

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

### Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, 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

	31.03.2022.	30.06.2022.
Daļas vērtība (EUR)	1.0427175	0.9039995
Līdzekļu apjoms (EUR)	888 186	3 341 010

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 2. ceturksnī bija EUR 458.

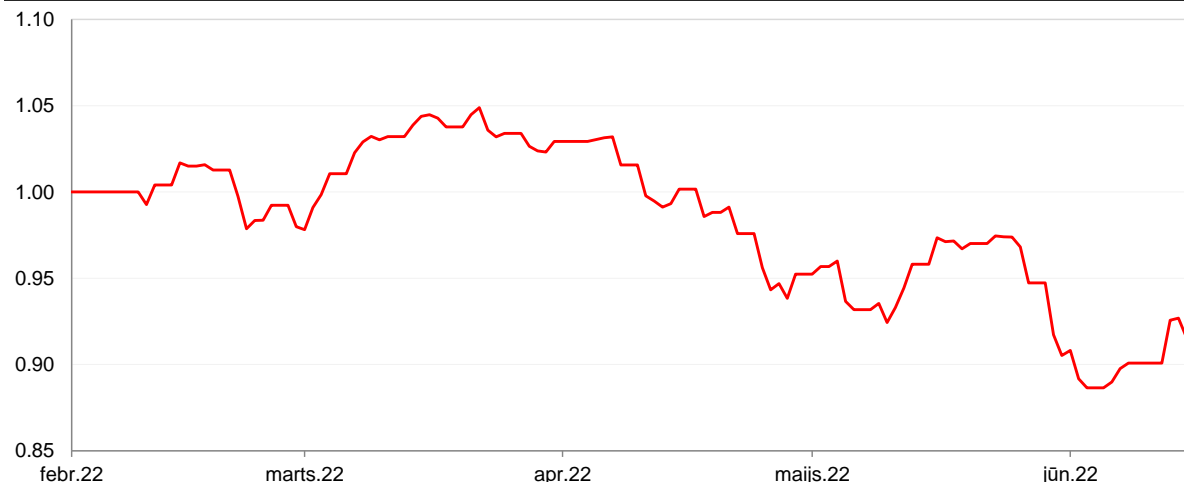
### Ieguldījumu politika

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 30.06.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	-13.30%	-	-	-	-	-9.60%
Nozares vidējais svērtais	-11.02%	-14.54%	-5.95%	0.00%	0.00%	-

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

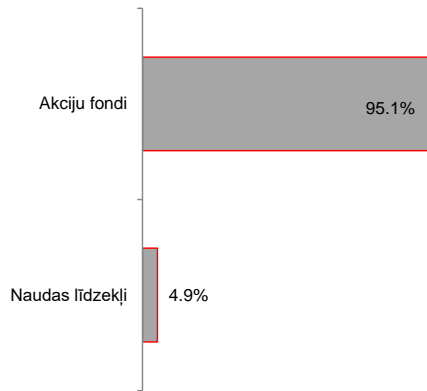
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Invesco S&P 500 UCITS ETF	20.0%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	19.6%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	17.6%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	9.9%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	9.8%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9.0%
Vanguard European Stock Index Fund	4.6%
Vanguard Japan Stock Index Fund	4.4%

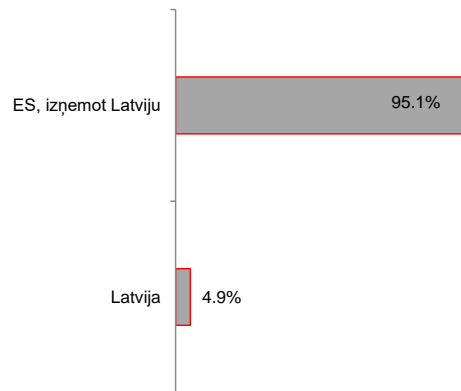
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. īpatsvars	11.9%

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

2022. gada otrajā ceturksnī CBL Indeksu plāna ienesīgums ir bijis -13.30%. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 725 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 903 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. Pārskata periodā visi plāna ieguldījumi uzrādīja negatīvus rezultātus. Lielāko negatīvo piesaistību plāna sniegumam otrajā ceturksnī nodrošināja ieguldījumi ASV akciju indeksu fondos, tikmēr ieguldījumi Eiropas un Japānas akciju indeksu fondos - relatīvi vismazāko negatīvo piesaistību.

Šā gada otrajā ceturksnī akciju un obligāciju tirgos saglabājās paaugstināts stresa līmenis. Investoru nervozitāti vairoja strauji kāpjošās procentu likmes, augošā inflācija, atvērums pasaules ekonomikā un Krievijas uzsāktās militārās agresijas potenciālie negatīvie attīstības scenāriji.

Patēriņa cenas šā gada otrajā ceturksnī visā pasaulē turpināja kāpt ar gadu desmitiem nepieredzētu ātrumu – Covid-19 laikam raksturīgajām pārmērībām patēriņā šogad piespēlēja Krievijas agresijas seku izpausmes resursu tirgos. Kaut arī par spīti cenu kāpumam, preču un pakalpojumu noiets pasaulē turējās augsts, bezdarbs palika zems un algas turpināja augt, dziļāk dotos parādījās pirmās ekonomikas atvērums pazīmes. ASV un Eiropas ražotāji sāka ziņot par jauno pasūtījumu bremzēšanos un pat kritumiem. Pārkaršētais ASV mājokļu tirgus sāka atbaidīt pircējus. Kopumā tas liek domāt, ka globālais ekonomikas cikls atrodas noturīgas un dabiskas lejupslīdes fāzē.

ASV Federālā rezervju sistēma turpināja vienu no straujākajām likmju celšanas kampaņām ASV vēsturē, pusgada laikā paceļot dolāru bāzes likmi no nulles līdz 2.25-2.50% apgabalam. Arī ECB jūlijā veica pirmo bāzes procenta likmju celšanu vairāk nekā 10 gadu laikā, izbeidzot 8 gadu negatīvu likmju periodu. Kaut arī Centrālās bankas joprojām ir kareivīgas savos plānos, līdz ar ekonomiku atdzišanu netālu varētu būt gan inflācijas, gan bāzes likmju augstākais punkts. Pamatinflācija abpus okeānam jau sāka uzrādīt stabilizācijas pazīmes, un tai vajadzētu turpināt bremzēties uz patēriņa saguruma fona. Savukārt līdz ar pieaugošām bažām par globālo pieprasījumu, arī resursu tirgos kopš jūnija sākuma iestājās zināms atvērums un cenas samazinājās par vidēji 15-20%. Tai pašā laikā, Eiropas inflācijas ainu varētu turpināt būtiski ietekmēt norises no Krievijas rīcībām atkarīgajā dabasgāzes tirgū.

Pasaules akcijas gada otrajā ceturksnī nonāca «lāču tirgus» teritorijā. ASV, Vācijai, attīstības tirgiem zemākais punkts tika sasniegts ap -20% pret augstāko punktu gadu mijā. Korekcija samazināja novērtējumu pārmērības, it sevišķi Eiropas un attīstības valstu akciju tirgos, taču kopumā akciju tirgos joprojām nav pietiekami iecenoti ne maigas, ne spēcīgākas recesijas riski. Ārvalstu analītiķi prognozēs joprojām redz peļņas kāpumu par 10%, tādēļ negatīvu pārsteigumu potenciāls akciju tirgos saglabājas samēra liels.

## 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 uzskatāma 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 materiāla nav iekļauti visi ar finanšu instrumentiem saistītie riski. Materiāla ietvertā informācija nekādā mērā nav sagatavota tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām 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 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:

