

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 1. 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

	15.02.2022.	31.03.2022.
Daļas vērtība (EUR)	1.0000000	1.0427175
Līdzekļu apjoms (EUR)	-	888 186

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 1. ceturksnī bija EUR 33.

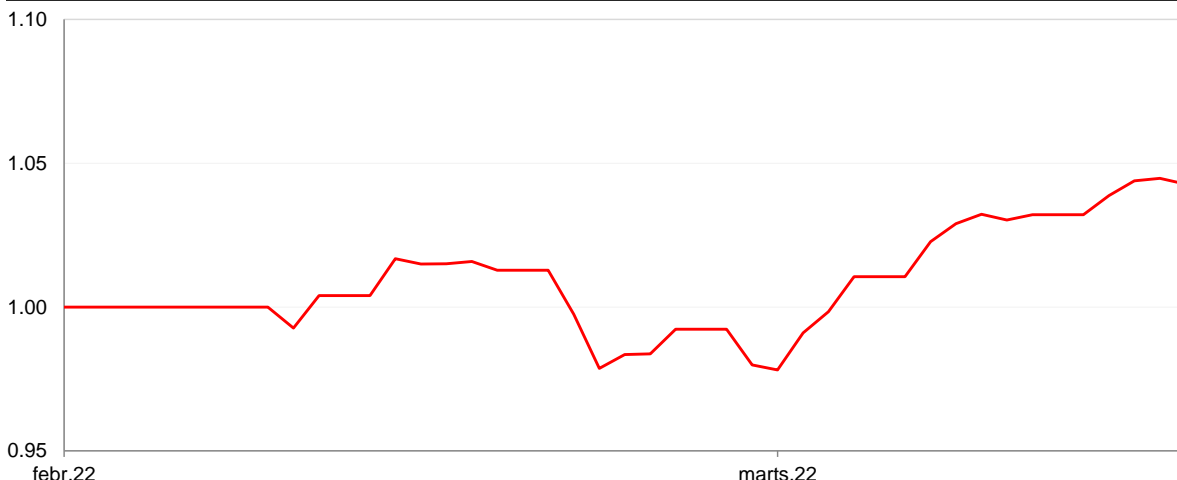
Ieguldījumu politika

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 31.03.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Indeksu plāns	-	-	-	-	-	4.27%
Nozares vidējais svērtais	-	-	-	-	-	-

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

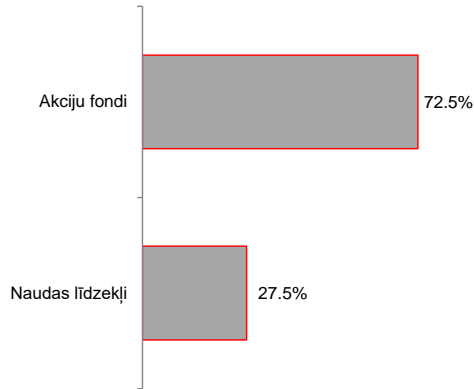
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	14.8%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	14.6%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	14.1%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	7.3%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	7.3%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	7.3%
Vanguard European Stock Index Fund	3.6%
Vanguard Japan Stock Index Fund	3.6%

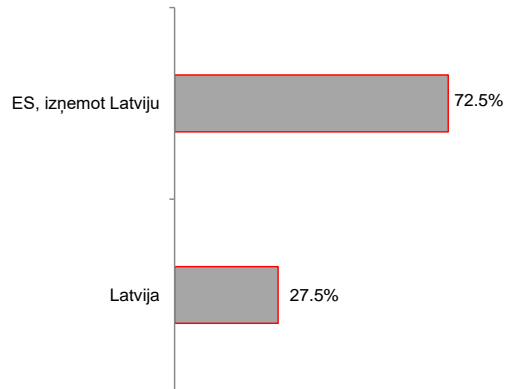
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. īpatsvars	9.1%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Indeksu plāns tika izveidots 2022. gada februārī un kopš darbības uzsākšanas līdz pirmā ceturkšņa beigām plāna ienesīgums ir bijis 4.27%. Kopš darbības uzsākšanas Plānam pievienojušies 178 dalībnieki.

Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidējā rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Kopš plāna darbības uzsākšanas lielāko pozitīvo piesešumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi ASV akciju indeksu fondos. Negatīvo piesešumu Plāna sniegumam šajā periodā nodrošināja tikai ieguldījumi attīstības valstu akciju indeksu fondā.

2022. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos turpinājās reti novērojama, portfeļu investīcijām kopumā izteikti nelabvēlīga parādība – krita gan akciju, gan obligāciju cenas. ASV un Eiropas lielie akciju tirgus indeksi sāka krist jau stipri pirms ģeopolitika pārņēma visu prātus.

Galvenais šī gada globālo finanšu tirgu sniegumu ietekmējošais faktors ir masīvie procenta likmju pieaugumi globālā mērogā, kas notikuši saistībā ar straujām izmaiņām pasaules vadošo centrālo banku monetārajā domāšanā, it īpaši, ASV. Jau kopš 2021. gada vidus inflāciju Rietumvalstīs uz augšu dzina pārmērīgi spēcīgs pieprasījums un nospriegotas piegādes ķēdes – masīvā monetārā un fiskālā atbalsta rezultāts, kā arī pārkarsis darba tirgus. Papildus tam cenas pēc enerģijas, pārtikas un citiem resursiem strauji auga visu gadu bažās par iespējamu Krievijas iebrukumu Ukrainā, un turpināja kāpt arī pēc kara sākuma – jo Krievija un Ukraina nodrošina ievērojamo daļu no resursu eksporta apjomiem pasaulē. Rietumvalstīs inflācija pavasarī uzlēca līdz vairāk nekā 40 gadus nepieredzētiem līmeņiem.

FRS sākusī mērķtiecīgi celt likmes, kā arī izziņojusi salīdzinoši agresīvus bilances mazināšanas plānus. FRS mērķis, acīmredzot, ir pieprasījuma strauja slāpēšana. Tas savukārt nozīmētu daudz lēnāku ASV ekonomikas izaugsmi vai pat stagnāciju pārskatāmā nākotnē. ECB par procentu likmju kāpumu joprojām ir vārīga, tomēr saskaņā ar tirgus prognozēm un atsevišķu ECB dalībnieku komentāriem, pirmā likmju celšana eirozonā varētu sekot šā gada otrajā pusē.

Likmju celšana, slāpējot pieprasījuma pusi, nozīmētu arī kompāniju ieņēmumu un peļņas lēnāku izaugsmi. Tieši tas arī lika akcijām šā gada pirmajā ceturksnī sākt atkāpties no iepriekš sasniegtajiem vēsturiskajiem rekordiem. Kā negatīvs faktors te darbojas arī karš Eiropā. Kaut arī eksporta plūsma uz karā iesaistītajām valstīm Eirozonā veido salīdzinoši nelielu daļu no valstu IKP, lielākais risks nāk no reģiona atkarības no Krievijas energoresursu importa. Krievijas gāzes, naftas produktu imports vēsturiski veidoja ap 40% no Eirozonas energoresursu patēriņa. Pagaidām Eiropas pakalpojuma sektora datus dominē pozitīvas tendences, pateicoties vīrusa ierobežojumu atcelšanai, taču ražošanas sektora datus jau pirmā ceturkšņa beigās sāka parādīties kara negatīvā ietekme. Tajā pat laikā kara tiešā ietekme uz ASV varētu būt samērā ierobežota. Kopējo negatīvo fonu pastiprina arī vīrusa uzliesmojums Ķīnā un strikti karantīnas pasākumi valstī, kuru ietekmi jau jūt pasaules ražošanas sektors.

Analītiķi pagaidām nesteidzas pārskatīt prognozes uz leju - uz nākamo divu gadu peļņas potenciālu tie joprojām skatās optimistiski. Stresa līmenis un svārstīgums akciju tirgos kļuvis augstāks, taču uzlabojušies akciju novērtējumi – pēc cenu kritumiem, no tiem praktiski pazudušas nesenās pārmērības, būtiski uzlabojot globālā akciju tirgus atdeves potenciālu.

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 individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerānci, 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 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:

