

# CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns

Kategorija: Aktīvie plāni 100%



## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. 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

	28.06.2024.	30.09.2024.
Daļas vērtība (EUR)	1.3602527	1.3892881
Līdzekļu apjoms (EUR)	18 022 666	19 328 067

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2024. gada 3. ceturksnī bija EUR 22 674.

### 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 piesaules 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;

Ikdienas tirgus monitorings.

### Plāna vēsturiskais ienesīgums (daļas vērtības izmaiņa)



### Ienesīgums pa periodiem (uz 30.09.2024.)

	3 mēneši	1 gads	3 gadi*	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns	2.13%	23.63%	3.83%	6.14%	-	-	6.29%
Nozares vidējais svērtais	1.68%	22.68%	8.17%	8.98%	0.00%	0.00%	-

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

### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi S&P 500 ESG Index Fund	15.8%
State Street US ESG Screened Index Equity Fund	14.2%
JPM US Equity Fund	7.9%
Morgan Stanley Global Brands Fund	7.4%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	7.2%
Amundi Pioneer US Equity	7.0%
Candriam Sustainable Equity Europe	6.9%
Amundi Pioneer US Equity	6.9%
DPAM B Equities Europe Sustainable	6.2%
CBL US Leaders Equity Fund	5.9%

### Plāna ieguldījumu statistika

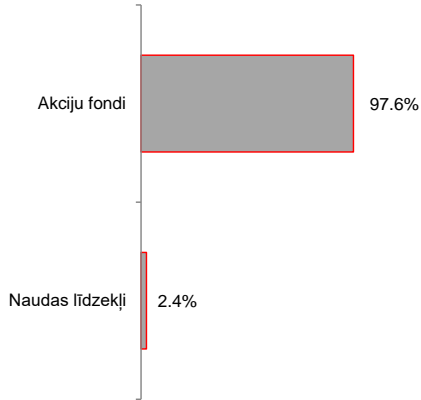
Vērtspapīru skaits fondā	13
Vērtspapīra vid. īpatsvars	7.5%

### Atdeves / riska statistika (3 gadi)

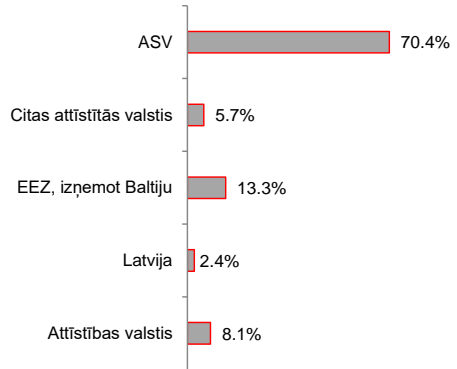
Svārstīgums (%)	13.5%
Sharpe rādītājs	0.4
Sortino rādītājs	0.5
Value-at-Risk (30d/ 95%)*	7.3%

\* - 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 ilgspējīgu iespēju ieguldījumu plāna ienesīgums 2024. gada trešajā ceturksnī ir bijis 2.13%, kas pārsniedza kategorijas "Aktīvie plāni 100%" vidējo rezultātu 1.68% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 377 līdz 7559 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 ieguldījumi fondos, kuri investē ASV un pasaules augstas kapitalizācijas kompāniju akcijās. Savukārt lielāko negatīvo pieaugumu rezultātā nodrošināja ieguldījums akciju fondā, kas investē Eiropas akcijās.

Finanšu investoriem 2024. gada 3. ceturksnis bija veiksmīgs – pozitīvu dinamiku uzrādīja gan akciju, gan obligāciju tirgi. Atdeves ziņā abu segmentu rezultāti eiro hedžētā izteiksmē 3. ceturksnī bija līdzīgi. Kopumā svārstīgums finanšu tirgos pēdējā ceturksnā laikā ir audzis, tomēr akciju cenu krituma epizodes bija īslaicīgas un atgūšanās no tām – samērā ātra. Tas kopumā ļāva riska aktīviem saglabāt pērnā gada nogalē uzņemto cenu pieauguma virzienu.

Eirozonas ekonomika pagaidām neattaisno cerības – pēc uzlabojumiem šā gada pirmajā pusē atsevišķos ekonomikas rādītumos atkal parādījās saguruma pazīmes. Eirozonas uzņēmēju noskaņojumā atgriezās pesimisms, un, aktivitātes rādītājiem tā arī nespējot izkļūt no stagnācijas zonas, izaugsmes prognozes atkal sāka iet uz leju. Jāatzīmē gan, ka eirozonas patērētāju noskaņojums 3. ceturksnā laikā turpināja uzlaboties. Apvienojumā ar zemāku inflāciju, pirkspējas pieaugumu, zemākajām aizņemšanas izmaksām un apjomīgiem mājāsaimniecību uzkrājumiem pārskatāmā nākotnē varētu ieraudzīt patēriņa pieaugumu. ASV ekonomikas klimats pēc salīdzinoši vājāka snieguma šā gada vidusdaļā rudens sākumā sāka uzlaboties. Kopā ar nemainīgi jaudīgu mājāsaimniecību pieprasījumu, tas

mazināja bažas par ekonomikas sabremzēšanos un mudināja ekonomistus atsākt ASV IKP prognožu celšanu.

Septembrī ASV Federālā rezervju sistēma piebiedrojās kolēģiem Eiropā un iesāka likmju mazināšanas ciklu ar straujāku nekā gaidīts 0.50 procentu punktu likmju pazeminājumu. Arī ECB turpināja jūnijā iesāktu un septembrī un oktobrī samazināja depozīta likmi vēl par 0.25 procenta punktiem. Inflācija tuvojas centrālo banku 2% mērķa līmenim, tāpēc bankieri abpus Atlantijas okeānam lielāku uzmanību lēmumu pieņemšanas procesos sākuši veltīt ekonomikas stāvoklim. Patlaban tirgus dalībnieki paredz, ka bāzes procentu likmes ASV savu cikla zemāko līmeni – ap 3.50% - varētu sasniegt tuvu 2025. un 2026. gadu mijai, bet eirozonā nākamā gada otrajā pusē depozīta likme varētu nostabilizēties pie / zem 2% līmeņa.

Par spīti pastiprinātam svārstīgumam, akciju indeksi ASV un Eiropā trešo ceturksni noslēdza ar jauniem cenu rekordiem. ASV lielo kompāniju akcijas ceturksnā laikā pieauga par vairāk nekā 5% eiro hedžētā izteiksmē. Eiropas akcijas auga lēnāk – par nepilniem 3%. Labākos rezultātus ceturksnī uzrādīja attīstības valstu akciju tirgus, izaugot par vairāk nekā 6% eiro hedžētā izteiksmē, turklāt, jau otro ceturksni pēc kārtas. Spēcīgo pieaugumu veicināja Ķīnas akciju tirgus augšupeja pēc septembrī valdības izziņotā plaša atbalsta ekonomikai.

Atšķirībā no pozitīvas akciju cenu dinamikas, skatījums uz uzņēmumu pelnītspēju ceturksnā laikā Rietumvalstīs pavājinājās. Peļņas prognozes ASV un Eiropā tika pārskatītas uz leju gan šim, gan nākamajam gadam, joprojām paredzot divciparu peļņas pieaugumus 2025. gadā. Šīs prognozes daļēji balstās uz gaidām par aizvien augošajām peļņas maržām. Tomēr līdz ar inflācijas normalizāciju, uzņēmumu cenu noteikšanas spējas varētu mazināties, negatīvi atsaucoties arī uz kompāniju peļņas ģenerēšanas spējām. Pretēji dinamikai ASV un Eiropā attīstības valstu peļņas prognozes 3. ceturksnī uzlabojās, lauzot līdz šim novērojamo negatīvo tendenci.

## 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 uzvertama 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 tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai citam vērtējamam 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 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 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:

