

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

### Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Andris Kotāns, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2019. gada 13. maijs
Pastāvīgā komisija	0.50% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota līdz 01.01.2021.

### Galvenie rādītāji

	30.06.2020.	30.09.2020.
Daļas vērtība (EUR)	1.0392129	1.0885246
Līdzekļu apjoms (EUR)	3 757 482	4 784 468

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas par 2020. gada 3. ceturksnī bija EUR 5 386.12.

### Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, portfeļa veidošanas un vērtspapīru atlases procesā īpašu uzmanību pievēršot vides, sociālajiem un korporatīvās pārvaldības (ESG) faktoriem. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti vērtspapīros ar augstāku par vidējo ESG novērtējumu. Ieguldījumu stratēģijas orientācija uz ilgtspējīgas attīstības līderiem tiek realizēta ar mērķi radīt pozitīvu piesaistīšanu pasaules ekonomikas ilgtspējīgai attīstībai, vienlaikus saglabājot investīciju atdeves potenciālu ieguldījumu plāna dalībniekiem.

### Ieguldīšanas process

Aktīvu klašu (akciju, obligāciju u.c.) īpatsvari atkarībā no situācijas pasaules ekonomikā, finanšu tirgos;  
Atbilstošu vērtspapīru atlase;  
Diversifikācija starp valstīm un nozarēm;  
Ikdienas tirgus monitorings.

### Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



### Ienesīgums pa periodiem (uz 30.09.2020.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	4.75%	15.75%	5.58%	-	-	6.31%
Nozares vidējais svērtais	3.37%	14.33%	0.91%	-	-	-

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

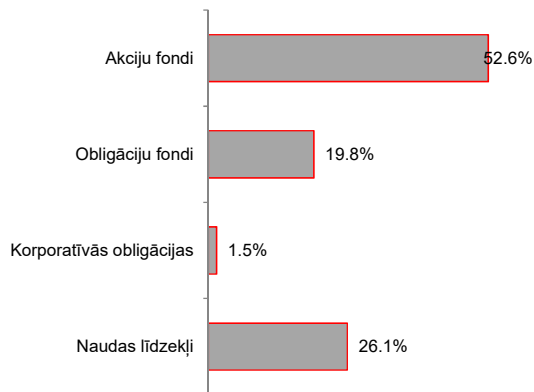
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi Pioneer US Equity	7.8%
Morgan Stanley Global Brands Fund	7.2%
Hermes Global Emerging Markets Fund	6.9%
Amundi Pioneer US Equity	6.5%
Candriam SRI Bond Emerging Markets	5.7%
JPM US Aggregate Bond Fund	5.5%
Vontobel Fund US Equity	5.2%
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha	5.1%
BGF US Dollar Bond Fund	4.6%
DPAM US SRI MSCI Index Fund	4.4%

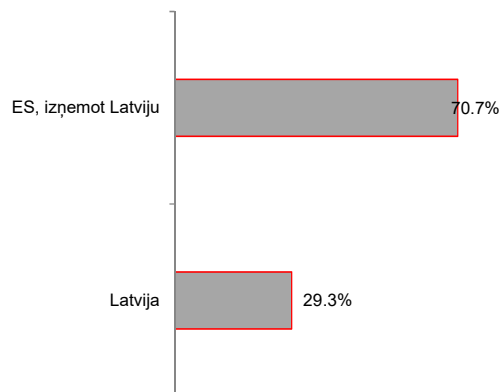
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	16
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	4.6%

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns 2020. gada trešajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu 4.75% apmērā – augstāku nekā kategorijas "Aktīvie plāni 75%" vidējais sniegums 3.37% apmērā. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 300 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 2018 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. Aizvadītajā ceturksnī visas plānā esošās pozīcijas veidoja pozitīvu piesensumu Plāna sniegumam. Lielāko no tiem veidoja ieguldījumi attīstīto valstu akciju fondos.

Plānā esošie līdzekļi pārsvarā tiek ieguldīti ieguldījumu fondos. Uz ceturkšņa beigām obligāciju un to fondu īpatsvars ir 21.3% no Plāna aktīviem, kas ir par 2.3 procenta punktiem (pp) mazāk nekā ceturkšņa sākumā. Akciju fondos tikmēr ir ieguldīti 52.6% (+2.6pp) no Plāna aktīviem. Brīvo naudas līdzekļu daudzums ceturkšņa beigās ir 26.1%. Visi plānā esošie aktīvi ir denominēti eiro valūtā.

3. ceturksnī globālā ekonomika turpināja atgūties pēc vīrusa sagādātajām nepatīkšanām pavasarī. Atjaunojoties iedzīvotāju kustībai, visā pasaulē, no Ķīnas līdz ASV un Eiropai, atdzīvojās iekšzemes pakalpojumu sektori, tostarp, mazumtirdzniecība, arī ražotāji kāpinājuši ražošanas apjomus. Amerikas Savienotajās Valstīs bezdarba līmenis laika posmā no aprīļa līdz septembrim saruka uz pusi, savukārt ASV nekustamā īpašuma tirgu pārņēmusi sen nepieredzēta pirkšanas un būvniecības aktivitāte. Kopējo noskaņojumu un arī reālo ekonomisko aktivitāti turpina uzlabot visas vadošās centrālās bankas, FRB un ECB ieskaitot. Tās turpina pumpēt sistēmā naudu un vienlaikus apņēmušas pārskatāmā nākotnē turēt procentu likmes, atkarībā no reģiona, tuvu nullei vai zem tās. Kā vasarā izteicās ASV Federālās rezervju sistēmas vadītājs: "Mēs pat nedomājam domāt par likmju celšanu." Izteikti

atbalstoša saglabājas arī fiskālā politika.

4. ceturksnis pasaules ekonomikai, visdrīzāk, nesīs zināmu atvēršumu, jo Eiropu un ASV pārņēmis jauns vīrusa vilnis. Eiropa jau lēmusi par stingrākiem ierobežojošiem pasākumiem, neapšaubāmi, tādi sekos arī citur. Taču pagaidām prognozēs netiek paredzēta ekonomikas apstāšanās scenārija atkārtošāns.

Pasaules ekonomikai atsākot darboties puslīdz normālā režīmā, aizvadītajā ceturksnī turpinājās investoru naudas plūsmas riska aktīvu virzienā. Tā kā riska prēmijas saruka un bāzes likmes vienlaikus turējās zemas, parāda vērtspapīru tirgi turpināja ģenerēt pozitīvu atdevi. Pašlaik investīciju reitinga segmentā novērtējumi ASV vai Eiropā ir salīdzināmi. Tomēr kredītkvalitāte ASV, beidzoties pandēmijai, varētu uzlaboties straujāk nekā Eiropā. Tas saistāms ar peļņitspējas tendencēm pirms pandēmijas, kuras ASV bija pozitīvākas. Novērtējums ekonomikas dēļ būtiski auguši kredītriski augstāka riska segmentos. Audzis arī reālo maksātnespēju skaits, piemēram, Amerikas augsta ienesīguma obligāciju segmentā tas sasniedzis augstāko līmeni desmit gadu laikā. Novērtējumu ziņā izteikti favorītu nav – riska prēmijas šobrīd atrodas nedaudz virs vēsturiskiem vidējiem līmeņiem.

Fakts, ka pasaules ekonomika kārtējo reizi spēja apliecināt savu vēlmi augt, tikko kā apstākļi to atļauj, apvienojumā ar monetāriem un fiskāliem stimuliem, sniedza atbalstu arī akciju tirgiem. Turklāt pavasara notikumu negatīvā ietekme uz kompāniju rezultātiem izrādījās mazāka nekā baidījās – peļņu kritumi bija mazāki par prognozētajiem gan 2., gan 3. ceturksnī. Savukārt peļņu prognozes 2021. gadam paredz divciparu pieaugumus gan ASV, gan Eiropā, gan attīstības valstīs. Ņņem vērā, ka vienlaicīgi ar rezultātu optimismu augušas arī akciju cenas un novērtējumi kļuvuši vēl dārgāki – visos pasaules reģionos tie ir virs vēsturiskiem vidējiem rādītājiem.

## 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 tolerancei, 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:

