

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 2. 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

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.

Galvenie rādītāji

	28.03.2024.	28.06.2024.
Daļas vērtība (EUR)	1.1933074	1.2430416
Līdzekļu apjoms (EUR)	28 904 685	35 431 400

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.

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 2. ceturksnī bija EUR 6 232.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 28.06.2024.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	4.17%	21.47%	-	-	-	-	9.63%
Nozares vidējais svērtais	3.33%	20.20%	8.22%	9.31%	-	-	-

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

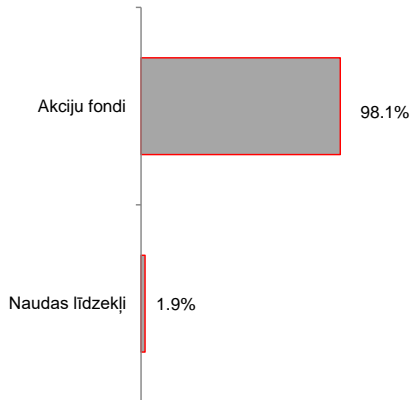
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	20.2%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	19.9%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	18.6%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	10.1%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	9.8%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9.8%
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.1%
Vanguard European Stock Index Fund	4.7%

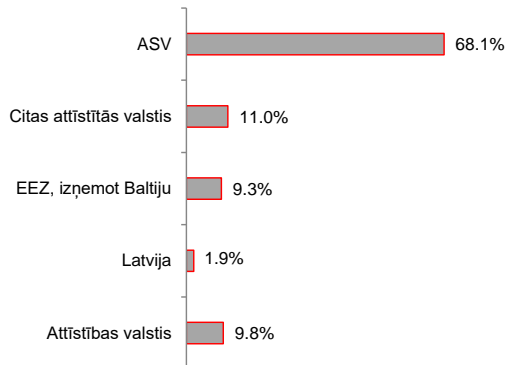
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspāriņu skaits fondā	8
Vērtspāriņa 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 Indeksa plāna ienesīgums 2024. gada otrajā ceturksnī ir bijis 4.17%, pārspējot kategorijas "Aktīvie plāni 100%" vidējo rādītāju 3.33% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 698 līdz 6596 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. Aizvadītajā ceturksnī lielāko pozitīvo piesaistīto Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi ASV ETF un akciju indeksu fondos. Negatīva piesaistīto pusē izcēlās ieguldījumi Japānas un ASV zemas kapitalizācijas kompāniju akciju tirgus indeksus replicējošos fondos. Pasaules finanšu tirgi 2024. gada otro ceturksni kopumā ir aizvadījuši riska aktīviem labvēlīgā režīmā. Investorus turpināja priecēt salīdzinoši pozitīvais ASV makroekonomikas fons, peļņas prognožu uzlabošanās un mērķlīdzīga intelekta potenciālie ilgtermiņa labumi. Tomēr akciju tirgus kāpums vairs nebija viendabīgs reģionu un sektoru griezumā kā gada sākumā.

ASV ekonomikā pieprasījums saglabājās spēcīgs, un mājāsaimniecību patēriņš – galvenais ASV izaugsmes balsts – turpināja augt arī 2024. gada otrajā ceturksnī. Kaut arī ASV ekonomika turpināja uzturēt stabilu 3% izaugsmes kruīza ātrumu, vasaras sākumā atsevišķos ekonomikas rādītājumos parādījās saguruma pazīmes – no noskaņojuma rādītājiem līdz mājokļu tirgus indikatoriem. Vēsāka kļuva arī temperatūra ASV darba tirgū, un bezdarba līmenis jūnijā sasniedza 4.1%, salīdzinot ar 3.7% pērnā gada beigās. Iespējams, ASV izaugsmes temps varētu būt sasniedzis šī viļņa maksimumu un tuvāko ceturksņu laikā bremzēsies. Šo atsvēr eirozona, kur pēc ilgstošas stagnācijas ekonomika atgriezās pie izaugsmes un 2. ceturksnī uzrādīja otro mēreno IKP pieaugumu pēc kārtas. Kaut arī atlabšanas procesi turpinās ar mainīgiem panākumiem un atsevišķos sektoros joprojām parādās mīnusi, eirozonas ekonomika cenšas nostāties uz izaugsmes takas. Situācija ļauj domāt, ka pēc ilgāka ASV dominances perioda, abu reģionu sniegums varētu sākt izlīdzināties.

Pēc salīdzinoši neizteiktas dinamikas iepriekšējos dažos ceturksņos inflācija ASV 2. ceturksnī atsāka manāmi palēnināties un ceturksņa beigās noslīdēja līdz 3% apgabalam. Tas kopā ar augstāku bezdarbu ļāva finanšu tirgus dalībniekiem tuvāk pirmā pusgada beigām noskaņoties uz FRS monetārās politikas atmaigumu. Tikmēr kopējā inflācija eirozonā nostabilizējās tuvu 2.5%. Salīdzinoši augsta pakalpojumu cenu inflācija kopā ar joprojām strauju algu pieaugumu "iecementēja" pamatinflāciju eirozonā tuvu 3%. Jūnijā tas netraucēja ECB kā pirmajai no vadošajām pasaules centrālajām bankām samazināt procentu likmi par 0.25 procentu punktiem. Patlaban tirgus dalībnieki līdz gada beigām eirozonā sagaida vēl divus tādus pazeminājumus, savukārt ASV pat 3 likmju samazinājumus par 0.25 procenta punktiem katru, pirmo paredzot septembrī.

Akciju indeksi ASV un Eiropā otrā ceturksņa laikā sasniedza jaunus rekordlīmeņus. Investoriem aktīvi pievērsties mērķlīdzīga intelekta tēmai, labāku sniegumu 2. ceturksnī spēja uzrādīt tirgi ar lielāku augsto tehnoloģiju kompāniju īpatsvaru. ASV lielo kompāniju akcijas cenas auga par 4%, Eiropas akcijas 2. ceturksnī nodrošināja vidēji 1.5% pieaugumu (Vācijas akciju tirgus pat uzrādīja mīnusus). 2. ceturksnī pozitīvi izcēlās attīstības valstu akciju tirgus, kas lielā mērā pateicoties Indijai pieauga par 6% eiro hedžētā izteiksmē. Peļņas prognožu uzlabojumi 2. ceturksnī Rietumvalstīs kļuva visaptveroši un neaprobežojās tikai ar ASV augsto tehnoloģiju segmentu. Analītiķi turpināja celt jau tā salīdzinoši rožainās ASV prognozes, sagaidot, ka kompāniju peļņas pieaugums ASV šogad un nākamajos gados būs mērāms ar divciparu skaitļiem. Eirozonā straujāks kompāniju peļņu kāpums ir gaidāms tikai sākot ar nākamā gadu, šogad paredzot salīdzinoši nelielu peļņas pieaugumu.

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 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 citam 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 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: