

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 2. 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

	31.03.2023.	30.06.2023.
Daļas vērtība (EUR)	0.9514344	1.0233642
Līdzekļu apjoms (EUR)	12 211 104	15 496 583

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 2. ceturksnī bija EUR 2 729.

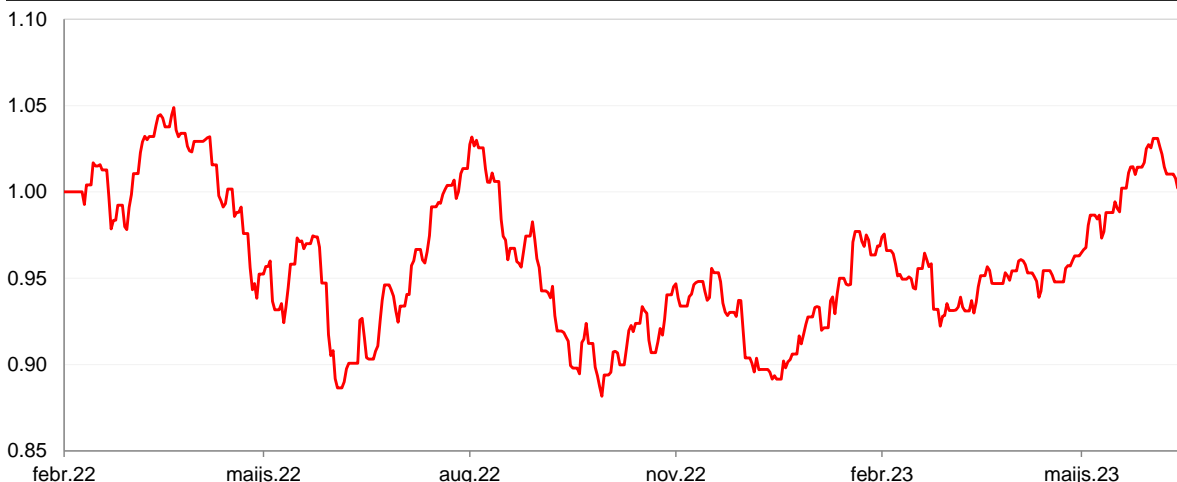
Ieguldījumu politika

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 30.06.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	7.56%	14.79%	13.20%	-	-	2.34%
Nozares vidējais svērtais	6.00%	11.27%	11.90%	6.71%	0.00%	-

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

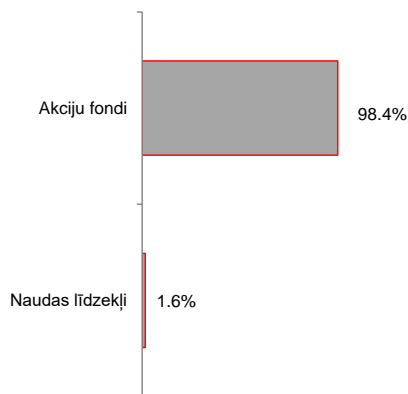
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Invesco S&P 500 UCITS ETF	20.1%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	20.1%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	18.8%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	10.1%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	10.0%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9.6%
Vanguard European Stock Index Fund	4.9%
Vanguard Japan Stock Index Fund	4.8%

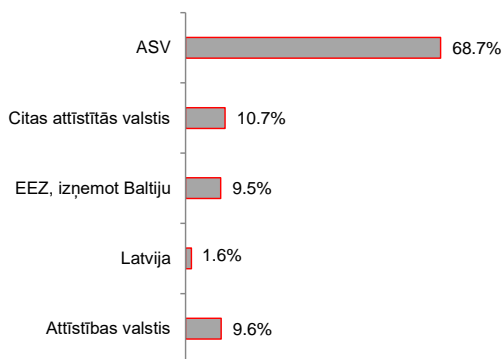
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. īpatsvars	12.3%

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 otrajā ceturksnī CBL Indeksu plāna ienesīgums ir bijis 7.56%, pārspējot kategorijas "Aktīvie plāni 100%" vidējo rādītāju 6.00% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 660 dalībnieki, kopējām skaitam sasniedzot 4098 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 pozitīvu piesusumu Plāna sniegumam nodrošināja investīcijas ASV akciju indeksu fondos un ETF. Visvājāko sniegumu pārskata periodā demonstrēja Eiropas mazas kapitalizācijas kompāniju ETF.

Kopš 2022. gada sākuma pastāvīgi rūgušās bažas par drīzu recesiju Rietumvalstīs līdz šim tā arī nav attaisnojušās. Tieši otrādi - ASV un Eirozonas iekšzemes kopprodukta izaugsme 2. ceturksnī paātrinājās. Tajā pašā laikā, ekonomikas pulss Eirozonā nesen ir strauji pavājinājies, lielākā daļa no augstākas frekvences indikatoriem - no biznesa noskaņojuma līdz aktivitātes rādītājiem - sagādāja negatīvus pārsteigumus. ASV ekonomikas bilde, pateicoties spēcīgākiem pieprasījuma puses rādītājiem, izskatījās labāk, taču aktivitātes atslābums un jauno pasūtījumu kritums ražošanas sektorā turpinājās abos reģionos, un arī pasaules mērogā. Neizteiksmīga ekonomisko datu plūsma arvien vairāk lika aprast ar domu - pat ja agresīva likmju celšana neiedzīs Rietumvalstīs recesijā, tomēr ekonomikas procesi tuvāko ceturksņu laikā ritēs samērā lēni, uz stagnācijas sliekšņa. Arī jau notikušie procentu likmju pieaugumi vēl ne tuvu neatspoguļo ekonomikas ciparos un māsasaimniecību, uzņēmēju un valdību aizņemšanās kopējās izmaksas. Šis process turpināsies un visdrīzāk arī turpinās bremzēt ekonomikas procesus tuvāko ceturksņu laikā.

Inflācijas mazināšanās procesi ASV kļuvuši plašāki un vairs neaprobežojās tikai ar bāzes efektiem energoresursu un pārtikas cenās. Eirozonā pamatinflācija joprojām turējusies tuvu vēsturiskiem rekordlīmeņiem, taču arī monetārajā savienībā vairāki apstiežošie indikatori signalizē par tālāku inflācijas palēnināšanos. Procenta likmju grieisti vairs nav aiz kalniem ne

ASV, ne arī Eirozonā, taču bez nozīmīga patēriņa atslābuma, centrālo banku bažas par inflācijas atgriešanos varētu nozīmēt augstākus likmju līmeņus uz ilgāku laiku. Centrālo banku nepieņemamā nostāja cīņā ar inflāciju un plāni turpināt celt likmes arī gada otrajā pusē lika finanšu tirgus dalībniekiem pārskatīt likmju prognozes vēl nedaudz uz augšu. No dolāru likmju prognozēm tika izņemti arī iepriekš pareģotie likmju samazinājumi 2023. gada nogalē.

Šā gada otrajā ceturksnī pasaules akciju tirgos saglabājās riskam labvēlīgs noskaņojums. Tuvāk pavasarim analītiķi uzlika peļņas prognožu samazināšanu Rietumvalstīs uz pauzes, bet 2. ceturksņa laikā sāka tās celt, it sevišķi, ASV augsto tehnoloģiju kompānijām un Vācijas uzņēmumiem. Tomēr kompāniju peļņas izaugsme ASV un Eiropā indeksu līmenī šogad joprojām netiek sagaidīta. Attīstības valstīs, kur peļņas prognozes turpināja slīdēt uz leju, analītiķi paredz pat nelielu peļņas samazinājumu. Pateicoties spēcīgākai dinamikai augsto tehnoloģiju kompāniju segmentā, ASV tirgi 2. ceturksnī izvirzījās vadībā, nodrošinot ap 8% atdevi eiro hedžētā izteiksmē. Citos reģionos atdevi bija mērenāka un mērāma dažu procentu apmērā. Gada vidusdaļā pasaules finanšu tirgus vide ir kļuvusi izteikti uz risku orientēta - tik ļoti, ka fundamentāli apsvērumi vairs nav tie noteicošie. Tomēr, ja cerības par kompāniju finanšu rezultātu straujo uzlabojumu nākamgad nepiepildīsies, attaisnot tālāko pasaules akciju cenu kāpumu kļūs arvien grūtāk, it sevišķi ņemot vērā, ka ASV akcijas fundamentāli vairs nav lētas.

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 uztverama 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 šādā 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 ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemam 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 valsts 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:

