

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns

Kategorija: Aktīvie plāni 100%



Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. 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	0.45% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.15% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	30.06.2025.	30.09.2025.
Daļas vērtība (EUR)	1.4260772	1.4963849
Līdzekļu apjoms (EUR)	21 987 676	24 408 093

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2025. gada 3. ceturksnī bija EUR 26 646.

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 piesaistīto pasaules ekonomikas ilgtspējīgai attīstībai, vienlaikus saglabājot investīciju atdeves potenciālu ieguldījumu plāna dalībniekiem.

Ieguldīšanas process

Aktīvu klašu 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 30.09.2025.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	4.93%	7.71%	14.24%	6.57%	-	-	6.51%
Nozares vidējais svērtais	6.64%	8.65%	14.05%	10.61%	-	-	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi MSCI North America ESG Broad Transition	22.5%
Vanguard ESG Developed Europe Index Fund	17.6%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	15.5%
Vanguard ESG EM All Cap Equity Index Fund	10.0%
Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS ETF	9.0%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	8.0%
Vanguard Japan Stock Index Fund	6.8%
CBL US Leaders Equity Fund	5.3%
CBL European Leaders Equity Fund	3.2%

Plāna ieguldījumu statistika

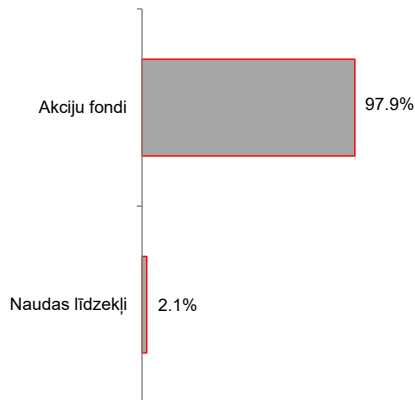
Vērtspapīru skaits fondā	9
Vērtspapīra vid. īpatsvars	10.9%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

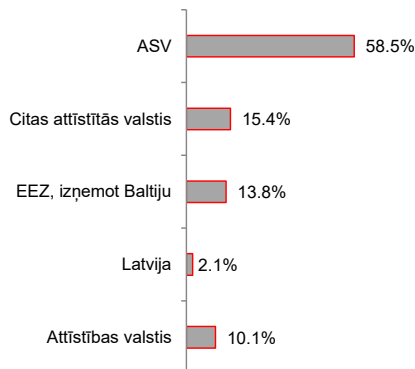
Svārstīgums (%)	10.0%
Sharpe rādītājs	1.2
Sortino rādītājs	2.3
Value-at-Risk (30d/ 99%)*	8.4%

* - vēsturiskā metode

Portfeļa finanšu aktīvu klašu struktūra



Portfeļa ģeogrāfiskais sadalījums



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

Plāna pārvaldnieku komentārs

CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāna ienesīgums 2025. gada trešajā ceturksnī ir bijis 4.93%. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 457 līdz 10 088 dalībniekiem.

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 pieaugumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumu fondos, kas investē ASV kompāniju akcijās. Savukārt lielāko negatīvo pieaugumu rezultātam nodrošināja ieguldījumi fondos, kas investē Eiropas uzņēmumu akcijās.

Tarifu kara tēmai atkāpjoties otrajā plānā, noturīga investoru riska apetīte palīdzēja finanšu aktīvu cenām 3. ceturksnī saglabāt augšupejošo tendenci. Gan akcijas, gan obligācijas pārskata periodā nodrošināja pozitīvu atdevi. Uz tirgus optimisma viļņa ASV akciju indeksi turpināja stādīt jaunus cenu rekordus, savukārt prēmijas par risku obligāciju tirgos slīdēja tuvāk vēsturiskiem minimumiem.

Pēc vājāka gada sākuma ASV ekonomikas aktivitātes rādītāji uzrādīja tieksmi uzlaboties. Par spīti būtiski augstākiem ASV tarifiem (kopš augusta efektīvā likme pārsniedz 18%) un uzņēmumu bažām par to ietekmi uz biznesu, ASV uzņēmēju noskaņojums 3. ceturksnī saglabājās neitrāls. Arī ASV darba tirgus pavājinājums pagaidām nav izraisījis atlaišanu vilni, nodrošinot stabilu ienākumu pieaugumu mājāsaimniecībā. Pakāpeniski mazinoties tarifu radītajam satraukumam, ASV mājāsaimniecību patēriņš atgriezās pie straujākas izaugsmes. Eiropā pēc spēcīga snieguma gada sākumā, kuru veicināja apjomīgas preču piekšpiegādes uz ASV pirms tarifu kāpuma, iestājās zināms sagurums. Ekonomikai acīmredzami sāka pietrūkt izaugsmes impulsa – kopš pavasara ražošanas un tirdzniecības apjomi faktiski stagnēja. Kopumā globālā ekonomika līdz šim pielāgojās jaunajai tarifu realitātei bez būtiskiem satricinājumiem. Tas veicināja ekonomisko prognožu uzlabošanu ASV un eiropā, ASV tām paliekot zemākām nekā pirms tarifu konflikta sākuma.

Septembrī ASV FRS pirmo reizi kopš pērnā gada nogales pazemināja dolāru likmi par 0.25 procentpunktiem līdz 4.00-4.25% apgabalam. Lai gan FRS saskata riskus abiem saviem mērķiem – gan bezdarba līmenis, gan inflācija varētu iet uz augšu – tā līdz gada beigām paredz vēl divus likmju samazinājumus par 0.25 procentpunktiem un pa vienam nākamajos divos gados. Finanšu tirgus dalībnieki līdz nākamā gada beigām sagaida līdz 5 likmju samazinājumiem, zemāko punktu redzot 2.75-3.00% apgabalā. Savukārt ECB kopš jūlija uzlika likmju mazināšanas ciklu uz pauzes, atstājot depozīta likmi 2.0% līmenī. Spriežot pēc nākotnes darījumu cenām, ECB likmes līdz gada beigām varētu palikt nemainīgas. Investoru domas dalās, vai nākamgad sekos vēl viens pazeminājums.

Šā gada trešajā ceturksnī pasaules akciju tirgos turpinājās iepriekšējā ceturksnī iesākusies augšupeja un visi reģioni uzrādīja spēcīgus rezultātus. Vislabāko sniegumu demonstrēja attīstības valstu akciju tirgus, ceturksnī noslēdzot ar nepilnu 12% kāpumu eiro hedžētā izteiksmē. Tam sekoja ASV akcijas ar vairāk nekā 7% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē, ko galvenokārt nodrošināja tehnoloģiju kompāniju akciju kāpums. Salīdzinoši vājāku rezultātu uzrādīja Eiropas akcijas, 3. ceturksnī augot par 3.5%. Vācijas akciju cenas palika stabilas ceturksnī laikā. Neskatoties uz akciju cenu kāpumu, nozīmīgi uzlabojumi uzņēmumu peļņas prognozēs 3. ceturksnī tika novēroti tikai ASV. To veicināja pozitīvi pārsteigumi finanšu rezultātos, uzlabojumi tehnoloģiju nozarē un ASV dolāra vājums. Eiropā un attīstības valstīs peļņas prognozes turpināja samazināties, tomēr visos reģionos nākamgad joprojām prognozēts divciparu peļņas pieaugums.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālr: (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 tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai citam vērtīgam 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 ietverto 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 negarantēt 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:

