

# C Akciju indeksu plāns 15–50

Kategorija: Aktīvie plāni 100%



## 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	2022. gada 15. februāris
Pastāvīgā komisija	0.235% gadā
Mainīgā komisija	netiek piemērota

### Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, līdz 100% no ieguldījumu plāna aktīviem ieguldot pasaules akciju tirgos (komercsabiedrību kapitāla vērtspapīros). Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti ieguldījumu fondu, galvenokārt, tādu, kas replicē gan attīstības, gan attīstīto valstu vadošos akciju tirgus indeksus – indeksu fondos un ETF. Indeksus replicējošu fondu izmantošanas un pasīvas pārvaldīšanas pieejas galvenais mērķis ir samazināt ar pārvaldīšanu saistītos izdevumus.

### Galvenie rādītāji

	31.12.2025.	31.03.2026.
Daļas vērtība (EUR)	1.4627072	1.4125106
Līdzekļu apjoms (EUR)	172 834 772	226 328 622

### Ieguldīšanas process

Ieguldījumu plāns tiek pārvaldīts, ievērojot pasīvu pieeju – neatkarīgi no finanšu tirgus apstākļiem, ieguldījumu īpatsvars akcijās tuvu 100% no plāna aktīviem; Diversifikācija starp reģioniem un nozarēm.

### Maksājumi par Plāna pārvaldi

Plāna pastāvīgās izmaksas 2026. gada 1. ceturksnī bija EUR 120 233.

### 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 Akciju indeksu plāns 15–50	-3.43%	0.54%	13.26%	-	-	-	8.74%
Nozares vidējais svērtais	-2.71%	1.26%	11.22%	8.10%	-	-	-

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

### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	20.0%
Vanguard US 500 Stock Index Fund	16.8%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	15.6%
Vanguard European Stock Index Fund	11.5%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	10.1%
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	9.9%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	7.8%
Vanguard Japan Stock Index Fund	7.2%

### Plāna ieguldījumu statistika

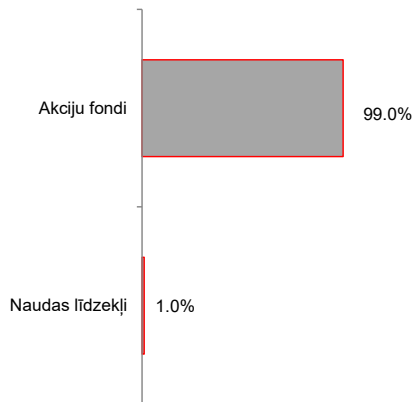
Vērtspapīru skaits fondā	8
Vērtspapīra vid. Īpatsvars	12.4%

### Atdeves / riska statistika (3 gadi)

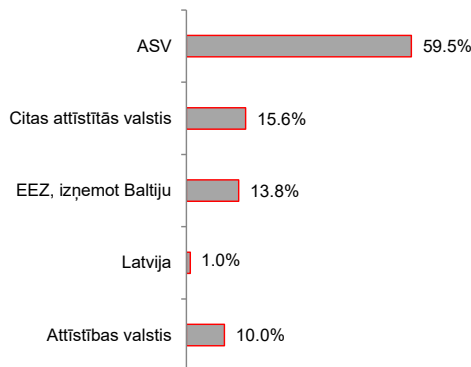
Svārstīgums (%)	13.4%
Sharpe rādītājs	0.9
Sortino rādītājs	1.6
Value-at-Risk (30d/ 99%)*	9.7%

\* - 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 Akciju indeksu plāns 15–50 (iepriekš CBL Indeksu plāns) 2026. gada pirmajā ceturksnī uzrādījis ienesīgumu -3.43% apmērā. Pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 4515 līdz 22.6 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 lielāko pozitīvo piesaistīto Plāna sniegumam nodrošināja ieguldījumi attīstības valstu un Japānas akciju indeksu fondos. Savukārt negatīvā piesaistīto pusē galvenokārt izcēlās ieguldījumi ASV akciju indeksu fondos un ETF.

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 ceturksnī noslēdza optimisma zonu. Turklāt noturīgs ieņēmumu un tēriņu ceļavējs turpināja atbalstīt ekonomikas izaugsmi Rietumvalstīs. Tajā pašā laikā nesenais 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 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 katra. 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 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 plūsmā, 2. ceturkšņa 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

Tāl: (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 individuālam investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancei, 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 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: