

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA Artis Mežis
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2002. gada 19. novembris
Nodots pārvaldīšanā CBL Asset Management	31.10.2020.
Pastāvīgā komisija	0.48% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.37% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.12.2020.	31.03.2021.
Daļas vērtība (EUR)	2.5153694	2.4684735
Līdzekļu apjoms (EUR)	34 210 909	32 641 838

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 1. ceturksnī bija EUR 39 556.01.

Ieguldījumu politika

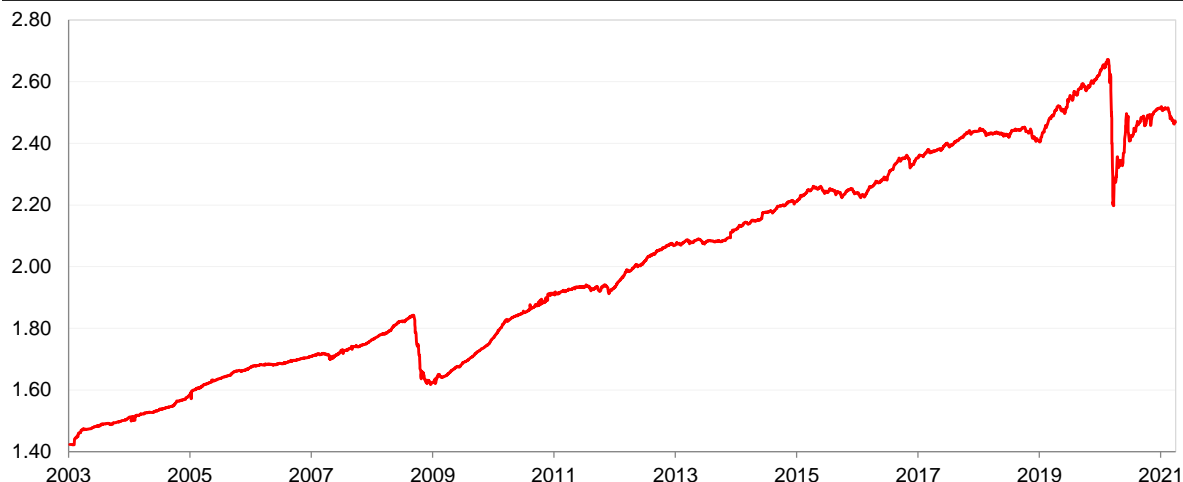
Plāna mērķis ir panākt dalībnieku kapitāla pieaugumu, realizējot konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, galvenokārt veicot ieguldījumus fiksēta ienākuma finanšu aktīvos – valsts un korporatīvajās parādzīmēs, obligācijās, obligāciju fondos, kā arī kredītiestāžu termiņnoguldījumos.

Riska pārvaldīšanas nolūkos ieguldījumi tiek diversificēti pa dažādām fiksēta ienākuma instrumentu klasēm un ģeogrāfiskajiem reģioniem.

Ieguldīšanas process

Aktīvu klašu īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos; Atbilstošu vērtspapīru atlase; Diversifikācija starp valstīm un nozarēm; Ikdienas tirgus monitoring.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.03.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
Ieguldījumu plāns DAUGAVA	-1.86%	0.40%	8.11%	1.79%	2.58%	3.07%
Nozares vidējais svērtais	-1.11%	0.66%	5.50%	1.16%	2.96%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	8.7%
PIMCO Total Return Bond Fund	8.7%
BGF US Dollar Bond Fund	8.7%
Kempen Euro Credit Fund	7.2%
Schroder ISF US Dollar Bond	7.0%
NN US Credit	6.9%
Romania	6.9%
United States Treasury Note Bond	5.8%
Maxima Grupe	5.2%
CBL Eastern European Bond Fund	4.5%

Plāna ieguldījumu statistika

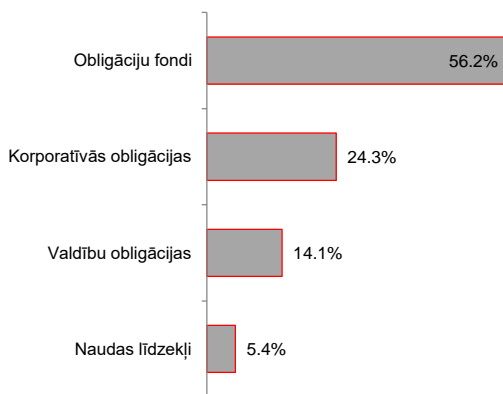
Vērtspapīru skaits fondā	23
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.1%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

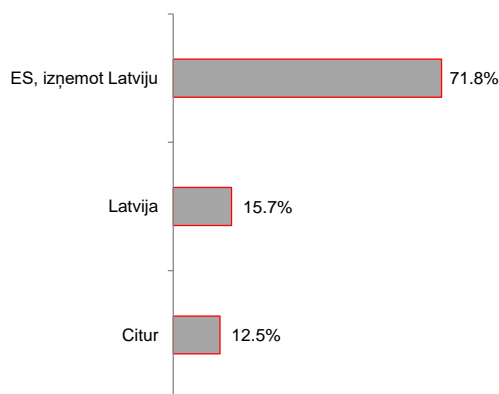
Svārstīgums (%)	8.1%
Sharpe rādītājs	0.2
Sortino rādītājs	0.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	1.7%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2021. gada pirmajā ceturksnī ieguldījumu plāna "Daugava" ienesīgums bijis -1.86%. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 643 līdz 22.2 tūkstošiem. Kopš 2020.gada 31.oktobra plāna pārvaldītājs ir CBL Asset Management.

Plāna atšķirīgais sniegums no pārējo attiecīgās kategorijas plānu atdeves rādītājiem izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem. Lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam veidoja ieguldījumi atsevišķu Eiropas uzņēmumu parāda vērtspapīros. Negatīva pienesuma pusē izcēlās ieguldījumi ASV valdības obligācijās un ASV dolāros denominētajās investīciju līmeņa korporatīvajās obligācijās, kuras negatīvi ietekmēja USD etalonlikmju kāpums ceturkšņa laikā.

Pasaules ekonomika šī gada pirmajā ceturksnī ir turpinājusi atkopties no pandēmijas izraisītās lejupslīdes, taču atlabšanas procesi nav bijuši vienmērīgi. Pozitīvismu ražošanā palīdzēja uzturēt ne tikai necerēti spēcīgs gala pieprasījums, bet arī krājumu atjaunošana, kam ir izteikti ciklisks raksturs. Savukārt atkopšanas pakalpojumu sektorā atsevišķos reģionos turpināja ierobežot vīrusa izplatība. ASV ekonomika šī gada pirmajā ceturksnī demonstrēja spēcīgu sniegumu un IKP apjoms tikai nedaudz atpalika no pirms-pandēmijas līmeņiem. Kamēr citās valstīs valdības atbalsts tikai novērsis kritumu, ASV atbalsta rezultātā ASV iedzīvotāju ieņēmumi kļuvis lielāki nekā tie būtu bez pandēmijas. Tādējādi no 2022. gada sākuma arī ASV iekšzemes kopprodukta apjoms varētu būt lielāks nekā bez vīrusa. Eiropa jauno gadu ir uzsākusi ar kārtējo IKP kritumu, nelabvēlīgai epidemioloģiskā situācijai atspoguļojoties ekonomikas ciparos. Eiropas Savienībā 2. ceturksnī aptuveni

trīskārtīgi vajadzētu pieaugt vakcīnu piegādēm, tādējādi paātrinot vakcinācijas tempus. Tas ļauj arī eirozonas uzņēmumiem un patērētājiem ar optimismu skatīties uz gada atlikušo daļu. Kopumā, saskaņā ar Bloomberg Consensus, tiek prognozēts, ka ASV ekonomika šogad augs par 6.3%, eirozonas IKP – palielināsies par 4.1%.

Neskatoties uz kopumā pozitīvo skatījumu uz pasaules ekonomikas attīstību, potenciālo izaicinājumu netrūkst. Pirmkārt, cīņa ar vīrusu globālā mērogā vēl nav uzvarēta. Kaut arī tiek sagaidīts, ka līdz rudens sākumam visā Rietumu pasaulē varētu būt sasniegti puļa imunitātes apstākļi, kad 70% no iedzīvotājiem ir vakcinēti vai izslimojuši, attīstības valstīs cīņu ar vīrusu apgrūtinā gan vakcīnu pieejamība, gan finanses. Otrkārt, mazinoties objektīvai nepieciešamībai pēc valdību atbalsta, nākamgad fiskālā politika varētu kļūt ierobežojoša visur, un it sevišķi ASV. Kaut arī ASV Federālo Rezervju sistēma pagaidām ignorē notiekošo IKP un inflācijas paātrinājumu, arī tai vajadzētu drīz mazināt monetāro atbalstu.

2021.gada pirmais ceturksnis obligāciju tirgos tika aizvadīts kāpjošu USD etalonlikmju ēnā. Tas atstāja negatīvu ietekmi uz rezultātu ASV investīciju reitinga un attīstības valstu USD obligāciju segmentos. No otras puses tas palielināja potenciālo atdevi ASV dolāros izlaistām obligācijām. Attīstīto valstu spekulatīva reitinga obligācijas turpināja nest peļņu, pateicoties īsajiem termiņiem un riska prēmiju kritumam.

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 uzvertama 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 tolerāncei, 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 neuzņem 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 izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

