

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 4. 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

	30.09.2023.	31.12.2023.
Daļas vērtība (EUR)	1.0324018	1.1097059
Līdzekļu apjoms (EUR)	35 027 390	38 282 438

Ieguldīšanas process

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

Atbilstošu vērtspapīru atlase;

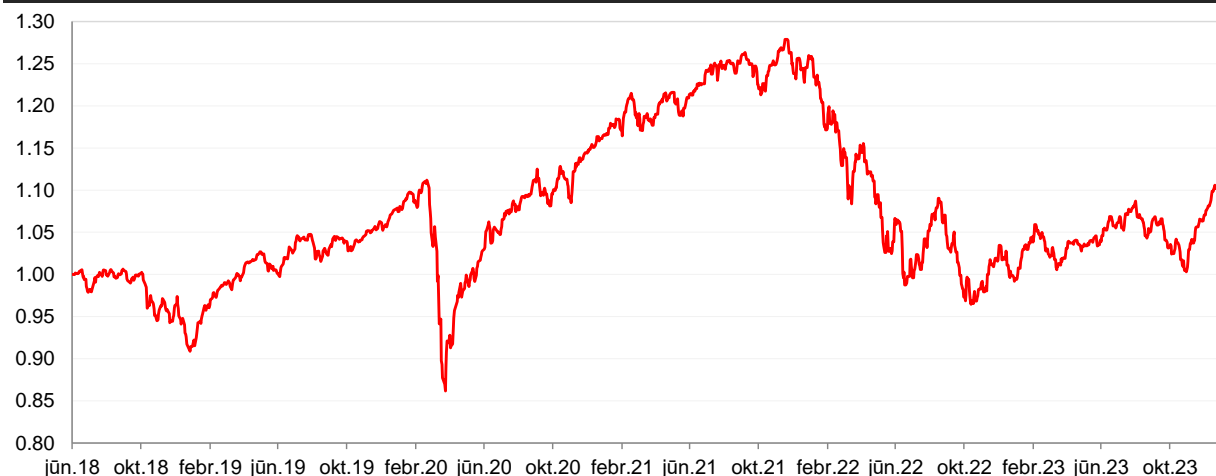
Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;

Ikdienas tirgus monitorings.

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 4. cet. bija EUR 40 790. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2023. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	7.49%	4.54%	11.56%	3.81%	-	1.87%
Nozares vidējais svērtais	7.00%	4.92%	12.06%	4.54%	0.00%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	11.7%
Hermes Global Emerging Markets Fund	7.6%
Fundsmith Equity Fund	7.4%
Pictet Global Emerging Debt	7.3%
PIMCO Total Return Bond Fund	7.0%
Vontobel Fund US Equity	6.7%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.6%
DWS Deutschland	5.1%
Morgan Stanley US Advantage	5.0%
Candriam Bond Euro High Yield	4.1%

Plāna ieguldījumu statistika

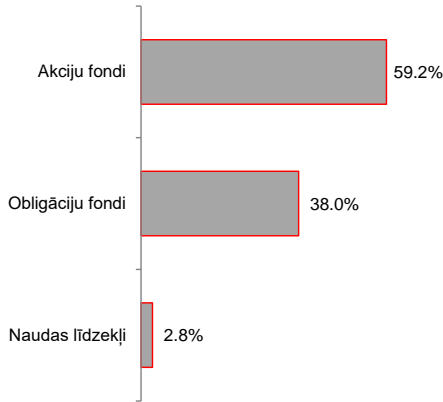
Vērtspapīru skaits fondā	20
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.9%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

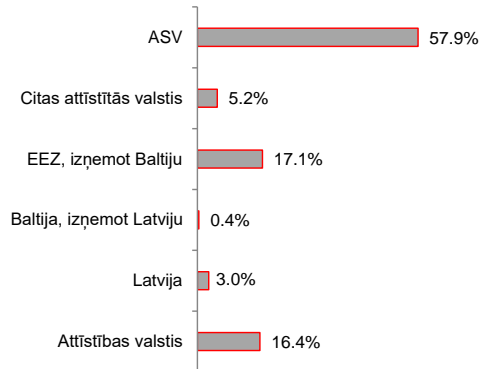
Svārstīgums (%)	10.6%
Sharpe rādītājs	0.0
Sortino rādītājs	-0.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	6.2%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



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

Plāna pārvaldnieku komentārs

2023. gada ceturtajā ceturksnī CBL dzīves cikla plāna Millennials ienesīgums ir bijis 7.49%, pārspējot kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējo rādītāju 7.00% apmērā. Ceturksņa laikā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 148 līdz 9328 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. 4. ceturksnī visas plānā esošās pozīcijas veidoja pozitīvu piesesumu Plāna sniegumam. Lielāko no tiem nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri investē ASV kompāniju akcijās un attīstīto valstu obligācijās.

Inflācijas tempi abpus Atlantijas okeānam 2023. gada otrajā pusē būtiski palēninājās, Centrālo banku likmju celšanas maratons noslēdzās, un tuvāk gada nogalei finanšu tirgus dalībnieki sāka skatīties likmju mazināšanas virzienā. Tas kontrastēja ar 3. ceturksņa laikā dominējošo uzskatu, ka likmes varētu palikt augstākas uz ilgāku laiku, un būtiski uzlaboja noskaņojumu finanšu tirgos. 2023. gads noslēdzās ar strauju finanšu aktīvu cenu pieaugumu, kamēr etalona likmes 4. ceturksņa laikā samazinājās.

Privātais patēriņš ASV visu gadu turējās uz izaugsmes trajektorijas, un ekonomika 2023. gadā kopumā izauga par 2.5%. Kaut arī pret procentu likmēm jūtīgāko sektoru – būvniecības un apstrādes rūpniecības – sniegums saglabājās vājš, citviet ASV ekonomikā bija salīdzinoši grūti saskatīt atslābuma pazīmes. Eirozonā bija novērojama pretēja aina – ekonomika kopš 2022. gada beigām stagnēja, privātais patēriņa dinamika bija vārga un ekonomika gada laikā izauga vien par 0.5%, kamēr Vācijas ekonomika uzrādīja nelielu mīnusu. Arī jauno gadu pieprasījuma puse eirozonā iesāka uz vājas nots. Abos reģionos 4. ceturksnī aktīvi turpinājās 2024. gada prognožu pārskatīšana – ASV virzienā uz augšu, eirozonā uz leju.

Ceturtajā ceturksņa laikā procentu likmes ASV un eirozonā palika nemainīgas – ASV Federālā rezervju sistēma pēdējo reizi procentu likmes cēla 2023. gada jūlijā, ECB septembrī. Noslēdzoties likmju celšanai, finanšu tirgus dalībnieki sāka

gaidīt agresīvu likmju samazināšanu 2024. gada laikā, abos reģionos paredzot pirmo likmju pazemināšanu šā gada pirmajā pusē. Centrālās bankas pagaidām ar lielāku piesardzību nekā investori skatās uz monetārā kursa pagriešanu pretējā virzienā. Par spīti agresīvai likmju celšanai, situācija darba tirgū ASV un eirozonā nepasliktinājās. Lēnāka inflācija pie noturīga algu pieauguma uzlaboja iedzīvotāju pirktspēju. Tas rada labvēlīgu augsni, lai inflācijas tempi paliktu virs vēsturiskās normas, un vismaz sākumposmā varētu atturēt centrālās bankas no pārmērīgi agresīvas likmju samazināšanas.

Augošās investoru cerības uz drīzu bāzes likmju samazinājumu pozitīvi ietekmēja visus obligāciju segmentus gada pēdējā ceturksnī. Par spīti dramatiskām svārstībām 2023. gada laikā, ASV 10-gadīgas etalona likmes 2023. gadu noslēdza tādā pašā līmenī kā pirms gada, Vācijas – zem pērnā gada līmeņiem. Papildu etalona likmju samazinājumam, obligāciju segmentu rezultātus 4. ceturksnī pozitīvi ietekmēja arī riska prēmiju samazinājums. Visi obligāciju segmenti 4. ceturksnī uzrādīja no 5 līdz 8% kāpumu eiro hedžētā izteiksmē. Labāku sniegumu nodemonstrēja drošākas ASV uzņēmumu un attīstības valstu obligācijas.

Uz brīstošās likmju samazināšanas pozitīvisma fona akciju tirgi gada izskaņā atgriezās pie izaugsmes pēc atslābuma 3. ceturksnī un 4. ceturksņa sākumā. Kopumā ASV akciju tirgus apsteidza pārējos reģionus un 4. ceturksņa laikā uzrādīja vairāk nekā 10% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Pārējie akciju tirgi demonstrēja mērenāku dinamiku – Eiropas akcijas pieauga par nepilniem 7%, attīstības valstu akcijas par 5% eiro hedžētā izteiksmē. Plašais ASV akciju tirgus gada beigās cieši pietuvojās arī pirms diviem gadiem sasniegtiem rekordlīmeņiem. Kaut arī tiek gaidīts, ka pēc stagnācijas 2023. gadā uzņēmumu peļņas atgriezīsies pie straujākas izaugsmes 2024. gada laikā, Rietumvalstu peļņas prognozes pēdējā laikā uzrādīja viegli negatīvu tendenci. Noturīgi turpināja paaugstināt tikai ASV tehnoloģisko kompāniju peļņas prognozes. Arī attīstības valstu peļņas prognozes pirmo reizi vairāk kā divu gadu laikā tika pārskatītas uz augšu.

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 individuālam investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā ņemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstāklim un ierobežojumam. 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

