

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 05.11.2018
Atbildība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,526%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%
Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,001%
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, leteicams izvēlēties gados jauniem ieguldītājiem vai tiem, kuri meklē visaugstāko peļņu, vienlaicīgi ņemoties augstāku ieguldījumu svārstīguma risku.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.06.2025	30.09.2025
Daļas vērtība, EUR	1,6446218	1,7601275
Līdzekļu vērtība, EUR	31 544 456	36 322 543

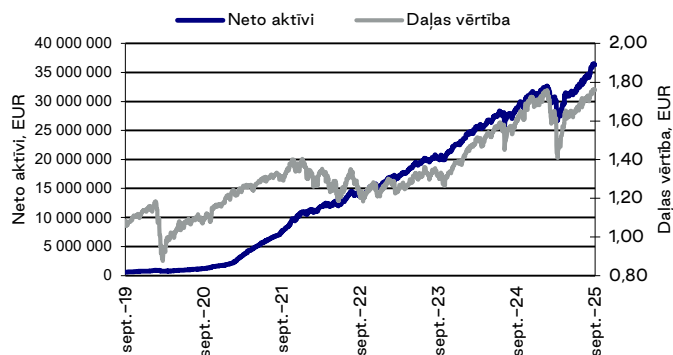
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	7,02%	10,25%	10,30%	8,53%
Nozares vidējais	6,30%	9,88%	8,16%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

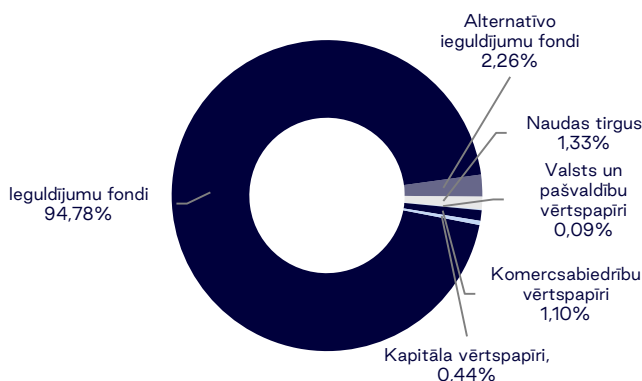
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 7 563 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 37 930 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 0 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

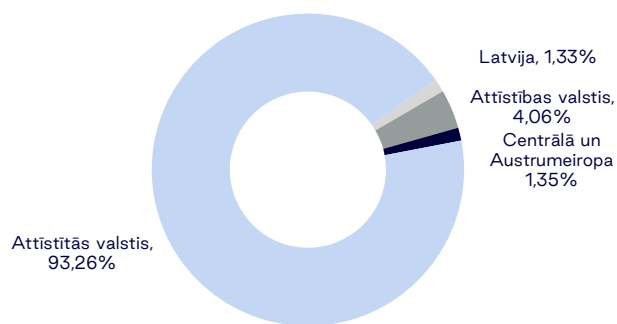


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	17,05%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	17,04%
X MSCI USA SWAP	17,03%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	9,32%
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	5,84%
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	5,43%
iShares MSCI Europe	4,86%
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	4,66%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	3,86%
UBS ETF MSCI Canada UCITS	2,59%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 3. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 9 764 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 36 322 543 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija 7,02 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktivās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 6,30 %.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 1,26 % uz 1,10 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 93,9 % uz 94,78 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

Trešajā ceturksnī būtiski pieauga visas galvenās aktīvu klases. Pasaules tirgus pieaugumu visvairāk veicināja mākslīgā intelekta tematika, turpinot tendenci, kas vērojama jau kopš gada sākuma.

Tirgu kopējo noskaņojumu uzlaboja tas, ka pēdējos trīs mēnešos ASV tarifu politikā bija salīdzinoši maz strauju pavērsienu, savukārt vairāku nozīmīgu tirdzniecības līgumu noslēgšana mazināja investoru bažas. Papildu atbalstu tirgiem sniedza ASV Federālo rezervju sistēmas septembrī uzsāktais procentu likmju samazināšanas cikls (līdz 4,25 %), kas veicināja optimismu un īpaši sekmēja izaugsmes un mazās kapitalizācijas uzņēmumu akciju sniegumu.

Eiropas akciju atdeve saglabājās pozitīva, taču atpalika no ASV tirgus – to ietekmēja gan valdības krīze Francijā, gan palēninātā Vācijas akciju tirgus attīstība. Savukārt lielākajos Āzijas tirgos ceturksnis bija spēcīgs, un attīstības valstu MSCI indeksa atdeve pārsniedza galvenos attīstīto valstu indeksus. Pēdējos trīs mēnešos labu sniegumu uzrādīja arī vairāki Baltijas valstu ieguldījumi.

Akciju tirgus attīstība ceturksnī turpināja būt nozīmīgs plāna ienesīguma virzītājspēks. Ieguldījumu lielāko daļu veido plaši diversificēti akciju biržā tirgotie fondi (ETF), kas nodrošina ekspozīciju uzņēmumiem ar stabili darbības vēsturi un labvēlīgām izaugsmes perspektīvām. Portfeļa struktūra ir veidota tā, lai līdzsvarotu dažādu uzņēmumu kapitalizāciju un tirgus segmentu ieguldījumus, kas palīdz mazināt svārstīgumu un nodrošināt noturīgāku sniegumu mainīgos tirgus apstākļos. Šāda pieeja ļāva plānam ceturkšņa laikā uzrādīt stabili pieaugumu un sniegt būtisku ieguldījumu fonda kopējā rezultāta un ilgtermiņa ienesīguma potenciāla stiprināšanā.

ASV akciju indeksa S&P500 vērtība 2025. gada 3. ceturksnī pieauga par 7,79%. ASV dolāra kurss pret eiro palielinājās: ja 2025. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1787, tad 2025. gada septembra beigās – 1,1734 dolārus. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā saruka par 5,63 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,7408%, savukārt 10 gadu – samazinājās par 7,77 bāzes punktiem līdz 4,1503%.

Eiropas akciju indeksiem 3. ceturksnis bija pārsvarā pozitīvs: kaut gan Vācijas indekss DAX 2025. gada 3. ceturksnī samazinājās par 0,12%, Francijas indekss CAC 40 palielinājās par 3,00%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 7,37%, Spānijas IBEX palielinājās par 10,60%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 6,73%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 13,90 bāzes punktiem līdz 2,309%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 10,40 bāzes punktiem līdz 2,711%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World palielinājās par 6,96%.

Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija lielākoties pozitīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 5,32%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 3,99%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 12,73%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā pieauga par 16,36%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā palielinājās par 10,08%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā palielinājās – tā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 1,48 bāzes punktiem līdz 55,985 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 0,76 bāzes punktiem līdz 95,561 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 20,27 bāzes punktiem līdz 262,266 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 17,72 bāzes punktiem līdz 335,626 bāzes punktiem. Latvijas 2030. gada valsts obligāciju (dzēšana 23.01.2030.) ienesīgums samazinājās par 7,90 b.p. līdz 2,676%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

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