

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. gada 4. 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

	30.09.2021.	31.12.2021.
Daļas vērtība (EUR)	1.2410132	1.3042479
Līdzekļu apjoms (EUR)	9 232 163	10 805 505

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2021. gada 4. cet. bija EUR 12'098. Plāna mainīgās izmaksas par Plāna darbības rezultātu 2021. gadā bija EUR 18'786.

### 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 31.12.2021.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	5.10%	5.05%	12.66%	-	-	10.59%
Nozares vidējais svērtais	8.28%	10.01%	21.45%	-	-	-

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

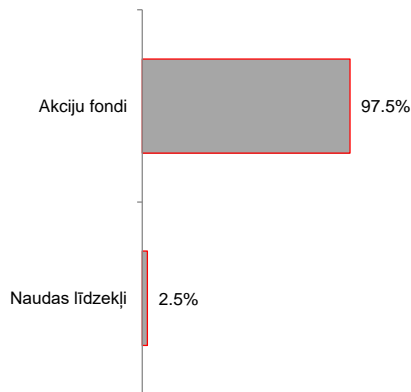
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi S&P 500 ESG Index Fund	10.5%
State Street US ESG Screened Index Equity Fund	10.3%
Amundi Pioneer US Equity	9.2%
Candriam Sustainable Equity Europe	9.0%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	8.4%
Amundi Pioneer US Equity	8.2%
JPM US Equity Fund	7.5%
Morgan Stanley Global Brands Fund	7.5%
CBL European Leaders Equity Fund	6.9%
Hermes Global Emerging Markets Fund	6.6%

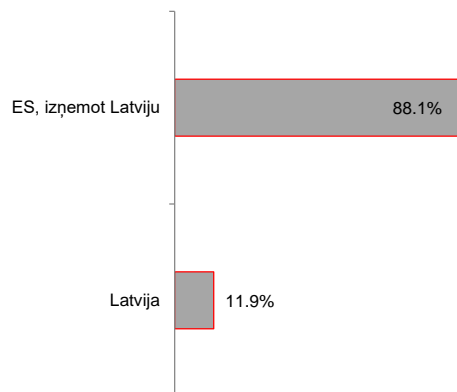
### Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	13
Vērtspapīra vid. īpatsvars	7.5%

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



## Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāna ienesīgums 2021. gada ceturtajā ceturksnī ir bijis 5.1%. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 373 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 3613 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 piesauesumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi attīstīto valstu uzņēmumu akcijās. Negatīva piesauesuma pusē pārskata periodā lielākoties izcēlās ieguldījumi attīstības valstu akcijās.

Par spīti jauniem vīrusa viļņiem, nopriegotām ražošanas un piegādes ķēdēm un augstākai inflācijai pēdējo gadu desmitos, gada pēdējā ceturksnī izaugsmes bāze pasaules ekonomikā saglabājās salīdzinoši «veselīga». Darba tirgus Rietumvalstīs palika karsts, mājaisaimniecības un uzņēmumi brīvi aizņēmas bankās un tirgos un aktīvi tērēja. Pasaules ekonomika katru nākamo vīrusa vilni pārļaiž arvien vieglāk – omikrona epizode, kas aizsākās 2021. gada nogalē, nebija izņēmums. Iedzīvotāju un pakalpojumu sniedzēju noskaņojums Rietumvalstīs gada nogalē bija augstāks gan salīdzinājumā ar vēsturi, gan ar iepriekšējiem vīrusa viļņiem. Savukārt ražotāji joprojām netika līdzīgi pieprasījumam, neizpildīto pasūtījumu skaits turējās paaugstināts un spiediens uz gala cenām saglabājās.

2021. gada otrajā pusē inflācija kļuva par politiska līmeņa problēmu. Kaut arī drīzumā inflācijas līkne var sākt griezties lejup, tas var radīt maldīgu priekšstatu, ka cenu spiediens mazinās. Spēcīgs pieprasījums turpinās uzturēt augstu pamatinflāciju – caur dārgākiem pakalpojumiem, nopriegotām piegādes ķēdēm un karstu mājokļu tirgu. Ņemot vērā augstus inflācijas līmeņus, Centrālās bankas vairs nevarēja atļauties neko nedarīt. FRS decembrī paaugstināja likmju celšanas trajektoriju, tuvāko trīs

gadu laikā paredzot 8 bāzes likmes pacelšanas par 25 bp, pirmo – jau 2022. gada martā. FRS plāno sākt mazināt arī savu gandrīz 9 triljonu USD bilanci, kura kopš pandēmijas sākuma izauga vairāk kā divas reizes. Eiropas Centrālā banka pagaidām turpina turēties pretim daudzajām ekonomikā un finanšu tirgus indikācijām, kas pieprasa mazāk valūtu monetāro politiku arī Eirozonā, un plāno turpināt arī visu šo gadu iedzīvotāju likviditāti finanšu sistēmā.

Kopā ar inflāciju turpināja kāpt arī tirgus bāzes likmju prognozes ASV un pat Eirozonā, kam līdzīgi auga arī valdību obligāciju ienesīgumi. 2021. gadā kopumā drošāki obligāciju segmenti uzrādīja negatīvus rezultātus, tikmēr spekulatīva reitinga parāda vērtspapīri gada laikā tomēr spēja izaugt. Kopš jaunā gada sākuma spiediens uz obligāciju ienesīgumiem pastiprinājās un skāra jau visus obligāciju segmentus. Kopējais ienesīgumu kāpums pasaules obligāciju tirgos, lai arī no zemas bāzes, aizvadītajos 6 mēnešos ir bijis starp straujākajiem 20 gadu laikā. Tajā pašā laikā, emitentu finanšu stāvoklis saglabājās spēcīgs – kopējais kredītslogs turpina sarūkt, maksātnespējas gadījumu praktiski nav.

Lielākie attīstīto valstu akciju tirgi gadu noslēdza, uzstādot jaunus cenu rekordus. Tomēr laikā, kad ekonomikas izaugsmes prognozes slīdēja lejup, novērtējumi bija augsti, bet centrālās bankas sāka briesmēt mazāk veicinošai naudas politikai, akciju tirgos sāka palielināties svārstīgums. Turpinot augt likmēm, akciju tirgi jauno gadu iesāka ar cenu korekciju. Tas liek domāt, ka vētrais optimisma laiks akciju tirgos varētu būt beidzies. Bet nav arī pamata panikai un totālai bēgšanai no riska. Biznesa vide saglabājas relatīvi atbalstoša – kompānijas turpina pārspēt peļņas prognozes, analītiķi pareģo, ka peļņas turpinās augt ar ātrumu virs ilgtermiņa vidēja.

## 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 šādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā nemamam ieguldītājam 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 informācijām 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](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 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 izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

