

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. 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	0.48% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.62% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.12.2020.	31.03.2021.
Daļas vērtība (EUR)	1.1576732	1.1804293
Līdzekļu apjoms (EUR)	5 869 246	6 978 784

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 1. ceturksnī bija EUR 7 640.59.

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 piesešumu 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 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*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	1.97%	8.44%	25.52%	-	-	9.20%
Nozares vidējais svērtais	5.72%	13.26%	29.48%	-	-	-

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

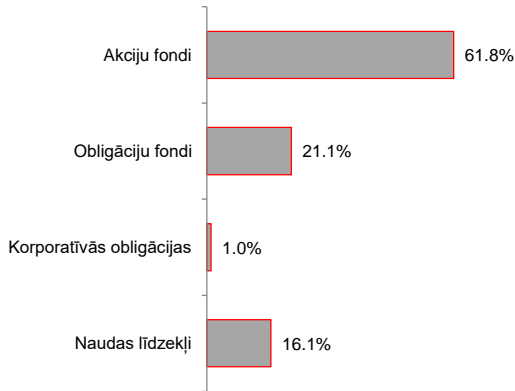
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
JPM US Aggregate Bond Fund	8.3%
Hermes Global Emerging Markets Fund	7.9%
JPM US Equity Fund	7.5%
BL - Equities America	7.3%
CBL European Leaders Equity Fund	7.1%
Vontobel Fund US Equity	7.1%
Morgan Stanley Global Brands Fund	6.7%
DPAM US SRI MSCI Index Fund	6.4%
BGF US Dollar Bond Fund	6.2%
Amundi Pioneer US Equity	5.0%

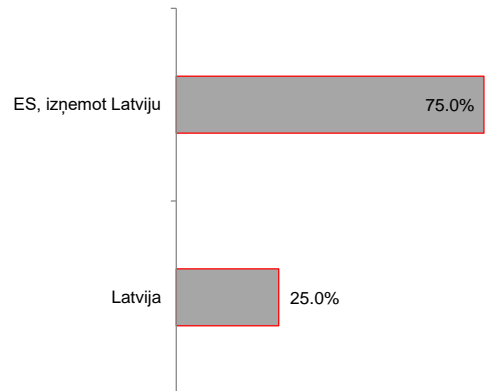
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	17
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.9%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns 2021. gada pirmajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 1.97% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 310 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 2637 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 piesensumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi Rietumvalstu un attīstības valstu akcijās. Negatīva piesensuma pusē izcēlās ieguldījumi attīstības valstu obligācijās un ASV investīciju reitinga 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 cikliskais 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 kļuvuši lielāki nekā tie būtu bez pandēmijas. Tādējādi no 2022. gada sākuma arī ASV iekšzemes kopprodukta apjoms varētu būt lielāks nekā bez vīrusa. Eirozona jauno gadu ir uzsākusi ar kārtējo IKP kritumu, nelabvēlīgai epidemioloģiskai 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 pūļa imunitātes apstākļi, kad 70% no iedzīvotājiem ir vakcinēti vai izslimojuši, attīstības valstīs cīņu ar vīrusu apgrūrina 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 īsākiem termiņiem un riska prēmiju kritumam.

Tirgus bažas par inflācijas kāpumu un augstākām likmēm ASV tikai īslaicīgi spēja patraucēt akciju augšupeju. Saglabājoties optimistiskam skatījumam, investori turpināja uzpirkt akcijas pie katra tirgus kritiena. Pēdējos mēnešos beidzot bija novērojama arī līdzekļu neto pieplūde akciju fondos. Augsto likviditāti finanšu sistēmā varētu palīdzēt uzturēt arī kompāniju akciju atpirkšana un dividendu izmaksas. Augoša pārlicība par uzņēmumu finanšu rezultātiem un labākas peļņas prognozes pozitīvi atspoguļojās arī akciju cenās, ļaujot investoriem pagaidām pievērt acis uz tirgus dārgumu. Tajā pašā laikā, nākamgad ASV akciju peļņas izaugsmi, it īpaši tehnoloģiju sektorā, varētu piebremzēt briesmīgā Baidena nodokļu reforma.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (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 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 ietvertu apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiesiem un netiesiem 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:

