

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	2019. gada 13. maijs
Pastāvīgā komisija	0.43% 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)	1.5418499	1.4553781
Līdzekļu apjoms (EUR)	74 011 507	69 615 877

Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2026. gada 1. ceturksnī bija EUR 78 394.

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 piesaistītu 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 monitoring.

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 Ilgtspējas plāns 15–50	-5.61%	-2.74%	8.14%	4.27%	-	-	5.60%
Nozares vidējais svērtais	-2.71%	1.26%	11.22%	8.10%	-	-	-

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

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi MSCI North America ESG Broad Transition	22.6%
Vanguard ESG Developed Europe Index Fund	17.0%
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	15.9%
Vanguard ESG EM All Cap Equity Index Fund	10.5%
Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS ETF	8.8%
Vanguard Japan Stock Index Fund	7.7%
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	7.2%
CBL US Leaders Equity Fund	4.9%
CBL European Leaders Equity Fund	4.2%

Plāna ieguldījumu statistika

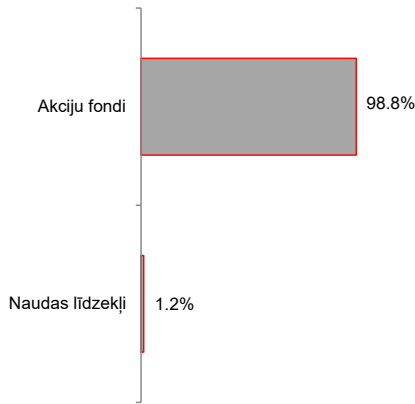
Vērtspapīru skaits fondā	9
Vērtspapīra vid. īpatsvars	11.0%

Atdeves / riska statistika (3 gadi)

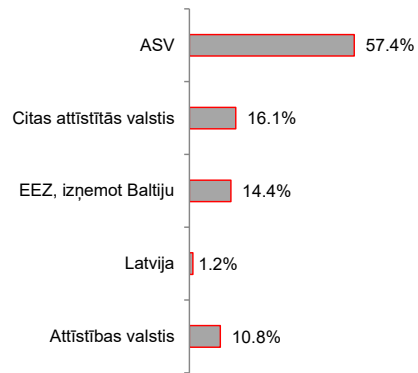
Svārstīgums (%)	10.6%
Sharpe rādītājs	0.7
Sortino rādītājs	1.1
Value-at-Risk (30d/ 99%)*	8.4%

* - 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

2026. gada pirmajā ceturksnī C Ilgtspējas plāns 15–50 (iepriekš CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns) uzrādījis ienesīgumu -5.61% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 186 līdz 20.0 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. Aizvadītajā ceturksnī pozitīvo piesaistīšanu Plāna sniegtam nodrošināja ieguldījumi Japānas un attīstības valstu akciju indeksu fondos. Savukārt negatīvo piesaistīšanu rezultātā galvenokārt nodrošināja ieguldījumi fondos, kas investē ASV uzņēmumu 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 ražotāju, gan pakalpojumu sniedzēju noskaņojums ceturksni noslēdza optimisma zonā. Turklāt noturīgs ieņēmumu un tēriņu ceļavējs turpināja atbalstīt ekonomikas izaugsmi Rietumvalstīs. Tajā pašā laikā nesensais energoresursu cenu pieaugums var bremsēt 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 uzsverot 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.

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 nepilnu 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 plūsmā, 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 pieaugumu 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 starpvalsts, 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/>

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 materiāla 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 jebkuram 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 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 lapas 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.

Signatory of:

