

C Aktīvais plāns 51–60

Kategorija: Aktīvie plāni 50%



Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Vispārēja informācija

Pārvaldnieki	Zigurds Vaikulis Reinis Gerasimovs, CFA
Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	2003. gada 7. janvāris
Pastāvīgā komisija	0.44% gadā
Mainīgā komisija	0% līdz 0.15% gadā*

*atkarībā no peļņas virs atskaites indeksa

Galvenie rādītāji

	31.12.2025.	31.03.2026.
Daļas vērtība (EUR)	3.5150158	3.4446129
Līdzekļu apjoms (EUR)	580 972 038	585 573 086

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2026. gada 1. ceturksnī bija EUR 633 020.

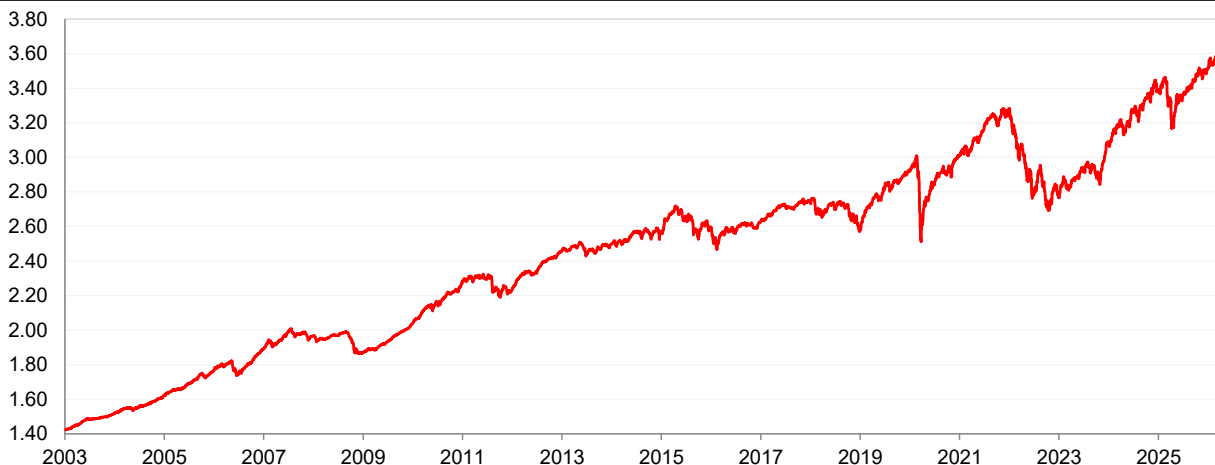
Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums aktīvas ieguldījumu politikas rezultātā - veicot globāla mēroga investīcijas fiksēta ienesīguma instrumentos, kā arī līdz 50% no plāna aktīviem ieguldot akcijās, to fondos, riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi paaugstinot ieguldījumu drošību un aizsardzību pret vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas aktīvu klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros.

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 31.03.2026.)

	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	5 gadi*	10 gadi*	20 gadi*	Kopš sākuma*
C Aktīvais plāns 51–60	-2.00%	-0.17%	4.01%	2.39%	2.97%	3.29%	3.88%
Nozares vidējais svērtais	-1.62%	0.44%	5.89%	3.15%	3.47%	3.02%	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Vanguard US 500 Stock Index Fund	8.4%
JPM US Aggregate Bond Fund	8.2%
Goldman Sachs Global CORE Equity	6.3%
JPM European Equity Fund	5.9%
PIMCO Total Return Bond Fund	4.2%
NN US Credit	4.1%
United States Treasury Note Bond	4.1%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	2.2%
Vontobel Emerging Markets Equity	1.9%
BlueBay Global High Yield Bond Fund	1.7%

Plāna ieguldījumu statistika

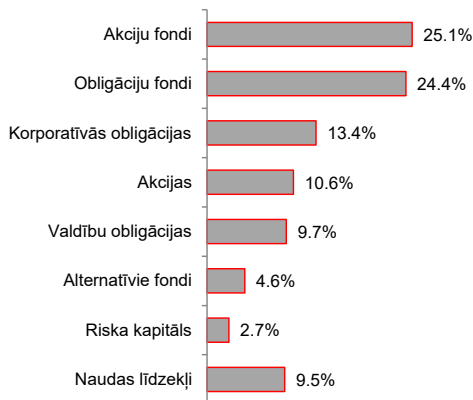
Vērtspapīru skaits fondā	146
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	0.6%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

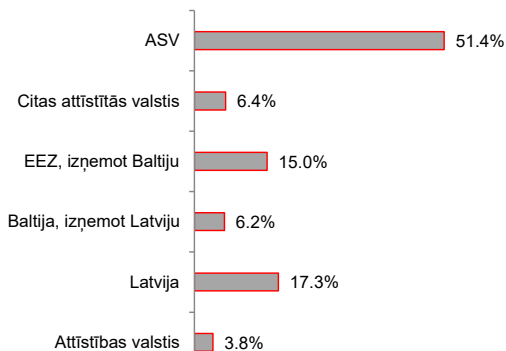
Svārstīgums (%)	7.2%
Sharpe rādītājs	0.7
Sortino rādītājs	1.0
Value-at-Risk (30d/ 99%)*	4.3%

* - 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

C Aktīvais plāns 51–60 (iepriekš CBL Aktīvais ieguldījumu plāns) 2026. gada pirmajā ceturksnī ir uzrādījis ienesīgumu -2.00% apmērā. Atskaites periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 1912 līdz 97.7 tūkstošiem.

Plāna atšķirīgais sniegums no nozares vidējā rādītāja izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem un ieguldījumu reģioniem, salīdzinot ar citiem plāniem. Pirmajā ceturksnī lielāko pozitīvo piespiedumu Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi atsevišķu ASV tehnoloģiju uzņēmumu akcijās. Savukārt negatīvā piespieduma pusē pārskata periodā visvairāk izcēlās ieguldījumi fondos, kas pārsvarā iegulda ASV kompāniju akcijās.

Finanšu tirgi 2026. gadu iesāka uz pozitīvas nots – pozitīvu atdevi demonstrēja gan akciju tirgi, gan zema kredītriska valdību obligācijas. Martā noskaņojums mainījās. Ja 2025. gada pavasarī ASV administrācija ar prezidentu Donaldu Trampu priekšgalā uzsāka globāla mēroga tirdzniecības karu pret ārējās tirdzniecības partneriem, tad šogad februāra beigās šī pati administrācija uzsāka reālu "kinētisko" karu pret Irānu. Konflikts Tuvajos Austrumos ir rezultējies straujā naftas un tās produktu cenu kāpumā un bažās par naftas produktu fizisku pietiekamību.

Globālā ekonomika gadu iesāka salīdzinoši labā formā. Šā gada pirmajā ceturksnī biznesa vide ASV, eirozonā un Ķīnā bija mēreni pozitīva – gan ražotāji, gan pakalpojumu sniedzēju noskaņojums ceturksni noslēdza optimisma zonā. Turklāt noturīgs ieņēmumu un tēriņu ceļavējs turpināja atbalstīt ekonomikas izaugsmi Rietumvalstīs. Tajā pašā laikā nesena izeja energoresursu cenu pieaugums var bremzēt ekonomikas izaugsmi. Turklāt Eiropa un Āzija no šī cenu kāpuma varētu ciest salīdzinoši vairāk, ņemot vērā, ka abi reģioni pārsvarā importē energoresursus. Kaut arī ekonomikā pagaidām liela stresa nav, ekonomisti sākuši koriģēt savas prognozes. Kopš februāra beigām inflācijas prognozes ASV un eirozonā pagāja uz augšu, savukārt izaugsmes prognozes uz leju, paredzot, ka eirozonas ekonomika šogad varētu augt par 0.9%, ASV – par 2.2%.

Šā gada pirmajā ceturksnī vadošās Rietumvalstu centrālās bankas atstāja bāzes procentu likmes nemainīgas, vienlaikus uzsvērot riskus inflācijai un izaugsmei, kas saistīti ar konfliktu Irānā. Martā ASV inflācija pakāpās līdz 3.3% no 2.4% februārī,

eirozonā – līdz 2.5% no 1.9%. Ņemot vērā pieaugušos inflācijas riskus, investori ir pārvērtējuši centrālo banku politikas, sagaidot augstākas procenta likmes nākotnē. Spriežot pēc nākotnes darījumu cenām, eirozonā šogad tiek sagaidītas divas likmju pacelšanas par 0.25 procentpunktiem katru. Pirms kara Tuvajos Austrumos likmju izmaiņas eirozonā šogad netika prognozētas. Tirgus dalībnieki izvītroja no prognozēm arī likmju samazinājumus ASV (iepriekš gaidīja divus), paredzot, ka FRS varētu atgriezties pie likmju mazināšanas tikai nākamgad.

Investoru skatījuma maiņa par labu agresīvākai monetārajai politikai un riska apēfītes mazināšanās 1. ceturksnī negatīvi ietekmēja obligāciju tirgus rezultātus, un visi galvenie obligāciju segmenti ceturksni noslēdza ar mīnusiem. Salīdzinoši lielākus samazinājumus uzrādīja Eiropas spekulatīvā reitinga un attīstības valstu obligācijas, reģistrējot 1.5-2.0% kritumus eiro hedžētā izteiksmē. Gan drošākas, gan riskantākas ASV uzņēmumu obligācijas 1. ceturksnī uzrādīja 1% samazinājumu eiro hedžētā izteiksmē. Līdzīgs rezultāts bija arī drošo Eiropas uzņēmumu obligāciju segmentā. Tikmēr Rietumvalstu valdības obligāciju segmentā kritums 1. ceturksnī bija aptuveni uz pusi mazāks (ap -0.5%).

Finanšu tirgus reakciju uz notikumiem Tuvajos Austrumos 1. ceturksnī var vērtēt kā konstruktīvu – daudz apvaldītāku nekā 2025. gada Trampa tirdzniecības kara laikā. Vislabāko sniegumu pārskata periodā uzrādīja attīstības tirgus akcijas, augot par nepilniem 2% eiro hedžētā izteiksmē. Tām sekoja Eiropas akcijas ar nepilnu 1% samazinājumu (Vācijas akciju tirgus uzrādīja vairāk nekā 7% kritumu). ASV akcijas pārskata periodā zaudēja ap 5% eiro hedžētā izteiksmē. Jāatzīmē, ka stabilizējoties ziņu plūsmai, 2. ceturksnī sākumā lielākā daļa no šiem zaudējumiem tika atgūta, un ASV akciju indeksi pat sasniedza jaunus rekordus. Kompāniju peļņu prognozes kopš gada sākuma turpinājušas augt - 2026. gadā analītiķi sagaida peļņu divciparu pieaugumus gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Tajā pat laikā neskaidrība ir augsta un dažādu risku netrūkst, sākot ar globāla mēroga ģeopolitiskajiem riskiem, Amerikas iekšpolitiskajiem izaicinājumiem, tuvojoties starpvēlēšanām, kā arī pārmērīgu tehnoloģiju kompāniju koncentrāciju ASV akciju tirgū.

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 uzverama 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 tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerāncēm, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkurai citam vēram ņemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļos 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 lapas 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

