

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 1. 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

	31.12.2023.	28.03.2024.
Daļas vērtība (EUR)	1.0950679	1.1933074
Līdzekļu apjoms (EUR)	23 150 203	28 904 685

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 1. ceturksnī bija EUR 4 944.

### 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 28.03.2024.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	8.97%	25.42%	-	-	-	-	8.71%
Nozares vidējais svērtais	9.91%	23.36%	8.58%	9.10%	-	-	-

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

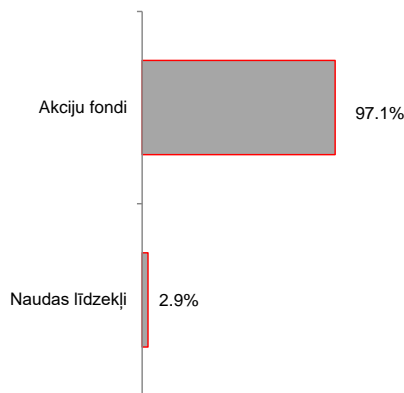
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Invesco S&P 500 UCITS ETF	19.6%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	19.6%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	18.7%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	10.1%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	9.7%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9.6%
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.0%
Vanguard European Stock Index Fund	4.8%

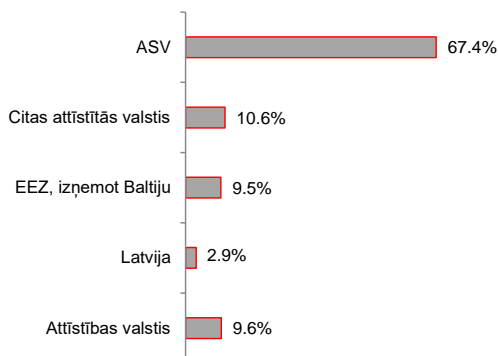
### Plāna ieguldījumu statistika

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 pirmajā ceturksnī ir bijis 8.97%. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 538 līdz 5898 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 visas plānā esošās pozīcijas veidoja pozitīvu piesesumu Plāna sniegumam. Lielāko pozitīvo piesesumu nodrošināja investīcijas ASV akciju indeksu fondos un ETF.

2024. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos turpināja valdīt riskam labvēlīgs noskaņojums, un galvenie Rietumvalstu akciju indeksi ceturksnī noslēdza ar jauniem rekordiem. Pozitīvismu tirgos šoreiz nespēja salauzt pat investoru apjausma, ka iepriekš ar lielu pārliecību gaidītā tūlītēja un strauja bāzes likmju pazemināšana nebūs ne tūlītēja, ne strauja. Tas izprovocēja etalona obligāciju ienesīgumu kāpumu un to cenu pārvērtēšanu uz leju.

ASV ekonomikā pieprasījums 1. ceturksnī saglabājās spēcīgs un māsaimniecību patēriņa izdevumi ceturksņa beigās sasniedza jauno rekordlīmeni. ASV IKP izaugsmes prognozes turpināja iet uz augšu visa ceturksņa garumā. Pēc ilgstošas stagnācijas pie izaugsmes atgriezās arī eirozonas ekonomika. Uzlabojumi aktivitātes rādījumos un optimisma atgriešanās pakalpojumu sektorā varētu signalizēt, ka sliktākais arī šajā reģionā ekonomikā ir aiz muguras. Tajā pašā laikā, eirozonas ražošanas sektorā pieprasījums saglabājās vājš, kaut arī pasaules mērogā atlabšanas procesi sektorā jau ritēja pilnā sparā.

Inflācijas bremsēšanās procesi ASV kopumā turpinās, tomēr šogad inflācijas cipari sākuši pārsvarā pārspēt ekonomistu prognozes. Tas apvienojumā ar spēcīgākiem ASV darba tirgus datiem lika investoriem apšaubīt iepriekš ambiciozās likmju mazināšanas prognozes. Tirgus dalībnieki līdz gada beigām ASV tagad ieceno maksimums 2 likmju samazinājumus, katru par 0.25

procenta punktiem salīdzinājumā ar sešiem gadu mījā, pirmo samazinājumu pārceļot no pavasara uz rudenī. Kamēr spēcīga ASV ekonomika tūlītēju procentu likmju pazeminājumu no FRS nepieprasa, ECB atklāti lika noprast, ka pirmā likmju samazināšana eirozonā varētu sekot jau jūnijā. Eirozonā uzlabojumi inflācijas dinamikā bija taustāmāki nekā ASV (gan inflācija, gan pamatinfliācija pakrita zem 3% atzīmes), taču tirgus likmju prognozes šim gadam tika paceltas arī eirozonā – līdz gada beigām investori šobrīd paredz vairi tikai 3 likmju pazeminājumus.

Atšķirībā no aizvadītiem gadiem, šā gada 1. ceturksnī akciju tirgi spēja ignorēt etalona obligāciju ienesīgumu kāpumu un uzrādīja ievērojamus pieaugumus. ASV akciju tirgus 1. ceturksnī noturēja līderpozīcijas un otro ceturksnī pēc kārtas demonstrēja pieaugumu virs 10% eiro hedžeta izteiksmē. Eiropas akcijas ceturksņa laikā pieauga par nepilniem 8%, tikmēr attīstības valstu akcijas turpināja atpalikt un izauga par 4% eiro hedžeta izteiksmē. Eiropas kompāniju peļņu prognožu pazemināšana turpinājās, kas kopumā sakrita ar kārtējo negatīvo kompāniju atskaišu sezonu Eiropā. Amerikas kompāniju peļņas 1. ceturksnī turpināja pārspēt prognozes, un arī 2024. gada peļņas prognožu virzība uz leju bija daudz mērenāka. ASV tehnoloģisko kompāniju peļņas pareģojumi pat tika pārskatīti uz augšu. Kopumā prognozes ASV ir samērā ambiciozas un paredz strauju kompāniju pelnītspējas uzlabojumu gan šogad, gan tuvāko gadu laikā.

## Kontaktinformācija

CBL Asset Management  
Republikas Laukums 2a  
Rīga LV-1010

Tālrunis: (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 tolerāncei, 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 ietvertu atbalstījumu 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 atbalstījumi 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.

Signatūras of:

