

# CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns

Kategorija: Aktīvie plāni 100%



## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 3. 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	0.48% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.62% gadā*

\*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

### Galvenie rādītāji

	30.06.2023.	29.09.2023.
Daļas vērtība (EUR)	1.1484163	1.1237576
Līdzekļu apjoms (EUR)	13 108 508	13 442 907

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2023. gada 3. ceturksnī bija EUR 15 443.

### 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 daļībniekiem.

### Ieguldīšanas process

Aktīvu klašu 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 29.09.2023.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	15 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	-2.15%	3.30%	12.01%	-	-	2.70%
Nozares vidējais svērtais	-0.45%	5.54%	11.23%	6.27%	0.00%	-

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

### 10 lielākie ieguldījumi

### Īpatsvars

Amundi S&P 500 ESG Index Fund	15.5%
State Street US ESG Screened Index Equity Fund	11.3%
Candriam Sustainable Equity Europe	8.6%
Amundi Pioneer US Equity	8.5%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	8.0%
Morgan Stanley Global Brands Fund	7.9%
Amundi Pioneer US Equity	7.8%
JPM US Equity Fund	7.5%
DPAM B Equities Europe Sustainable	7.3%
CBL US Leaders Equity Fund	5.6%

### Plāna ieguldījumu statistika

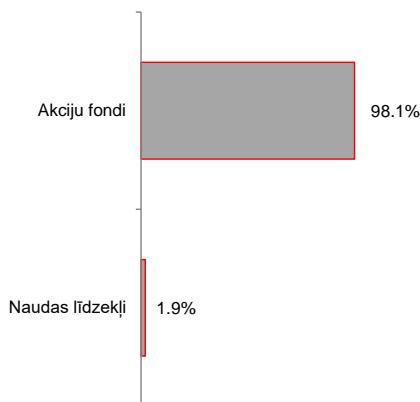
Vērtspapīru skaits fondā	12
Vērtspapīra vid. īpatsvars	8.2%

### Atdeves / riska statistika (3 gadi)

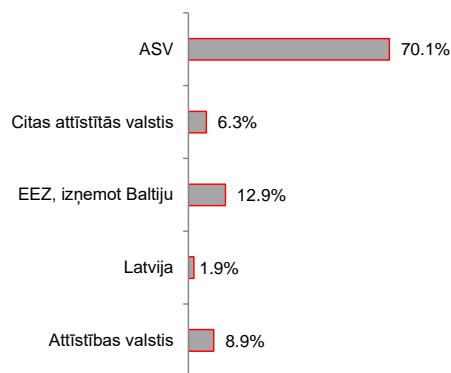
Svārīgums (%)	12.3%
Sharpe rādītājs	0.2
Sortino rādītājs	0.2
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	7.3%

\* - vēsturiskā metode

## Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



## Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



\* Dati atļauti izmantojot *look-through* principu ar pēdējiem pieejamiem datiem uz atskaites ģenerēšanas brīdi.

## Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāna ienesīgums 2023. gada trešajā ceturksnī ir bijis -2.15%. Pārskata periodā Plāna daīlībnieku skaits palielinājies par 615 līdz 5159 daīlībniekiem.

Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidējā rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Pārskata periodā pozitīvu pienesumu Plāna sniegumam galvenokārt nodrošināja ieguldījumi fondos, kuri investē ASV kompāniju akcijās. Lielāko negatīvo devumu plāna rezultātiem šā gada trešajā ceturksnī nodrošināja ieguldījumi akciju fondos, kuri investē Eiropas izaugsmes akcijās.

Vasarai tuvojoties noslēgumam, daudz vēsāks kļuva arī investori noskaņojumus finanšu tirgos. To lielā mērā noteica procentu likmju jautājuma atgriešanās uzmanības centrā. Rietumvalstu, it sevišķi, ASV ekonomikai pārsteidzoši veiksmīgi spētējot visiem pretvējiem, investori pakāpeniski nāca pie atzījas, ka likmes varētu saglabāties augstākajos līmenos uz ilgāku laiku. Līdz šim situācijas attīstība ASV atbilda vislabvēlīgākajam no iespējamie scenārijiem – inflācija pazeminājās, darba tirgū pakāpeniski sāka parādīties atdzīšanas pazīmes, kamēr ekonomika turpināja noturīgi augt. Spēcīgs mājsaimniecību patēriņš palīdzēja ASV 3. ceturksnī uzrādīt straujāko IKP pieaugumu kopš 2021. gada beigām. Tajā pat laikā eirozonā ekonomikas slāpēšanas pasākumu ietekme kļuva taustāmāka – saguruma pazīmes bija manāmas ne tikai kreditēšanas dinamikā, bet arī noskaņojuma un aktivitātes rādījumos. Eirozonas IKP 3. ceturksnī reģistrēja nelielu samazinājumu ceturkšņa griezumā. Pēdējā gada laikā eirozonas ekonomika lielākoties stagnēja. Atšķirības abu reģionu sniegumā atspoguļojās arī prognožu dinamikā. ASV izaugsmes prognozes noturīgi gāja uz augšu gan tekošajam, gan nākamajam gadam, eirozonā – uzrādīja tendenci pazemināties.

Pēc kumulatīvās procentu likmju pacelšanas par 4.5 procenta punktiem eirozonā un par 5.25 procenta punktiem ASV, likmju celšanā abos reģionos iestājusies pauze. Likmju celšanas maratons varētu būt noslēdzies, tāču pagaidām izskatās, ka likmes kādu laiku varētu palikt pašreizējā – ierobežojošā līmenī. Patērētāji turpina tērēt, pamatinflācija jeb patēriņa cenu kāpums bez svārīgākām energoresursu un pārtikas sadalījām, kaut arī bremzējas, joprojām turas paaugstinātos līmenos, un centrālās bankas baidīsies piedalīt kārtējo kļūdu un atlaitībām pedāli pārāk ātri. FRS un ECB vadītāji līdz šim distancējās no runām par iespējamo likmju mazināšanu, vienlaicīgi uzsverot inflācijas un ekonomikas datu svarīgumu tālāko lēmumu pieņemšanā. Jau notikušie procentu likmju kāpumi pilnā mērā vēl neatspogulojas ekonomikas ciparos. Centrālās bankas, ekonomisti un investori turpinās lūkoties pēc jauniem pierādījumiem, kā tie iespāido ekonomikas procesus.

Atkopšanās akciju tirgos, kas aizsākās pērnā gada rudenī, 3. ceturksnī tika patraucēta, un visi svarīgākie akciju tirgi ceturksni noslēzda ar mīnusiem. Straujāk krita Vācijas un ASV akcijas eiro hedētā izteiksmē, ceturkšņa laikā reģistrējot vairāk nekā 4% samazinājumu. Eiropas tirgus kopumā un attīstības valstu akciju tirgi zaudēja mazāk – vidēji ap 2%. Tai pašā laikā, atšķirības ASV un Eiropas ekonomikas sniegumā radīja atspoguļojumu uzņēmumu finanšu rezultātos. ASV kompānijas uzrādīja spēcīgus ceturkšņa rezultātus, tīkmēr vājākais ekonomikas fons Eiropā rezultējās ar slīktāko kompāniju atskaites sezonu pēdējo ceturkšņu laikā. Peļnas prognozes nozīmīgas izmaiņas pēdējā laikā nepiedzīvoja, joprojām paredzot, ka pēc stagnācijas šogad, uzņēmumu peļnas atgriezīses pie straujākas izaugsmes nākamgad.

## Kontaktinformācija

CBL Asset Management  
Republikas Laukums 2a  
Rīga LV-1010

Tālr: (371) 67010810

asset@cbl.lv  
<http://www.cblam.lv/lv>

Signatory of:



## Saistību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uzverama vai tulkojama kā piedāvājums, apstiprinājums vai apsolījums jebkādu juridiskās dabas saistību nodibināšanai. Šīs materiālam ir vienīgi informatīvs nolūks, un cita starpā tas nav uzskatāms par mārketinga/reklāmas paziņojumu, publisko piedāvājumu, ieguldījumu konsultāciju, kā arī piedāvājumu vai rekomendāciju pirkst, turēt vai pārdot tajā minētos finanšu instrumentus, kā arī iesaistīties jebkāda veida aktivitātēs ar tiem. Dokumenta iekļauta informācija nav investīciju analīze, ieguldījumu pētījums vai gada/pusgada finanšu pārskats, kura sagatavošanas nepieciešamību nosaka normatīvie akti, kā arī materiāla nav iekļauti visi ar finanšu instrumentiem saistīti riski. Materiāla ietvertā informācija nekādā mērā nav sagatavota tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerančei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgumiem, kā arī jebkuras citām vērā nemarami leguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstāklim un ierobežojumam. Šī materiāla autori personīgi, kā arī IPAS CBL Asset Management, tās saistītie uzņēmumi vai pārstāvji neuzņemas atbildību par šei izvietotās informācijām (t.s.k. tās daļas) izmantošanai, dēļ, kā arī par jebkādam citām informācijas vai tajā ietvertā apgalvojumiem izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiesīšiem un netiesīšiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto pelnu), kā arī sāda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija un apgalvojumi labā ticībā balstīti uz informāciju, kas tās sagatavotājām 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 sniegās informācijas precīzitāti un pilnību, un dokumenta autori neuzņemas atbildību informēt lietotājus, ja ietvertā informācija ir izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.