

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko  
Turētājbanka: AS SEB banka  
Revidents: KPMG Baltics SIA  
Plāna darbības sākums: 27.07.2006  
Atlīdzība par plāna pārvaldi:  
Maksājuma pastāvīgā daļa 0,6%  
Maksājuma mainīgā daļa 0,5%  
Atskaites valūta: EUR

## IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **aktīva** ieguldījumu politika, kas paredz, ka līdz 100% no plāna aktīviem tiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Šī ieguldījumu plāna mērķis ir iegūt maksimālu ilgtermiņa peļņu. Ieteicams izvēlēties gadus jauniem ieguldītājiem vai tiem, kuri meklē visaugstāko peļņu, vienlaicīgi uzņemoties augstāku ieguldījumu svārstīguma risku.

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

## Ieguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

|                       | 31.03.2023. | 30.06.2023. |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Daļas vērtība, EUR    | 1,2612383   | 1,3225454   |
| Līdzekļu vērtība, EUR | 17 231 362  | 19 420 417  |

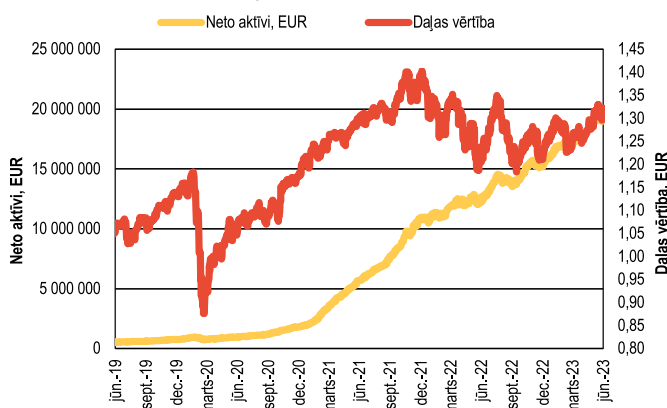
## Ieguldījumu plāna ienesīgums

|                  | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sākuma |
|------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Plāns            | 4,86%  | 9,21%  | 9,81%  | 6,19%              |
| Nozares vidējais | 6,06%  | 10,67% | 10,75% | n/a                |

## Pārvaldīšanas izmaksas

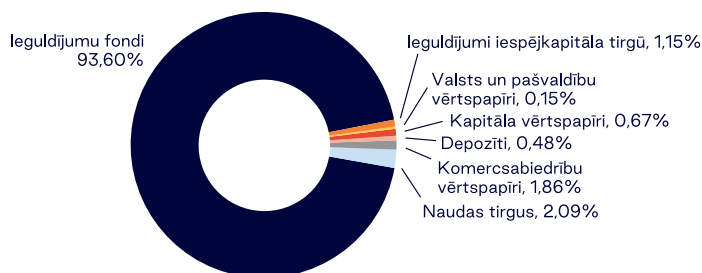
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – 4 560 EUR  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 22 790 EUR  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 43 158 EUR

## Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

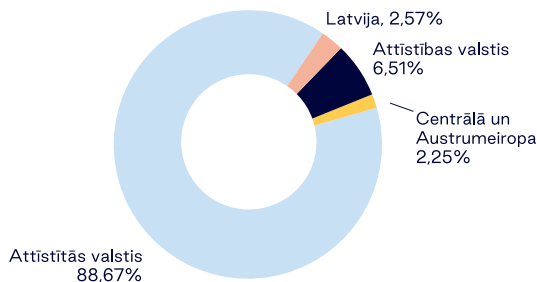


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

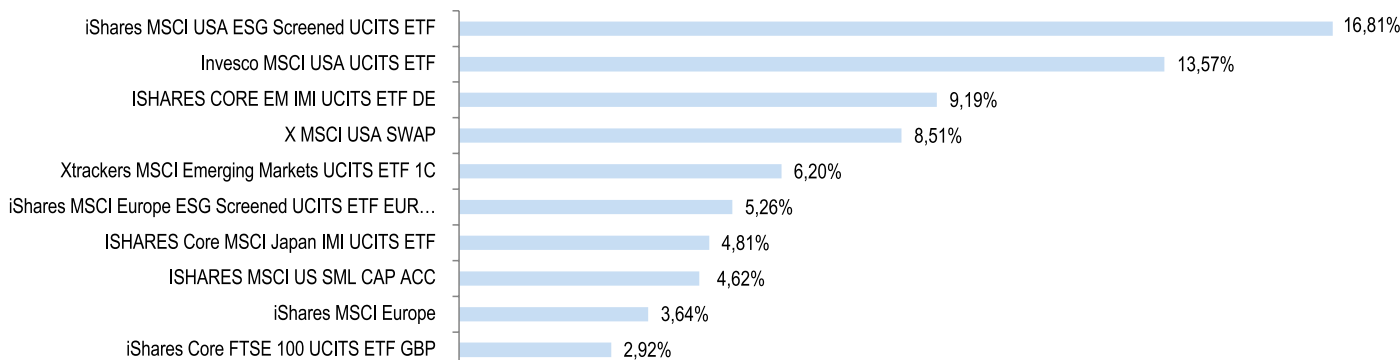
## Sadalījums pa aktīvu veidiem



## Ģeogrāfiskais sadalījums



## Lielākie ieguldījumi



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2023. gada 2. ceturkšņa beigās daļību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteicis 3 331 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 19 420 417 eiro.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 4,86%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 6,06%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 1,14% uz 1,86%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 94,49% uz 93,60%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido kapitāla vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 0,63% apmērā no plāna aktīviem.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 0,54% uz 0,48%.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2023. gada 2. ceturksnis izcēlās ar lielo tehnoloģiju uzņēmumu akciju cenu kāpumu, kas bija saistīts ar izrāvienu mākslīgā intelekta jomā un ieguldītāju gaidām, ka tas nākotnē novedīs pie tehnoloģiju uzņēmumu izaugsmes.

ASV akciju indekss S&P 500 kopš gada sākuma ir pieaudzis par vairāk kā 15%, apsteidzot izaugsmi citos lielākajos pasaules reģionos. Tomēr tikai salīdzinoši neliels skaits lielo uzņēmumu ir atbildīgi par tirgus izaugsmi pēdējā pusgadā: S&P 500 indekss bez tehnoloģu un komunikāciju uzņēmumiem kopš gada sākuma ir saglabājis gandrīz nemainīgu. Pēdējo trīs mēnešu laikā indeksa atdevi ir apsteiguši tikai 20% uzņēmumu (80% uzņēmumu ir bijusi zemāka atdeve), kas ir vēsturiski zems rādītājs, kāds pēdējo reizi tika novērots tikai 2000. gada Dot-com burbuļa laikā.

NeNOTEIKTĪBA finanšu tirgos saglabājusies arī ģeopolitisko faktoru dēļ. Gan Eiropas, gan ASV centrālās bankas turpināja signalizēt par iespējamu turpmāku procentu likmju kāpumu. ASV Federālo rezervju sistēmas vadītājs paziņoja, ka centrālā banka saglabās iespēju turpināt paaugstināt procentu likmes, kamēr tas būs nepieciešams. Savukārt ECB vēstīja, ka procentu likmes tiks paaugstinātas, jo inflācija joprojām krietni pārsniedz tās noteikto 2% mērķi.

Obligāciju tirgos bažas par nenoteiktību finanšu sistēmā pavarā vidū, kad bankrotēja vairākas ASV reģionālās bankas un Šveices gigants Credit Suisse, izraisīja kapitāla aizplūšanu uz drošākām obligācijām, tādējādi paaugstinot to cenas. Tā kā lielās bankas joprojām piedāvāja zemas noguldījumu procentu likmes salīdzinājumā ar īstermiņa obligācijām, noguldītāji sāka izņemt savu kapitālu no banku kontiem un ieguldīt to naudas tirgus fondos, tādējādi vēl vairāk pastiprinot zemāka riska obligāciju vērtības pieaugumu. Tomēr pavasara otrajā pusē obligāciju ienesīgums sāka tuvoties centrālo banku paustajai retorikai, kā rezultātā tālāka izaugsme lielākajai daļai indeksu apstājās.

2023. gada 2. ceturksnī tika turpināta ieguldījumu portfeļa diversifikācija, veicot ieguldījumus privāto ieguldījumu instrumentu tirgos – tika parakstīts jauns līgums par ieguldījumiem privātā kapitāla fondā, ko pārvalda pazīstamais Zviedrijas ieguldījumu pārvaldnieks EQT. Parāda vērtspapīru aktīvu klasē mēs esam ieguldījuši arī biržā tirgotajā fondā (ETF), kas seko Rietumeiropas banku konvertējamo parāda vērtspapīru indeksam.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gada 2. ceturksnī pieauga par 8,30%. ASV dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2023. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0839 dolāru, tad 2023. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0909 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par 58,23 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,1556%, savukārt 10 gadu – par 36,91 bāzes punktiem līdz 3,8367%.

Vairumam Eiropas akciju indeksu 2. ceturksnis bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2023. gada 2. ceturksnī pieauga par 3,32%, Francijas indekss CAC40 – par 1,06%, Itālijas FTSE MIB – par 4,12%, Spānijas IBEX – par 3,90%, savukārt Lielbritānijas FTSE indekss samazinājās par 1,31%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 24,0 bāzes punktiem līdz 2,55%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums – par 10,0 bāzes punktiem līdz 2,392%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 6,28%.

Attīstības valstīs akciju tirgos situācija bija sarežģītāka. Saruka Ķīnas akciju tirgus vērtība – Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 2,16%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 15,91%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX – par 9,71%, kamēr Indonēzijas JCI samazinājās par 2,11%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā kopumā samazinājās par 0,08%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā pārsvarā samazinājās: 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 10,67 bāzes punktiem līdz 73,72 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe nokrita par 6,36 bāzes punktiem līdz 111,24 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 36,12 bāzes punktiem līdz 400,246 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 34,05 bāzes punktiem līdz 461,034 bāzes punktiem. Latvijas 2026.gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 2,90 b.p. līdz 3,643%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums samazinājās par 7,10 b.p. līdz 3,777%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Turpmākajos mēnešos plānots saglabāt pašreizējo ieguldījumu struktūru akciju biržā tirgotajos fondos (ETF), kā arī veikt ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos.