

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 4. 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

	30.09.2022.	31.12.2022.
Daļas vērtība (EUR)	0.8979786	0.8915464
Līdzekļu apjoms (EUR)	6 334 235	8 535 806

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 4. ceturksnī bija EUR 1 536. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2022. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.

### Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



### Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	-0.72%	-1.38%	-	-	-	-10.85%
Nozares vidējais svērtais	0.43%	0.57%	-14.01%	-	-	-

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

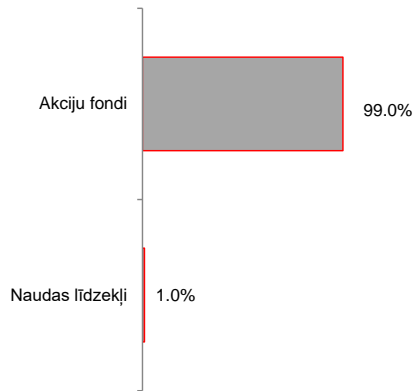
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Invesco S&P 500 UCITS ETF	20.0%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	19.8%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	18.9%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	10.1%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	10.1%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	10.1%
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.1%
Vanguard European Stock Index Fund	5.0%

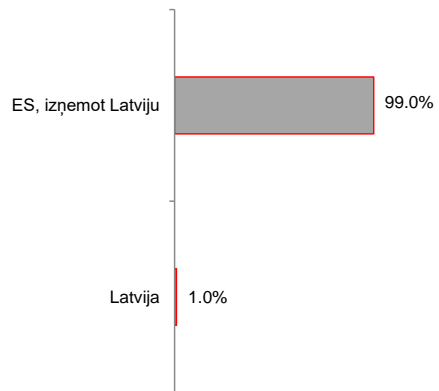
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. īpatsvars	12.4%

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



### Plāna pārvaldnieku komentārs

2022. gada ceturtnajā ceturksnī CBL Indeksu plāna ienesīgums ir bijis - 0.72%. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 779 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 2535 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 pienesumu plāna rezultātiem nodrošināja ieguldījumi Eiropas indeksu fondos un ETF. Negatīvais devums plāna sniegtam ceturtnajā ceturksnī galvenokārt nācis no ieguldījumiem ASV ETF.

Rietumvalstu ekonomikas sniegums arī gada beigū daļā turpināja spītēt bažām par drīzu recesiju. Vēl vairāk – atsevišķos iepriekš sarkani mirgojošos indikatoros un arī ekonomistu viedokļos parādījās pat pozitīvas vēsmas. Siltāki laika apstākļi, zemākas gāzes cenas un Ķīnas atvēršana pēc gandrīz trīs gadu izolācijas palīdzēja uzlabot noskaņojumu Eirozonā. Atšķirībā no Eirozonas, Amerikā izteikta pozitīva lādiņa trūka - ražošanas pasūtījumi joprojām saruka, gada nogalē sagurums bija vērojams arī patērētāju aktivitātes ciparos. Tai pašā laikā kopumā ASV patēriņš, lai arī neaug strauji, taču joprojām turas ļoti labi, krīzes te nav. Tam noteikti palīdz karstais darba tirgus. Samērā labi jutās arī pakalpojumu sektors. Respektīvi, recesija, kuras drīzu iestāšanos gaidīja visu pagājušo gadu, "draud" tā arī neiestāties. Ekonomikas prognozes gadu mijā sāka griezties pretējā virzienā – uz augšu. Taču vērtinām optimismam ir robežas - atskaitot "atbrīvotās" Ķīnas faktoru, pasaules ekonomikā joprojām trūkst izaugsmes dzinēju – aizņēmumi ir dārgi, pandēmijas laiku uzkrājumi pamazām tiek «noēsti».

Joprojām karsta tēma ir inflācija – šoreiz tās augstākā punkta pārvarēšana Rietumvalstīs. Viens no galvenajiem disinflācijas avotiem, kā jau bija gaidāms, ir energoresursu cenas – gadu mijā tās svārstījās tuvu 2022. gada zemākajiem līmeņiem. Pakāpeniski izzuduši arī Covid laiku pieprasījuma pārmērību efekti. Pagaidām pārāk komfortabli neļauj justies augsta pamatinflācija. Centrālās bankas joprojām skatās likmju celšanas virzienā – visdrīzāk, tā turpināsies līdz gada vidum gan ASV, gan Eirozonā. Taču finanšu tirgus to uzskata par tādu kā inerci, un sāk orientēties uz dzīvi pēc bāzes procenta likmju piķa. Inflācijas bremsēšanas pazīmes pēdējo mēnešu laikā ļāva tirgus dalībniekiem tuvākajiem gadiem prognozēt arvien zemākus likmju līmeņus. Taču patēriņa dzīvotspēja par spīti visiem pērnā gada satricinājumiem, ļoti zemi bezdarba līmeņi un algu spiediens situāciju padara diezgan neviennozīmīgu, un gaidīt strauju monetārās politikas grožu atlaišanu nav īsti pamata.

Akciju tirgus 2022. gada pēdējā ceturksnī auga, daudzviet (piemēram, Vācijā) ļoti strauji, kas ļāva tam atgūt daļu no pērnā gada zaudējumiem. Investorus iedvesmo doma, ka inflācija pazudīs pat bez recesijas, un Rietumvalstu monetārais kurss drīz mainīsies uz mazāk ierobežojošu. Kas neļauj kļūt pārlieku optimistiem ir kompāniju peļņas prognozes. Atbilstoši tam, ko rādīja mūsu analīze, peļņu prognozes ir turpinājušās diezgan strauji iet uz leju, taču tās joprojām šķiet pārlieku optimistiskas pat scenārijiem, kad nekādas ekonomikas stagnācijas nav. Nav izslēgts, ka 2023. gada pirmajā pusē dominēs "nenotikušās recesijas" atvieglojuma raisītas pozitīvas cenu tendences, taču kopumā šis gads nesolās būt viegla pastaiga parkā.

### 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 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 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 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 brīdīnāta 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:

