

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. 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	0.48% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.62% gadā*

\*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

### Galvenie rādītāji

	30.06.2021.	30.09.2021.
Daļas vērtība (EUR)	1.2415154	1.2410132
Līdzekļu apjoms (EUR)	8 324 785	9 232 163

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 3. ceturksnī bija EUR 10 842.

### 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;  
Ikdienu tirgus monitorings.

### Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



### Ienesīgums pa periodiem (uz 30.09.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	-0.04%	5.13%	14.01%	-	-	9.47%
Nozares vidējais svērtais	1.64%	6.26%	20.39%	-	-	-

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

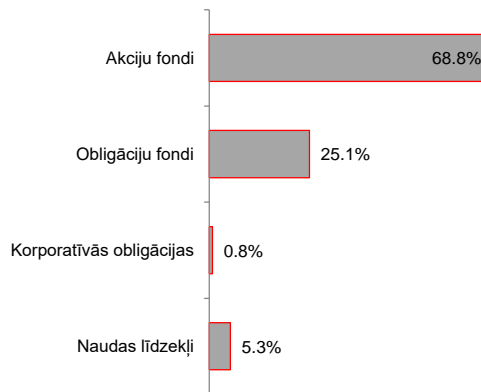
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	9.1%
Morgan Stanley Global Brands Fund	8.0%
JPM US Equity Fund	7.9%
BGF US Dollar Bond Fund	7.9%
Hermes Global Emerging Markets Fund	7.7%
Amundi Pioneer US Equity	6.8%
CBL European Leaders Equity Fund	6.7%
JPM US Aggregate Bond Fund	6.4%
JPM Emerging Markets Equity Fund	6.4%
Candriam SRI Bond Emerging Markets	5.9%

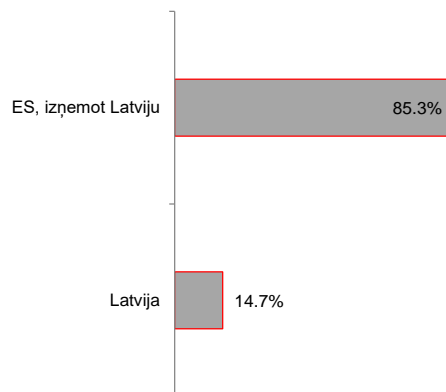
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	17
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	5.6%

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāna 2021. gada trešajā ceturksnī ir bijis tuvu nullei (-0.04%). Pārskata periodā Plānam pievienojušies 283 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 3240 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 lielāko pozitīvo piesummu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi ASV augstas kapitalizācijas uzņēmumu akcijās. Negatīvo piesummu rezultātam trešajā ceturksnī nodrošināja ieguldījumi attīstības valstu akcijās un parāda vērtspapīros.

Paātrinājuma fāze pasaules ekonomikā palika aiz muguras un izaugsme 3. ceturksnī sāka manāmi buksēt. Nesabalansēta un strauja pieprasījuma atlabšana, kuru veicināja masīvie fiskālie un monetārie stimuli, izprovocēja pārrāvumus piedāvājuma pusē. Ražošanas sektors, strādājot uz pilnu jaudu, netika līdzi tērēšanas druzim. Īpaši izteikti šie procesi pēdējā laikā bija vērojami ASV, bet arī Eiropā bilde bija līdzīga. ASV un Eirozonas imports, mazumtirdzniecības apgrozījums un Ķīnas eksports sasniedza vēsturiskus rekordus. Arī ražošanas izlaide ASV un Eirozonā atgriezās pirmspandēmijas līmeņos. Trešā ceturksņa laikā pastiprinājās arī pretvēji pasaules izaugsmei. Ķīnas valdības plāns atvesināt nekustamā īpašuma tirgu noveda pie lielo attīstītāju problēmām, kas vēl vairāk sabremzēja Ķīnas kredītu impulsu un ekonomikas attīstību. Globālo izaugsmi sāka apdraudēt arī energoresursu cenu dramatiskie kāpumi. Pie šī brīža cenām, pasaule maksā 6% no IKP par enerģiju, kas ir daudz no vēsturiskās perspektīvas. Arī ekonomikas prognozes kļuva mazāk optimistiskas – ASV pirmo reizi pusotra gada laikā tās tika pārskatītas lejup. ASV piemēram drīzumā varētu sekot arī Eirozonas prognozes.

Inflācija pasaulē turpināja strauji uzņemt apgriezienus un inflācijas spirāles riski kopš vasaras pieauga. Ražotāju un patēriņa cenu inflācija 3. ceturksnī pieauga līdz vairāku gadu desmitu rekordiem.

Cenu paātrinājums kļuva arvien visaptverošāks, arī nesenie energoresursu cenu kāpumi draud uzturēt inflāciju paaugstinātos līmeņos ilgāku laiku. Centrālās bankas inflāciju joprojām redz kā pārejošu, taču arī tās rudenī nobrieda monetārā kursa maiņai. Sākot ar šā gada novembri, FRS plānveidīgi samazinās vērtspapīru pirkšanas apjomus un līdz 2022. gada vidusdaļai plāno pilnībā noslēgt kvantitatīvas veicināšanas programmu. Puse no FRS dalībniekiem pirmo likmju pacelšanu sagaida jau 2022. gadā. ECB arī samazināja obligāciju pirkumus Pandēmijas programmas ietvaros, bet ar monetāro ierobežošanu nesteigsies.

Kopā ar inflācijas paātrinājumu, vasarā atsākās etalona likmju kāpums. Tas negatīvi atbalsojās augstas kvalitātes obligāciju rezultātos. Arī augstāka riska obligācijas augošu etalona likmju apstākļos nejutās komfortabli. Kaut arī šīm obligāciju segmentam turpināja palīdzēt lielāki kupona ieņēmumi, atbalsts no krītošām riska prēmijām izzuda. Lai cik ļoti tolerantas būtu FRS un ECB pret augošu inflāciju, spiediens uz likmju kāpumu varētu saglabāties.

Makro datu pavājināšanās kopā ar Ķīnas nekustamā īpašuma attīstītāju likstām un noskaņojuma izmaiņām Centrālo bankjeru vidū izraisīja nelielu sašūpošanos globālajos akciju tirgos 3. ceturksņa izskaņā. Būtisku atbalstu akcijām turpināja sniegt spēcīgi finanšu rezultāti un investoru naudas plūsma, ļaujot akciju cenām samēra ātri atgūties no negatīvām ziņām. 12 mēnešu laikā pasaules akciju fondos iepūda 1 triljons dolāru - absolūts vēsturiskais rekords. Arī inflācija pašlaik nav šķērslis kompāniju rentabilitātei - cenas uz augšu dzen pieprasījums, augošās izmaksas tiek viegli pārliktas uz patērētāju. Tajā pašā laikā, fundamentālais pamats akciju cenu pieaugumam vairs neizskatās tik pat pārliecinoši. Ekonomiskie dati kļuva mazāk pozitīvi, vajadzētu sekot arī peļņas prognožu pazemināšanai.

## 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 pirkēt, 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 vērtējamam ieguldītājam investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļos, 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](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://www.reuters.com), citu masu mediju, kā arī valstu biržu, centrālo banku un statistikas biroju, kā arī kompāniju mājas lapās atrodama informācija 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:

