

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns

Kategorija: Aktīvie plāni 100%



Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Reinis Gerasimovs, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2019. gada 13. maijs
Pastāvīgā komisija	0.45% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.15% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	30.09.2025.	31.12.2025.
Daļas vērtība (EUR)	1.4963849	1.5418499
Līdzekļu apjoms (EUR)	24 408 093	74 011 507

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2025. gada 4. cet. bija EUR 34 802.
Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2025. gadā netika ieturētas un bija EUR 0.

Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



Ienesīgums pa periodiem (uz 31.12.2025.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	3.04%	9.19%	14.07%	5.90%	-	-	6.74%
Nozares vidējais svērtais	4.09%	7.09%	15.44%	9.94%	-	-	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi MSCI North America ESG Broad Transition	16.7%
Vanguard ESG Developed Europe Index Fund	13.1%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	11.1%
Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS ETF	8.8%
Vanguard ESG EM All Cap Equity Index Fund	7.0%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	5.3%
CBL US Leaders Equity Fund	5.1%
Vanguard Japan Stock Index Fund	5.0%
CBL European Leaders Equity Fund	4.0%

Plāna ieguldījumu statistika

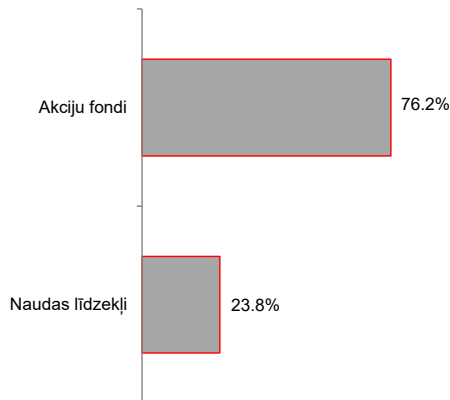
Vērtspapīru skaits fondā	9
Vērtspapīra vid. īpatsvars	8.5%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

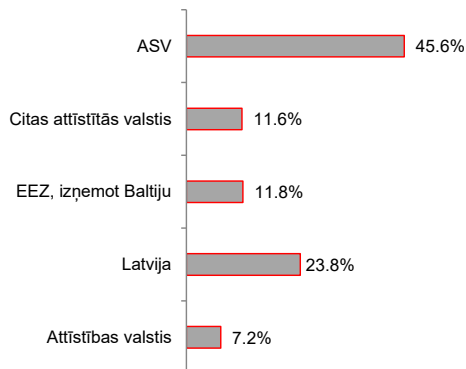
Svārstīgums (%)	9.8%
Sharpe rādītājs	1.1
Sortino rādītājs	2.1
Value-at-Risk (30d/ 99%)*	8.4%

* - vēsturiskā metode

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 Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāna ienesīgums 2025. gada ceturtajā ceturksnī ir bijis 3.04%. Pārskata periodā ieguldījumu Plānam tika pievienots CBL dzīves cikla plāns Millennials. Plāna dalībnieku skaits pārskata perioda beigās sasniedza 19.9 tūkstošus. 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 lielāko pozitīvo pieaugumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi fondos, kas investē Eiropas un ASV kompāniju akcijās. Savukārt negatīvo pieaugumu rezultātam nodrošināja ieguldījumi fondā, kas investē ASV izaugsmes uzņēmumu akcijās.

Gada 4. ceturksnis pasaules finanšu tirgos kopumā aizritēja optimisma pilnā gaisotnē. Visi finanšu tirgus segmenti – gan akcijas, gan obligācijas – 4. ceturksnī uzrādīja pozitīvu sniegumu. Bažas par tarifu negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku līdz šim nav piepildījušās, un 2025. gadā pasaules akcijas trešo gadu pēc kārtas reģistrēja divciparu pieaugumu.

Līdz šim nedz haotiskā ASV ārējā politika, nedz tās valdības darbības īslaicīga pārtraukšana rudenī, nedz atvēsums darba tirgū nav spējuši novirzīt ASV ekonomiku no izaugsmes kursa. Patērētāji turpināja aktīvi tērēt, un ASV izaugsmes prognozes gada nogalē tika vēl pārskatītas uz augšu. ASV ekonomikas izaugsme 2025. gadā kopumā tiek sagaidīta tuvu 2.0% pēc 2.8% pieauguma 2024. gadā. Situācija Rietumvalstu ražošanas sektorā arī gada nogalē saglabājās samērā trausla, kaut arī pasaules mērogā preču aprite kopumā turpināja noturīgi augt par spīti ASV importa tarifiem. Eirozonas uzņēmēju noskaņojums 2025. gada pēdējā ceturksnī saglabājās optimistisks, un eirozonas IKP izaugsme gadā kopumā varētu sasniegt 1.4% salīdzinājumā ar 0.9% 2024. gadā.

Gada nogalē ASV Federālā rezervju sistēma un ECB pieturējās pie iepriekš uzņemta kursa. ASV FRS gada pēdējā ceturksnī vēl divos piegājienos samazināja dolāru bāzes likmi līdz 3.50-3.75% diapazonam. Savukārt ECB kopš jūnija saglabāja depozīta likmi nemainīgu 2% līmenī. Spriežot pēc nākotnes darījumu cenām, ECB 2026. gadā varētu atstāt likmes negrozītas, kamēr FRS varētu turpināt pakāpenisku likmju mazināšanu. Atšķirības monetārās politikas virzienos 4. ceturksnī atspoguļojās arī valdības obligāciju ienesīgumu dinamikā, sevišķi īsāka termiņa papīriem, – ASV ienesīgumi samazinājās (cenas auga), bet Vācijas papīriem ienesīgumi auga (cenas kritās).

Pasaules akciju tirgos šā gada pēdējā ceturksnī turpināja dominēt pozitīvs noskaņojums. Vislabākos rezultātus demonstrēja Eiropas akcijas ar vairāk nekā 6% atdevi. Tām sekoja attīstības valstu akcijas ar vairāk nekā 5% atdevi eiro hedžētā izteiksmē. ASV akcijas gada nogalē nonāca iedzinējos un pēdējo ceturksni noslēdza ar 2% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Par spīti vājākam sniegumam gada nogalē, ASV uzņēmumu peļņas prognozes nākamajiem diviem gadiem turpinājušās strauji uzlaboties. Lai gan lielākais pozitīvais impulss joprojām nāca no tehnoloģiju kompānijām, prognožu paaugstināšana gada nogalē kļuva daudz plašāka. Arī attīstības tirgos peļņas prognožu pieaugumu veicināja tehnoloģiju sektors, savukārt Eiropā pagaidām bija novērojama vien prognožu stabilizācija. Visos minētajos reģionos 2026. gadā tiek sagaidīts divciparu peļņas kāpums.

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 šādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai citai vērtīgai 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 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 negarantēt 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:

