

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 3. 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

	30.06.2022.	30.09.2022.
Daļas vērtība (EUR)	0.9039995	0.8979786
Līdzekļu apjoms (EUR)	3 341 010	6 334 235

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 3. ceturksnī bija EUR 1 016.

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 30.09.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	-0.67%	-13.88%	-	-	-	-10.20%
Nozares vidējais svērtais	0.13%	-10.91%	-7.30%	0.00%	0.00%	-

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

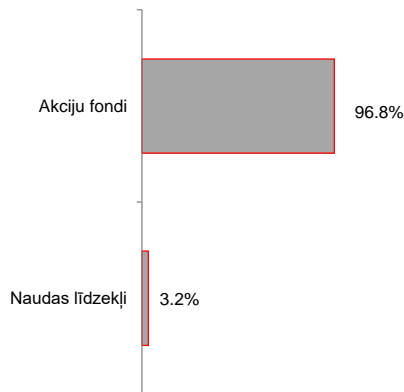
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Invesco S&P 500 UCITS ETF	19.7%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	19.6%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	18.0%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	10.1%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	10.0%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9.6%
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.0%
Vanguard European Stock Index Fund	4.8%

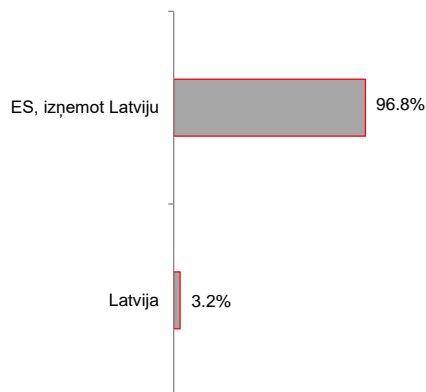
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. īpatsvars	12.1%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

2022. gada trešajā ceturksnī CBL Indeksu plāna inesisgums ir bijis -0.67%. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 853 dalībnieki, kopējām skaitam sasniedzot 1756 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 lielāko pozitīvo piesensumu plāna rezultātiem nodrošināja ieguldījumi ASV akciju ETF. Negatīvais piesensums plāna sniegumam trešajā ceturksnī lielākoties nācis no ieguldījumiem Eiropas un attīstības valstu indeksu fondos un ETF.

Attīstītājās Rietumvalstīs par spīti noturīgi augstai inflācijai par krīzi mājaisaimniecību tēriņos vēl runāt nevaram. Tēriņi 3. ceturksnī joprojām pārliecināši auga, kaut arī augošo cenu dēļ kopš gada vidus vairs nepalīelinājās pārdoto preču skaits. Uzturēt relatīvi augstu tēriņu intensitāti patērētājiem ļauj pandēmijas laika papildus ietaupījumi. Darba tirgus gan ASV, gan Eiropā (Latvija arī nav izņēmums) joprojām saglabājās spēcīgs. Uzņēmējiem līdz šim bija salīdzinoši viegli pārlīkt augošās izmaksas uz patērētājiem, taču parādījās pirmās pazīmes, ka situācija drīzumā varētu mainīties – pasūtījumi sākuši sarukt pasaules mērogā, noliktavās veidojās nepārdoto preču krājumi. Biznesa, un īpaši patērētāju noskaņojums Eiropā 3. ceturksnī sāka raidīt nepārprotamus recesijas signālus. ASV sentiments arī pasliktinājās, bet palika izaugsmes zonā. Galvenais iemesls lielākajam pesimismam Eiropā – par energoresursiem jāmaksā vidēji par 3-4% no IKP vairāk nekā pirms Covid, ASV – tikai par 1% vairāk. Eiropā šo pieaugumu kompensē subsīdijas energokrīzes pārvarēšanai. Nākamgad ASV un Eiropā tiek prognozēti kaut kas starp stagnāciju un recesiju, tomēr kopumā riski ekonomikai saglabājās lejupvērsti.

Noturīgs patēriņš un cenu spiediens liek centrālajām bankām arvien spēcīgāk spiest bremzes pedāli. Pie pašreizējiem likmju līmeņiem monetārā politika ASV un Eiropā beidzot kļuvusi ierobežojoša – ekonomisko aktivitāti slāpējoša. Pirmie efekti jau parādījās ASV mājokļu tirgū, taču stingrāki finansējuma nosacījumi neizbēgami bremzēs arī kredītešanu un biznesa investīcijas. Kopš vasaras būtiski pieauga arī bāzes likmju prognozes – likmju augstākais punkts 2023. gadā rādās virs 5% ASV un virs 3% Eiropā. Šādi likmju līmeņi nav uzskatāmi par ilgtspējīgiem – beidzoties cīņai ar inflāciju, to virziens ir lejup.

Pasaules akciju tirgi šogad turpināja darboties "lāču tirgus" jeb lejupejošā režīmā – kāpuma brīži ir īslaicīgi un ieguvumus noturēt neizdodas. Ceturksņa izskaņā pasaules fondu indeksi kārtējo reizi atjaunoja šā gada antirekordus. Finanšu prognozes 3. ceturksņa laikā pamazām tika pielāgotas jauniem apstākļiem, kaut arī joprojām turējās optimistiskajos līmeņos. Akciju fundamentālie vērtējumi ir kļuvuši stipri pievilcīgāki, it īpaši Eiropā, taču nenoteiktība par procentu likmju, inflācijas un ekonomikas tālāko trajektoriju daļēji skaidroja investoru motivācijas trūkumu pirt akcijas pat pie lieliem cenu kritumiem.

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 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 pirt, 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 tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā nemamam 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 ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemšanās 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 izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

