CBL Aktīvais ieguldījumu plāns

Kategorija: Aktīvie plāni 50%

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2003. gada 7. janvāris
Pastāvīgā komisija	0.47% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.63% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.03.2022.	30.06.2022.
Daļas vērtība (EUR)	3.0766135	2.7923175
Līdzekļu apjoms (EUR)	500 189 763	453 902 510

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 2. ceturksnī bija EUR 537 213.

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums aktīvas ieguldījumu politikas rezultātā - veicot globāla mēroga investīcijas fiksēta ienesīguma instrumentos, kā arī līdz 50% no plāna aktīviem ieguldot akcijās, to fondos, riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos.

Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi paaugstinot ieguldījumu drošību un aizsardzību pret vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas aktīvu klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros.

Ieguldīšanas process

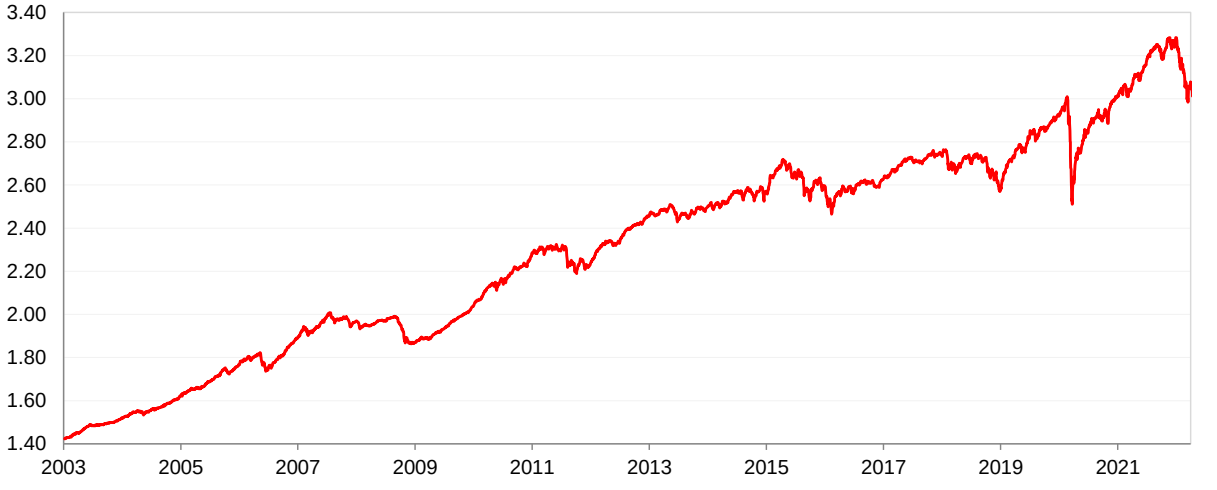
Aktīvu klašu (akciju, obligāciju u.c.) īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 30.06.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Aktīvais ieguldījumu plāns	-9.24%	-14.94%	-12.03%	0.58%	2.28%	3.52%
Nozares vidējais svērtais	-8.94%	-13.62%	-10.39%	0.92%	2.01%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	7.6%
Vontobel Fund US Equity	5.7%
NN US Credit	4.9%
Goldman Sachs Global CORE Equity	4.9%
iShares EM Government Bond Index Fund	4.6%
United States Treasury Note Bond	4.2%
JPM US Aggregate Bond Fund	3.7%
PIMCO Total Return Bond Fund	3.4%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	3.0%
Vontobel Emerging Markets Equity	2.2%

Plāna ieguldījumu statistika

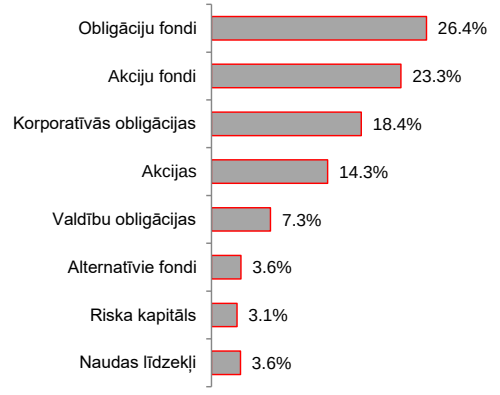
Vērtspapīru skaits fondā	116
Vērtspapīra vid. īpatsvars	0.8%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

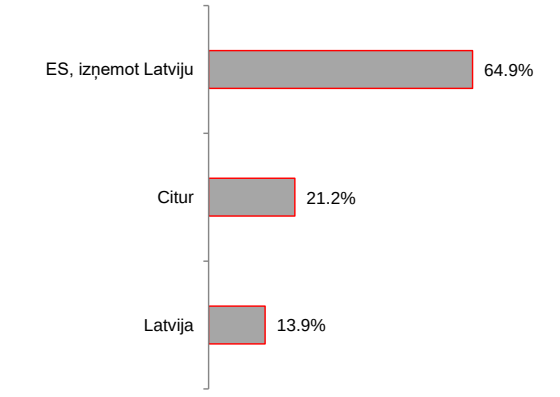
Svārstīgums (%)	8.7%
Sharpe rādītājs	0.2
Sortino rādītājs	0.2
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	4.7%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Aktīvais ieguldījumu plāns 2022. gada otrajā ceturksnī ir uzrādījis ienesīgumu -9.24% apmērā. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 2168 līdz 121 tūkstotim.

Plāna atšķirīgais sniegums no pārējo attiecīgās kategorijas plānu atdeves rādītājiem izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem. Aizvadītajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi alternatīvo ieguldījumu fondos un ASV farmaceitisko kompāniju akcijās. Negatīva pienesuma pusē pārskata periodā lielākoties izcēlās ieguldījumi ASV akciju fondos.

Šā gada otrajā ceturksnī akciju un obligāciju tirgos saglabājās paaugstināts stresa līmenis. Investoru nervozitāti vairoja strauji kāpjošas procentu likmes, augošā inflācija, atvēsums pasaules ekonomikā un Krievijas uzsāktās militārās agresijas potenciālie negatīvie attīstības scenāriji.

Patēriņa cenas šā gada otrajā ceturksnī visā pasaulē turpināja kāpt ar gadu desmitiem nepieredzētu ātrumu – Covid-19 laikam raksturīgajām pārmērībām patēriņā šogad piespēlēja Krievijas agresijas seku izpausmes resursu tirgos. Kaut arī par spīti cenu kāpumam, preču un pakalpojumu noiets pasaulē turējās augsts, bezdarbs palika zems un algas turpināja augt, dziļāk datos parādījās pirmās ekonomikas atvēsuma pazīmes. ASV un Eiropas ražotāji sāka ziņot par jauno pasūtījumu bremzēšanos un pat kritumiem. Pārkarsētais ASV mājokļu tirgus sāka atbaidīt pircējus. Kopumā tas liek domāt, ka globālais ekonomikas cikls atrodas noturīgas un dabiskas lejupslīdes fāzē.

ASV Federālā rezervju sistēma turpināja vienu no straujākajām likmju celšanas kampaņām ASV vēsturē, pusgada laikā paceļot dolāru bāzes likmi no nulles līdz 2.25-2.50% apgabalam. Arī ECB jūlijā veica pirmo bāzes procenta likmju celšanu vairāk nekā 10 gadu laikā, izbeidzot 8 gadu negatīvu likmju periodu. Kaut arī Centrālās bankas joprojām ir kareivīgas savos plānos, līdz ar ekonomiku atdzišanu netālu varētu būt gan inflācijas, gan bāzes likmju augstākais punkts. Pamatinflācija abpus okeānam jau sāka uzrādīt stabilizācijas pazīmes, un tai vajadzētu turpināt bremzēties uz patēriņa saguruma fona. Savukārt līdz ar pieaugošām bažām par globālo pieprasījumu, arī resursu tirgos kopš jūnija sākuma iestājās zināms atvēsums un cenas samazinājās par vidēji 15-20%. Tai pašā laikā, Eiropas inflācijas ainu varētu turpināt būtiski ietekmēt norises no Krievijas rīcībām atkarīgajā dabasgāzes tirgū.

Pasaules akcijas gada otrajā ceturksnī nonāca «lāču tirgus» teritorijā. ASV, Vācijai, attīstības tirgiem zemākais punkts tika sasniegts ap -20% pret augstāko punktu gadu mijā. Korekcija samazināja novērtējumu pārmērības, it sevišķi Eiropas un attīstības valstu akciju tirgos, taču kopumā akciju tirgos joprojām nav pietiekami iecenoti ne maigas, ne spēcīgākas recesijas riski. Ārvalstu analītiķi prognozēs joprojām redz peļņas kāpumu par 10%, tādēļ negatīvu pārsteigumu potenciāls akciju tirgos saglabājas samēra liels.

Obligāciju tirgos pēdējā ceturkšņa laikā sāka vairāk izpausties investoru netīksme pret risku. Otrajā ceturksnī obligāciju segmentos krituma lielākoties notika uz riska prēmiju kāpuma rēķina, un salīdzinoši mazāk dēļ etalona likmju pieauguma. Atšķirībā no akcijām, it sevišķi ASV, riska prēmijās daļēji jau ir iecenota recesijas iespējamība. Fakts, ka kāpušas gan bezriska likmes, gan riska prēmijas palielināja obligāciju pozitīvas atdeves potenciālo avotu skaitu nākotnē.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālr: (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 tolerancei, 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, www.reuters.com, citu masu mediju, kā arī valstu 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:
PRI Principles for Responsible Investment