

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. 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

### 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

	28.06.2024.	30.09.2024.
Daļas vērtība (EUR)	1.2430416	1.2670093
Līdzekļu apjoms (EUR)	35 431 400	46 553 138

### 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 3. ceturksnī bija EUR 8 245.

### 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 Indeksu plāns	1.93%	24.54%	-	-	-	-	9.44%
Nozares vidējais svērtais	1.68%	22.68%	8.17%	8.98%	0.00%	0.00%	-

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

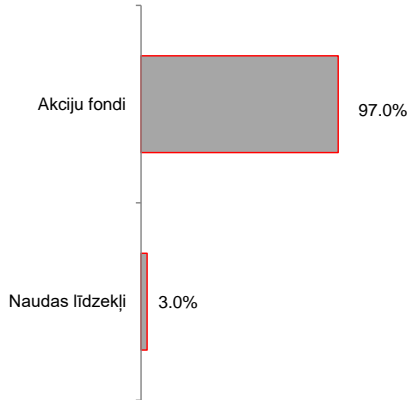
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	19.5%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	19.1%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	18.7%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	10.1%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	9.8%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	9.6%
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.1%
Vanguard European Stock Index Fund	5.1%

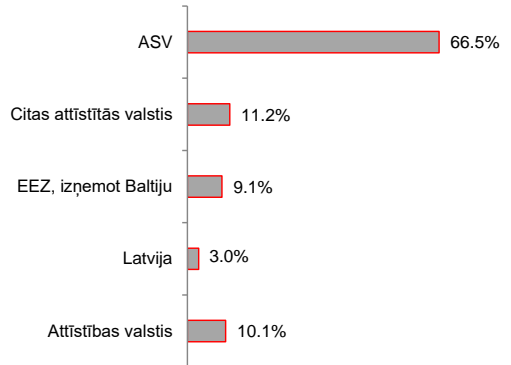
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	12.1%

## 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 2024. gada trešajā ceturksnī ir bijis 1.93%, kas pārspēja kategorijas "Aktīvie plāni 100%" vidējo rādītāju 1.68% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1658 līdz 8254 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 piesaistīšanu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi ASV ETF un akciju indeksu fondos. Negatīva piesaistīšana pusē izcēlās ieguldījumi ASV tehnoloģiju kompāniju ETF. 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 tirgos pēdējā ceturksnī 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.

Eiropas ekonomika pagaidām neattaisno cerības - pēc uzlabojumiem šā gada pirmajā pusē atsevišķos ekonomikas rādījumos atkal parādījās saguruma pazīmes. Eiropas uzņēmēju noskaņojumā atgriezās pesimisms, un, aktivitātes rādītājiem tā arī nespējot izkļūt no stagnācijas zonas, izaugsmes prognozes atkal sāka iet uz leju. Jāatzīmē gan, ka Eiropas patērētāju noskaņojums 3. ceturksnī laikā turpināja uzlaboties. Apvienojumā ar zemāku inflāciju, pirkatspējas pieaugumu, zemākajām aizņemšanas izmaksām un apjomīgiem mājāsaimniecību uzkrājumiem pārskatāmā nākotnē varētu ieraudzīt patēriņa 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 sabremzēšanu un mudināja ekonomistus atsākt ASV IKP prognožu celšanu.

Septembrī ASV Federālā rezervju sistēma piebiedrojās kolēģiem Eiropā un iesāka likmju mazināšanas ciklu ar straujāku nekā gaidīts 0.50 procentu punktu likmju pazeminājumu. Arī ECB turpināja jūnijā iesāktu un septembrī samazināja depozīta likmi vēl par 0.25 procenta punktiem. Inflācija tuvojas centrālo banku 2% mērķa līmenim, tāpēc bankieri abpus Atlantijas okeānam lielāku uzmanību lēmumu pieņemšanas procesos 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 Eiropā 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 ceturksnī 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 septembrī valdības izziņotā plaša atbalsta ekonomikai.

Atšķirībā no pozitīvas akciju cenu dinamikas, skatījums uz uzņēmumu peļņitspēju ceturksnī 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.

## 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 vērtīgam 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](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://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: