

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	2022. gada 15. februāris
Pastāvīgā komisija	0.08% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota

Galvenie rādītāji

	30.06.2023.	29.09.2023.
Daļas vērtība (EUR)	1.0233642	1.0173776
Līdzekļu apjoms (EUR)	15 496 583	18 897 718

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 3. ceturksnī bija EUR 3 457.

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 29.09.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	-0.58%	6.93%	13.30%	-	-	1.74%
Nozares vidējais svērtais	-0.45%	5.54%	11.23%	6.27%	0.00%	-

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

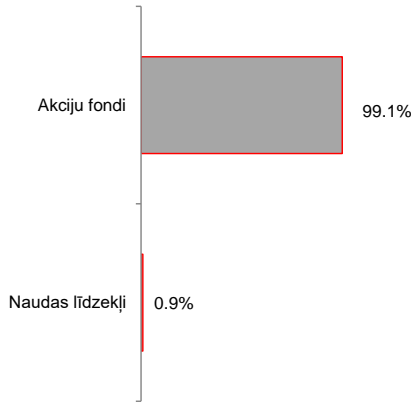
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	20.3%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	20.1%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	18.7%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	10.2%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	10.0%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9.9%
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.0%
Vanguard European Stock Index Fund	4.9%

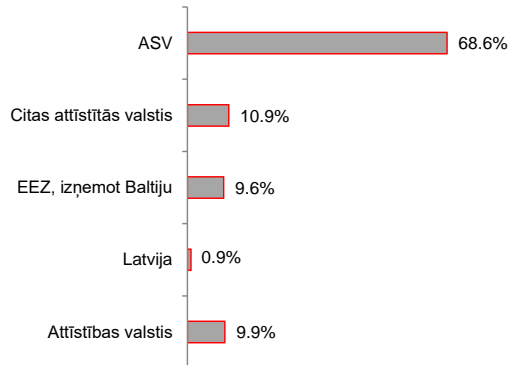
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. īpatsvars	12.4%

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 trešajā ceturksnī CBL Indeksu plāna ienesīgums ir bijis - 0.58%. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 715 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 4813 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 piesaistīšanu Plāna sniegumam nodrošināja investīcijas ASV akciju ETF. Visvājāko sniegumu pārskata periodā demonstrēja Rietumvalstu mazas kapitalizācijas kompāniju ETF un ieguldījumi ASV akciju indeksu fondā.

Vasarai tuvojoties noslēgumam, daudz vēsāks kļuva arī investoru noskaņojums finanšu tirgos. To lielā mērā noteica procentu likmju jautājuma atgriešanās uzmanības centrā. Rietumvalstu, 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 atdzīšanās pazīmes, kamēr ekonomika turpināja noturīgi augt. Spēcīgs mājsaimniecību 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 kredītēšanas dinamikā, bet arī noskaņojuma un aktivitātes rādījumos. 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, pamatinfliācija jeb patēriņa cenu kāpums bez svārstīgākām energoresursu un pārtikas sadaļām, kaut arī bremsējas, joprojām turas paaugstinātos līmeņos, un centrālās bankas baidīsies pieļaut kārtējo kļūdu un atlaist bremžu 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 atraucēta, un visi svarīgākie akciju tirgi ceturksnī 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 ceturkšņa laikā. Peļņas prognozes nozīmīgas izmaiņas pēdējā laikā nepiedzīvoja, joprojām paredzot, ka pēc stagnācijas šogad, uzņēmumu peļņas atgriezīsies pie straujākas izaugsmes nākamgad.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tāl: (371) 67010810

asset@cbl.lv

<http://www.cblam.lv/lv>

Saistību uzņemšanās 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 individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērtīgākam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanai apstākļiem un ierobežojumiem. 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 citam 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 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 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:

