

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zīgurds 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

Galvenie rādītāji

	28.06.2024.	30.09.2024.
Daļas vērtība (EUR)	1.1786339	1.2173115
Līdzekļu apjoms (EUR)	40 721 057	42 915 963

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 3. ceturksnī bija EUR 51 112.

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, izmantojot tā saucamo dzīves cikla ieguldīšanas principu, kura galvenā iezīme ir kapitāla vērtspapīru īpatsvara automatiska 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.

Ieguldīšanas process

Aktīvu klašu (akciju, obligāciju u.c.) īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;
Atbilstošu vērtspapīru atlase;
Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;
Ikdienu tirgus monitorings.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 30.09.2024.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL dzīves cikla plāns Millennials	3.28%	17.91%	-0.23%	3.21%	-	-	3.14%
Nozares vidējais svērtais	2.58%	18.46%	1.72%	4.45%	0.00%	0.00%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	12.5%
JPM US Aggregate Bond Fund	8.0%
Hermes Global Emerging Markets Fund	7.8%
Fundsmith Equity Fund	7.4%
Pictet Global Emerging Debt	7.0%
Vontobel Fund US Equity	6.7%
PIMCO Total Return Bond Fund	6.5%
DWS Deutschland	5.0%
Morgan Stanley US Advantage	4.8%
CBL US Leaders Equity Fund	3.9%

Plāna ieguldījumu statistika

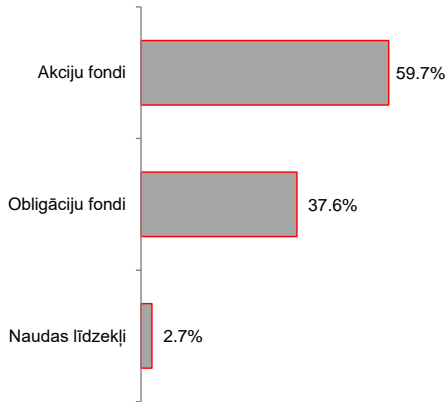
Vērtspapīru skaits fondā	20
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.9%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

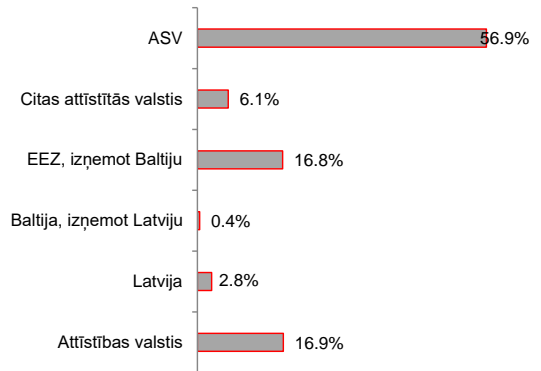
Svārstīgums (%)	10.7%
Sharpe rādītājs	0.1
Sortino rādītājs	0.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	6.2%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



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

Plāna pārvaldnieku komentārs

2024. gada trešajā ceturksnī CBL dzīves cikla plāna Millennials ienesīgums ir bijis 3.28%, kas ir augstāk nekā kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējais rezultāts 2.58% apmērā. Ceturkšņa laikā Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 140 līdz 8636 dalībniekiem. Plāna atšķirīgais ieguvums no nozares vidējā rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Trešajā ceturksnī lielāko pozitīvo pienesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kas pārsvarā iegulda ASV obligācijās vai uzņēmumu akcijās, kā arī attīstības valstu parāda vērtspapīros. Negatīva pienesuma pusē izcēlās ieguldījumi fondos, kuri investē pasaules augstas kapitalizācijas uzņēmumu akcijās. Finanšu investoriem 2024. gada 3. ceturksnis bija veiksmīgs – pozitīvu dinamiku uzrādīja gan akciju, gan obligāciju tirgi. Atdeves ziņā abu segmentu rezultāti eiro hedžētā izteiksmē 3. ceturksnī bija līdzīgi. Kopumā svārstīgums finanšu 3. ceturkšņa laikā ir audzis, tomēr akciju cenu krituma epizodes bija īslaicīgas un atgūšanās no tām - samērā ātra. Tas kopumā ļāva riska aktīviem saglabāt pērnā gada nogalē uzņemto cenu pieauguma virzienu. Eirozonas ekonomika pagaidām neattaisno cerības - pēc uzlabojumiem šā gada pirmajā pusē atsevišķos ekonomikas rādītumos atkal parādījās saguruma pazīmes. Eirozonas uzņēmēju noskaņojumā atgriezās pesimisms, un, aktivitātes rādītājiem tā arī nespējot izkļūt no stagnācijas zonas, izaugsmes prognozes atkal sāka iet uz leju. Jāatzīmē gan, ka eirozonas patērētāju noskaņojums 3. ceturkšņa laikā turpināja uzlaboties. Apvienojumā ar zemāku inflāciju, pirkspējas pieaugumu, zemākajām aizņemšanas izmaksām un nespējot iegūt no stagnācijas zonas, izaugsmes prognozes atkal varētu ieraudzīt patērētāju pieaugumu. ASV ekonomikas klimats pēc salīdzinoši vājāka snieguma šā gada vidusdaļā rudens sākumā sāka uzlaboties. Kopā ar nemainīgi jaudīgu mājāsaimniecību pieprasījumu, tas mazināja bažas par ekonomikas sabremzēšanos un mudināja ekonomistus atsākt ASV IKP prognožu celšanu. Septembrī ASV Federālā rezervju sistēma piebiedrojās kolēģiem Eiropā un iesāka likmju mazināšanas ciklu ar straujāku nekā gaidītā

0.50 procentu punktu likmju pazeminājumu. Arī ECB turpināja jūnijā iesāktu un septembrī un oktobrī samazināja depozīta likmi vēl par 0.25 procenta punktiem. Inflācija tuvojās centrālo banku 2% mērķa līmenim, tāpēc bankieri abus Atlantijas okeānam lielāku uzmanību lēmumu pieņemšanas procesus sākuši veltīt ekonomikas stāvoklim. Patlaban tirgus dalībnieki paredz, ka bāzes procentu likmes ASV savu cikla zemāko līmeni – ap 3.50% - varētu sasniegt tuvu 2025. un 2026. gadu mijai, bet eirozonā nākamā gada otrajā pusē depozīta likme varētu nostabilizēties pie / zem 2% līmeņa. Par spīti pastiprinātam svārstīgumam, akciju indeksi ASV un Eiropā trešo ceturksni noslēdza ar jauniem cenu rekordiem. ASV lielo kompāniju akcijas ceturkšņa laikā pieauga par vairāk nekā 5% eiro hedžētā izteiksmē. Eiropas akcijas auga lēnāk – par nepilniem 3%. Labākos rezultātus ceturksnī uzrādīja attīstības valstu akciju tirgus, izaugot par vairāk nekā 6% eiro hedžētā izteiksmē, turklāt, jau otro ceturksni pēc kārtas. Spēcīgo pieaugumu veicināja Ķīnas akciju tirgus augšupeja pēc septembra valdības izziņotā plaša atbalsta ekonomikā. Atšķirībā no pozitīvas akciju cenu dinamikas, skatījums uz uzņēmumu pelnītspēju ceturkšņa laikā Rietumvalstīs pavājinājās. Peļņas prognozes ASV un Eiropā tika pārskatītas uz leju gan šim, gan nākamajam gadam, joprojām paredzot divciparu peļņas pieaugumus 2025. gadā. Šīs prognozes daļēji balstās uz gaidām par aizvien augošajām peļņas maržām. Tomēr līdz ar inflācijas normalizāciju, uzņēmumu cenu noteikšanas spējas varētu mazināties, negatīvi atsaucoties arī uz kompāniju peļņas ģenerēšanas spējām. Pretēji dinamikai ASV un Eiropā attīstības valstu peļņas prognozes 3. ceturksnī uzlabojās, laužot līdz šim novērojamo negatīvo tendenci. Pēc samērā garlaicīga snieguma gada pirmajā pusē obligācijas 3. ceturksnī uzrādīja spēcīgu kāpumu visos tirgus segmentos. To lielā mērā noteica etalona obligāciju ienesīguma samazinājums ceturkšņa laikā, tirgus dalībniekiem noskaņojoties uz agresīvāku likmju mazināšanu. Neatkarīgi no riska pakāpes, visi obligāciju segmenti, izņemot Eiropas obligācijas, ceturkšņa laikā pieauga par vidēji 4-5% eiro hedžētā izteiksmē. Eiropas obligācijas uzrādīja nedaudz vājāku dinamiku un izauga par vidēji 3-4% ceturkšņa laikā.

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 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 jebkurai 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 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 negarantē neiegūtās 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:

