukārt, nemainīgi uzturēs atbalstošu monetāro politiku – gan gādājot naudu valdību budžeta milzīgo caurumu finansēšanai, gan turot nepieredzēti zemos

līmeņos bāzes procentu likmes un naudas cenu.

Pašreizējās prognozes liecina, ka pasaules IKP pirms vīrusa līmeņus atgūs 2021. gadā. Ražošanas apjomi joprojām ir 10-20% zem pirms-vīrusa līmeņiem, bet pozitīvos datus mazumtirdzniecībā vai ASV mājokļu tirgū tikmēr, visdrīzāk, daļēji veicinājuši atliktie pirkumi. Atkopšanas arī kavēs augstais bezdarbs un investīciju trūkums.

Parāda vērtspapīru tirgos, pateicoties centrālo banku atbalstam un atjaunojoties interesei par risku, 2020. gada 2. ceturksnī cenas ir strauji kāpušas, riska prēmijas samazinājušās un novērtējumi ir zaudējuši daļu pievilcības. Kompāniju parāda slogi tikmēr šogad ievērojami kāpuši, kompānijām steidzot nodrošināties ar likviditātes buferiem. Līdz ar ieņēmumu kritumu, neto parāda un kompāniju ienākumu attiecība pieaugusi visos reģionos un segmentos. Riska prēmiju ziņā šobrīd latīvi labāk izskatās ASV emitenti. Iespējas atrodamas arī attīstības valstu obligāciju segmentā.

Koordinētie centrālo banku un valdību triljonus vērtie stimuli, kas piepilda ar likviditāti finanšu tirgus un māsaimniecību budžetus, augšup "dzinuši" arī akciju tirgus. Straujais cenu kāpums uz diezgan spēcīgi cietušās pasaules ekonomikas fona akcijas padarījis relatīvi dārgas un uzņēmīgas pret negatīviem pārsteigumiem vīrusa izplatībā un / vai makroekonomiskajā, vai politiskajā frontē. Dārgi novērtētas ir pat kompānijas, kuras krīze skārusi mazāk, vai tās, kuras uz kopējās nelaiemes rēķina ir audzējušas biznesa apjomus, piemēram, ASV tehnoloģiju milži. Sliekties uz piesardzību mudina arī peļņu prognozes, kurās ietverta strauja V-veida atkopšanās. Pat, ja tās piepildās, akciju kāpuma potenciāls nākamo pāris ceturkšņu perspektīvā šķiet ierobežots.

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 uzverama 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 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 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 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 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:

