

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	2019. gada 13. maijs
Pastāvīgā komisija	0.47% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.63% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.12.2021.	31.03.2022.
Daļas vērtība (EUR)	1.3042479	1.2117802
Līdzekļu apjoms (EUR)	10 805 505	10 700 721

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2022. gada 1. ceturksnī bija EUR 11 618.

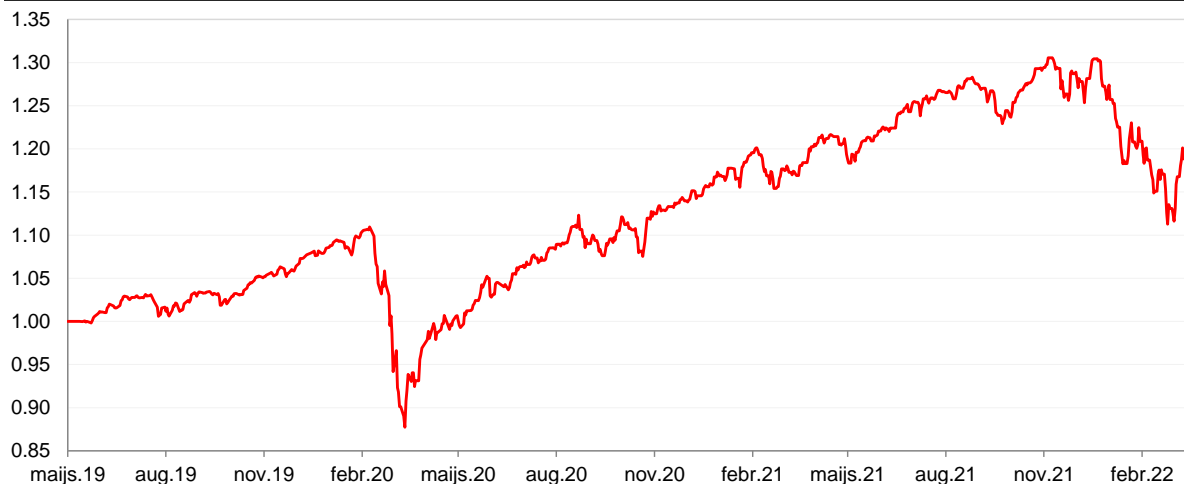
Ieguldījumu politika

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 pienesumu 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 31.03.2022.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	-7.09%	-2.36%	2.66%	-	-	6.89%
Nozares vidējais svērtais	-3.98%	3.97%	10.20%	-	-	-

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

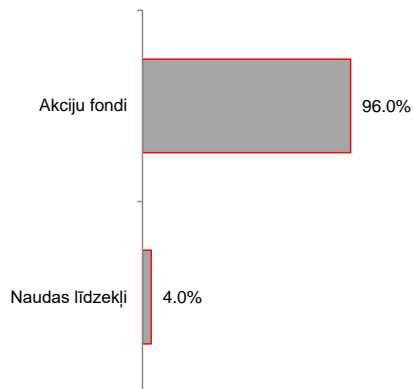
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
State Street US ESG Screened Index Equity Fund	11.1%
Amundi S&P 500 ESG Index Fund	10.6%
Amundi Pioneer US Equity	8.6%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	8.5%
Candriam Sustainable Equity Europe	8.4%
Amundi Pioneer US Equity	8.2%
Morgan Stanley Global Brands Fund	8.0%
JPM US Equity Fund	7.3%
CBL European Leaders Equity Fund	6.7%
Hermes Global Emerging Markets Fund	6.2%

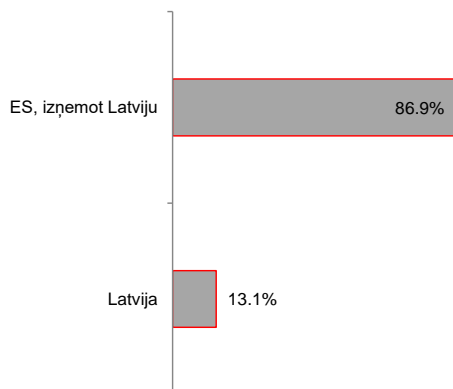
Plāna ieguldījumu statistika

Vērtspapīru skaits fondā	13
Vērtspapīra vid. īpatsvars	7.4%

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāna ienesīgums 2022. gada pirmajā ceturksnī ir bijis -7.09%. Pārskata periodā Plānam pievienojušies 209 dalībnieki, kopējam skaitam sasniedzot 3822 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. Lielākais negatīvais piensūgums plāna sniegumam pirmajā ceturksnī nācis no ieguldījumiem fondos, kuri investē ASV un Eiropas valstu uzņēmumu akcijās.

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 sākusi 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 vārga, 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 un 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 ceturksņa 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

Tālrunis: (371) 67010810

asset@cbl.lv

<http://www.cblam.lv/lv>

Saistību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uzskatāma 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 tolerāncei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai 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 brīdīnāta 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:

