

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Reinis Gerasimovs, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2018. gada 21. maijs
Pastāvīgā komisija	0.48% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, izmantojot tā saucamo dzīves cikla ieguldīšanas principu, kura galvenā iezīme ir kapitāla vērtspapīru īpatsvara automātiska samazināšanās, tuvojoties Plāna mērķa ieguldītāju pensionēšanās vecumam. Plāna dzīves cikla ieguldījumu stratēģijas mērķa ieguldītāji ir valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieki, kas dzimuši laika periodā starp 1980. gadu un 1990. gadu, kā arī citi ieguldītāji, kuri par sev piemērotāko uzskata dzīves cikla ieguldījumu stratēģiju.

Galvenie rādītāji

	30.06.2023.	29.09.2023.
Daļas vērtība (EUR)	1.0615287	1.0324018
Līdzekļu apjoms (EUR)	35 393 755	35 027 390

Ieguldīšanas process

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

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

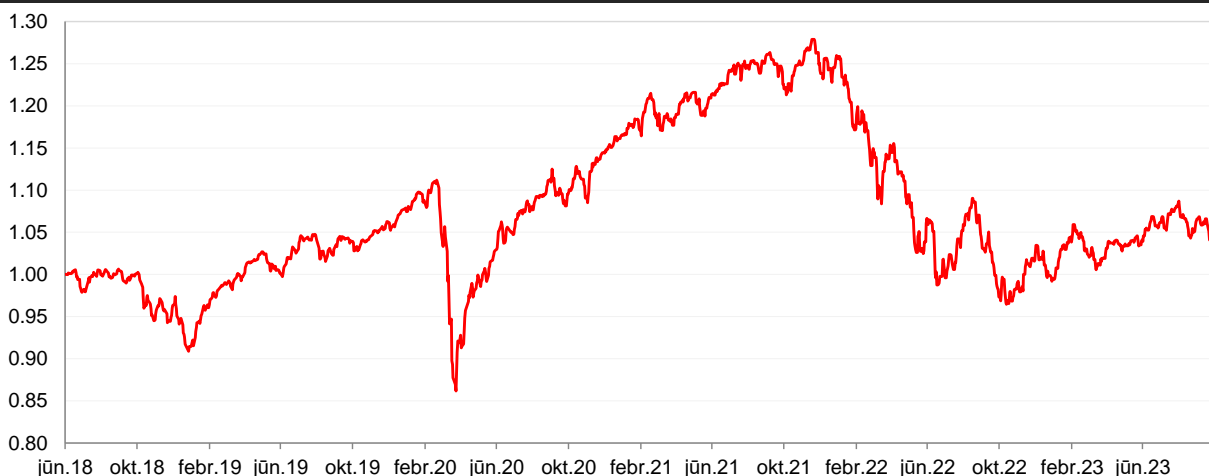
Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 3. ceturksnī bija EUR 39 565.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 29.09.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	-2.74%	0.12%	6.06%	0.63%	-	0.60%
Nozares vidējais svērtais	-1.97%	1.25%	6.36%	1.43%	-	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	12.1%
Hermes Global Emerging Markets Fund	8.1%
Fundsmith Equity Fund	7.7%
Pictet Global Emerging Debt	7.3%
PIMCO Total Return Bond Fund	7.2%
Vontobel Fund US Equity	6.8%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.7%
DWS Deutschland	5.1%
Morgan Stanley US Advantage	4.4%
Candriam Bond Euro High Yield	4.2%

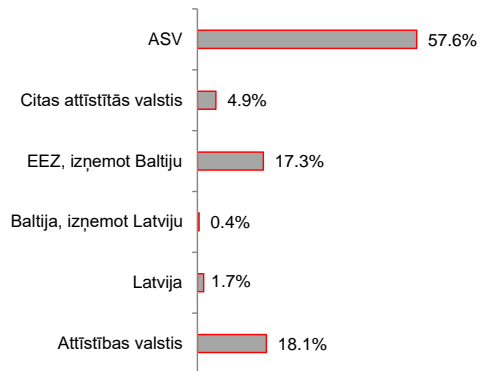
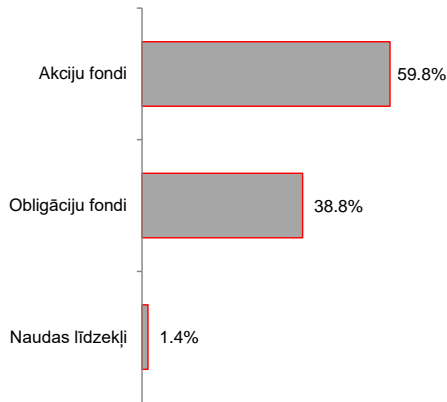
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	20
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.9%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

Svārstīgums (%)	10.0%
Sharpe rādītājs	-0.1
Sortino rādītājs	-0.2
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	6.2%

* - vēsturiskā metode



* Dati atlasīti izmantojot *look-through* principu ar pēdējiem pieejamiem datiem uz atskaites ģenerēšanas brīdi.

Plāna pārvaldnieku komentārs

2023. gada trešajā ceturksnī CBL dzīves cikla plāna Millennials ienesīgums ir bijis -2.74%. Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 103 līdz 9476 dalībniekiem.

Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidējā rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Pārskata periodā lielāko pozitīvo piesaistīšanu plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri investē ASV kompāniju akcijās vai Eiropas augstākā riska obligācijās. Salīdzinoši lielāko negatīvo devumu plāna rezultātiem šā gada trešajā ceturksnī nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri investē attīstības valstu uzņēmumu akcijās vai obligācijās. Negatīva piesaistīšana pusē trešajā ceturksnī izcēlās arī viens fonds, kurš iegulda ASV kompāniju akcijās.

Vasarai tuvojoties noslēgumam, daudz vēsāks kļuva arī investoru noskaņojums finanšu tirgos. To lielā mērā noteica procentu likmju jautājuma atgriešanās uzmanības centrā. Rietumvalstīs, it sevišķi, ASV ekonomikā pārsteidzoši veiksmīgi spītējot visiem pretvējiem, investori pakāpeniski nāca pie atziņas, ka likmes varētu saglabāties augstākajos līmeņos uz ilgāku laiku. Līdz šim situācijas attīstība ASV atbilda vislabvēlīgākajam no iespējamiem scenārijiem – inflācija pazeminājās, darba tirgū pakāpeniski sāka parādīties atdzišanas pazīmes, kamēr ekonomika turpināja noturīgi augt. Spēcīgs mājāsaimniecību patēriņš palīdzēja ASV 3. ceturksnī uzrādīt straujāko IKP pieaugumu kopš 2021. gada beigām. Tajā pat laikā eirozonā ekonomikas slāpēšanas pasākumu ietekme kļuva taustāmāka – saguruma pazīmes bija manāmas ne tikai kredītmēģa dinamikā, bet arī noskaņojuma un aktivitātes rādītumos. Eirozonas IKP 3. ceturksnī reģistrēja nelielu samazinājumu ceturkšņa griezumā. Pēdējā gada laikā eirozonas ekonomika lielākoties stagnēja. Atšķirības abu reģionu sniegumā atspoguļojās arī prognožu dinamikā. ASV izaugsmes prognozes noturīgi gāja uz augšu gan tekošajam, gan nākamajam gadam, eirozonā – uzrādīja tendenci pazemināties.

Pēc kumulatīvās procentu likmju pacelšanas par 4.5 procenta punktiem eirozonā un par 5.25 procenta punktiem ASV, likmju celšanā abos reģionos iestājies pauze. Likmju celšanas maratons varētu būt noslēdzies, taču pagaidām izskatās, ka likmes kādu laiku varētu palikt pašreizējā – ierobežojošā līmenī.

Patērētāji turpina tērēt, pamatinflācija jeb patēriņa cenu kāpums bez svārstīgākām energoresursu un pārtikas sadaļām, kaut arī bremsējas, joprojām turas paaugstinātos līmeņos, un centrālās bankas baidīsies pieļaut kārtojo kļūdu un atļaut bremsu pedāli pārāk ātri. FRS un ECB vadītāji līdz šim distancējās no runām par iespējamo likmju mazināšanu, vienlaicīgi uzsverot inflācijas un ekonomikas datu svarīgumu tālāko lēmumu pieņemšanā. Jau notikušie procentu likmju kāpumi pilnā mērā vēl neatspoguļojas ekonomikas ciparos. Centrālās bankas, ekonomisti un investori turpinās lūkoties pēc jauniem pierādījumiem, kā tie iespaido ekonomikas procesus.

Atkopšanās akciju tirgos, kas aizsākās pērnā gada rudenī, 3. ceturksnī tika patraucēta, un visi svarīgākie akciju tirgi ceturksni noslēdza ar mīnusiem. Straujāk krita Vācijas un ASV akcijas eiro hedžētā izteiksmē, ceturkšņa laikā reģistrējot vairāk nekā 4% samazinājumu. Eiropas tirgus kopumā un attīstības valstu akciju tirgi zaudēja mazāk – vidēji ap 2%. Tai pašā laikā, atšķirības ASV un Eiropas ekonomikas sniegumā radīja atspoguļojumu uzņēmumu finanšu rezultātos. ASV kompānijas uzrādīja spēcīgus ceturkšņa rezultātus, tikmēr vājākais ekonomikas fons Eiropā rezultējās ar sliktāko kompāniju atskaites sezonu pēdējo ceturkšņu laikā. Peļņas prognozes nozīmīgas izmaiņas pēdējā laikā nepiedzīvoja, joprojām paredzot, ka pēc stagnācijas šogad, uzņēmumu peļņas atgriezīsies pie straujākas izaugsmes nākamgad.

Atšķirībā no akciju tirgiem, kuri 3. ceturksnī demonstrēja visaptverošu vājumu, obligāciju tirgos vērtspapīri ar lielāku riska komponentu noslēdza ceturksni uz pozitīvākas nots. Riskantāko obligāciju segmentā riska prēmiju noturīgi samazinājums amortizēja etalona likmju kāpumu. Eiropā 3. ceturksnī tās pieauga par nepilniem 2%, ASV – palika uz vietas. Etalona likmēm šā gada rudenī sasniedzot jaunus cikla maksimumus, visvairāk cieta drošākas obligācijas. Ņemot vērā, ka etalona likmju kāpums bija izteiktāks ASV, lielākus kritumus ceturkšņa laikā uzrādīja tieši ASV valdības papīri un drošākas uzņēmumu obligācijas.

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 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 tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā ņemamam ieguldītājam investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļiem un ierobežojumiem. Šī materiāla autori 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 atrodama informācija u.tml.) – tomēr, neskatoties uz to, IPAS CBL Asset Management nevar garantēt un negarantēt 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: