CBL Indeksu plāns

Kategorija: Aktīvie plāni 100%

CBL ASSET MANAGEMENT

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

Galvenie rādītāji

	30.09.2023.	31.12.2023.
Daļas vērtība (EUR)	1.0173776	1.0950679
Līdzekļu apjoms (EUR)	18 897 718	23 150 203

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 4. cet. bija EUR 4 217. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2023. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.

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 pārvadīšanu 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 31.12.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	7.64%	7.01%	22.83%	-	-	9.51%
Nozares vidējais svērtais	6.38%	5.90%	17.85%	9.56%	0.00%	-

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

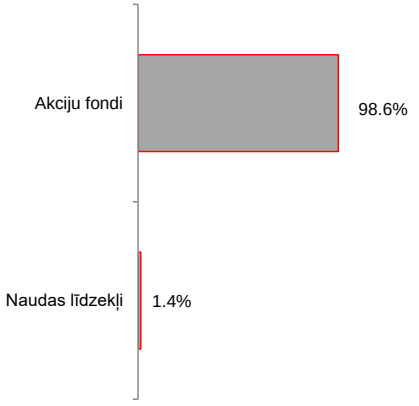
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Invesco S&P 500 UCITS ETF	20.1%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	20.1%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	18.8%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	10.2%
Xtrackers MSCI Europe 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%

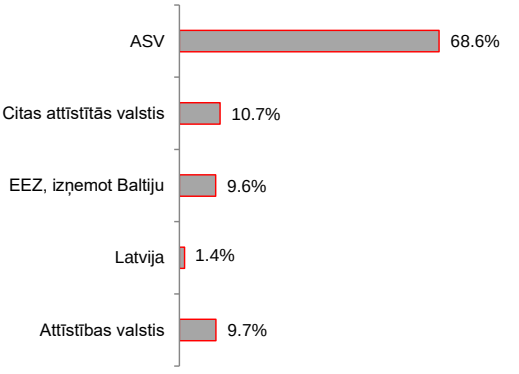
Plāna ieguldījumu statistika

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

CBL Indeksu plāna ienesīgums 2023. gada ceturtajā ceturksnī ir bijis 7.64%, kas ir augstāk nekā kategorijas "Aktīvie plāni 100%" vidējais rādītājs 6.38% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 547 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 5360 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 veidoja pozitīvu pienesumu Plāna sniegumam. Lielāko pozitīvo pienesumu nodrošināja investīcijas ASV akciju indeksu fondos un ETF.

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. ceturkšņa 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. ceturkšņa 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 pretējā aina – ekonomika kopš 2022. gada beigām stagnēja, privātā 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.

Ceturtā ceturkšņa 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 pareģojot pirmo likmju pazeminināšanu 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.

Uz briestošās likmju samazināšanas pozitīvisma fona akciju tirgi gada izskaņā atgriezās pie izaugsmes pēc atslābuma 3. ceturksnī un 4. ceturkšņa sākumā. Kopumā ASV akciju tirgus apsteidza pārējos reģionus un 4. ceturkšņa laikā uzrādīja vairāk nekā 10% pieaugumu eiro hedžetā izteiksmē. Pārējie akciju tirgi demonstrēja mērenāku dinamiku – Eiropas akcijas pieauga par nepilniem 7%, attīstības valstu akcijas par 5% eiro hedžetā 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 nekā divu gadu laikā tika pārskatītas uz augšu.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālr: (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 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 tolerancei, 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 ietverto 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 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:
PRI Principles for Responsible Investment