

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

| | |
|----------------------|--|
| Pārvaldnieki | Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA |
| Pārvaldes sabiedrība | CBL Asset Management |
| Turētājbanka | Citadele banka |
| Izveidošanas datums | 2022. gada 15. februāris |
| Pastāvīgā komisija | 0.08% gadā |
| Mainīgā komisija | netiek piemērota |

Galvenie rādītāji

| | 31.12.2022. | 31.03.2023. |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Daļas vērtība (EUR) | 0.8915464 | 0.9514344 |
| Līdzekļu apjoms (EUR) | 8 535 806 | 12 211 104 |

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 1. ceturksnī bija EUR 2 095.

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, līdz 100% no ieguldījumu plāna aktīviem ieguldot pasaules akciju tirgos (komercsabiedrību kapitāla vērtspapīros). Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti ieguldījumu fondu, galvenokārt, tādu, kas replicē gan attīstības, gan attīstīto valstu vadošos akciju tirgus indeksus – indeksu fondos un ETF. Indeksus replicējošu fondu izmantošanas un pasīvas pārvaldīšanas pieejas galvenais mērķis ir samazināt ar pārvaldīšanu saistītos izdevumus.

Ieguldīšanas process

Ieguldījumu plāns tiek pārvaldīts, ievērojot pasīvu pieeju – neatkarīgi no finanšu tirgus apstākļiem, ieguldījumu īpatsvars akcijās tuvu 100% no plāna aktīviem; Diversifikācija starp reģioniem un nozarēm.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.03.2023.)

| | 3 mēneši | 6 mēneši | 1 gads | 5 gadi* | 15 gadi* | Kopš sākuma* |
|---------------------------|----------|----------|--------|---------|----------|--------------|
| CBL Indeksu plāns | 6.72% | 5.95% | -8.75% | - | - | -4.86% |
| Nozares vidējais svērtais | 4.98% | 5.42% | -6.07% | 6.20% | 0.00% | - |

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

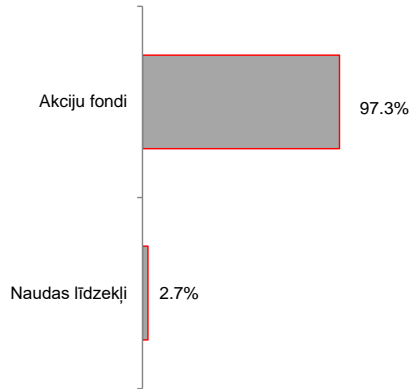
10 lielākie ieguldījumi

| | Īpatsvars |
|--|-----------|
| iShares NASDAQ 100 UCITS ETF | 20.0% |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | 19.6% |
| Vanguard US 500 Stock Index Fund | 18.6% |
| Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund | 9.9% |
| Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF | 9.9% |
| SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF | 9.4% |
| Vanguard European Stock Index Fund | 5.0% |
| Vanguard Japan Stock Index Fund | 4.9% |

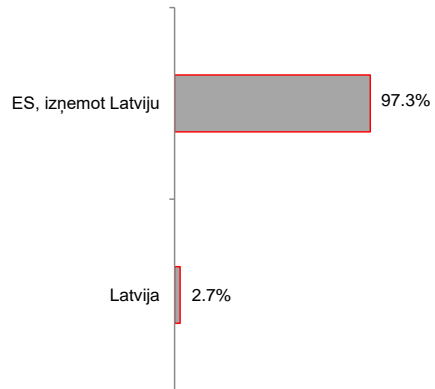
Plāna ieguldījumu statistika

| Vērtspapīru skaits fondā | 8 |
|----------------------------|-------|
| Vērtspapīra vid. īpatsvars | 12.2% |

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2023. gada pirmajā ceturksnī CBL Indeksu plāna ienesīgums ir bijis 6.72%, pārspējot kategorijas "Aktīvie plāni 100%" vidējo rādītāju 4.98% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 903 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 3438 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 nodrošināja pozitīvu piesensumu Plāna sniegtumam. Lielāko no tiem veidoja ieguldījumi ASV indeksu fondos un ETF.

Rietumvalstīs turpinājušas salīdzinoši veiksmīgi manevrēt ekonomikas nenoteiktības apstākļos. Par spīti augstai inflācijai, centrālo banku agresīvai likmju celšanai un zemiem pasūtījumu līmeņiem pasaules ražošanas sektorā, ASV un Eirozonas ekonomika 2023. gada 1. ceturksnī spēja uzrādīt pozitīvus rezultātus. Lielāko piesensumu ASV izaugsmei tirgos nodrošināt nenogurdināms privātais patēriņš. Mājsaimniecību tēriņu dinamika Eirozonā ir relatīvi vājāka, taču arī šeit ekonomikai izdodas izvairīties no recesijas. Salīdzinoši pozitīva ekonomikas ziņu plūsma pēdējo mēnešu laikā veicinājusi pakāpenisku 2023. gada izaugsmes prognožu pārskatīšanu uz augšu.

Straujais aizņemšanās likmju kāpums tomēr ir atstājis sekas (centrālo banku iecerētās, atzīmēsīm). Banku kreditēšanas tempi un kompāniju aizņemšanās kapitāla tirgos turpina arvien straujāk bremsēties. Augošo procentu likmju vidē pastiprinājušās atsevišķu mazāku ASV banku likviditātes un finanšu problēmas. Līdz šim visi šādi gadījumi tika ātri un efektīvi risināti, neatstājot negatīvu sistēmisku ietekmi uz ASV un pasaules finanšu sektoru. Sistēma turpina darboties, taču bankas ir kļuvušas piesardzīgākas savos kreditēšanas lēmumos, un tas visdrīzāk atstās bremsējošu ietekmi uz pasaules ekonomikas izaugsmes tempiem.

Inflācija turpina bremsēties visur, kredītu tirgus kļūst vēsāks, izaugsmes procesu caurredzamība sarukusi. Tāpēc investoru pārliecība aug, ka ASV Federālā rezervju sistēma pēc pēdējās likmju pacelšanas maijā beidzot varētu apstāties un sākt gatavot augsni pirmajiem likmju samazinājumiem jau šā gada rudenī. Šis tirgos dziļi iesakņojies viedoklis pagaidām nav atbalsojies pašas FRS retorikā – ASV darba tirgus un pieprasījuma rādītāji ASV saglabājas pārāk spēcīgi. Eirozonā, atšķirībā no Amerikas, cīņa ar inflāciju vēl nav noslēgusies – pamatinflācija reģionā turas tuvu vēsturiskiem rekordiem. ECB ir noskaņota kareivīgi. Taču arī te likmju griesti vairs nav aiz kalniem.

Akciju tirgos 2023. gada pirmajā ceturksnī investoru vidū virsroku noturēja jau pērn rudenī aizsācies piesardzīgs optimisms. Pārdomas par globālās ekonomikas un inflācijas nākotnes dinamiku mīļās ar cerībām uz drīzu pagrieziena monetārajā politikā uz mazāk ierobežojošo pusi. Pasaules akciju tirgi ceturksņa laikā bija svārstīgi, taču kopumā noturējās uz atkopšanās un cenu pieauguma ceļa. Eiropas tirgi 1. ceturksnī bija līderi ar atdevi virs 8%, ASV indeksi pavisam neredz iepalika, vājāku, bet arī pozitīvu sniegumu demonstrēja attīstības valstu tirgi. Analītiķu gaidas attiecībā uz kompāniju peļņām šogad saglabājas salīdzinoši piesardzīgas. Tai pašā laikā, pozitīvi pārsteigumi kompāniju finanšu rezultātos ASV un Eiropā šā gada 1. ceturksnī un pašu kompāniju optimistiskāks skatījums uz nākotnes biznesa attīstību ļāva analītiķiem uzlikt peļņas prognožu samazināšanu uz pauzes, ASV – pat nebūtiski sākt tās paaugstināt.

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 uzskatāma 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 individuālam investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerāncei, 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 ietvertu apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdīnāta 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:

