

**INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU**

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko  
 Turētājbanka: AS SEB banka  
 Revidents: KPMG Baltics AS  
 Plāna darbības sākums: 27.07.2006  
 Atbildība 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 75% 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**
**31.03.2021. 30.06.2021.**

Daļas vērtība, EUR 1,254928 1,300412  
 Līdzekļu vērtība, EUR 3 599 539 5 676 262

**Ieguldījumu plāna ienesīgums**
**3 mēn. 6 mēn. 1 gads No darbības sākuma**

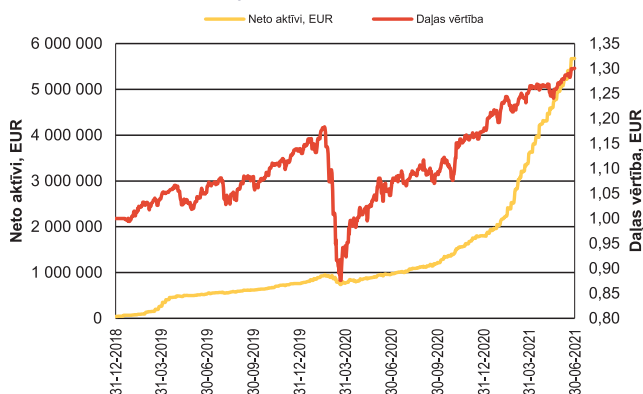
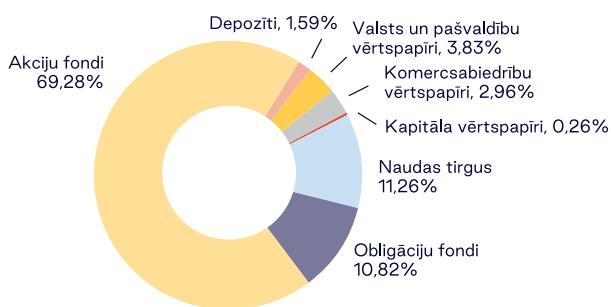
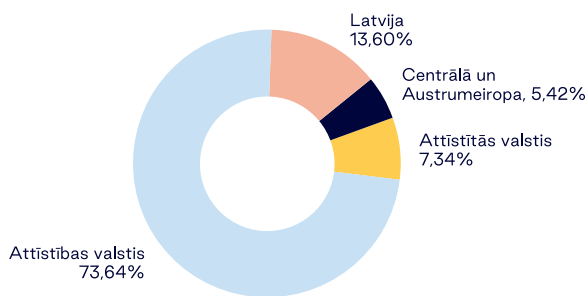
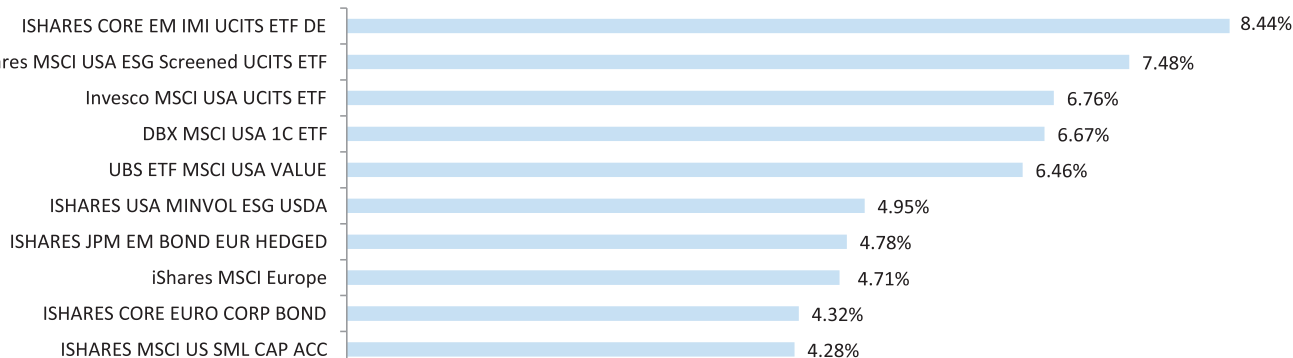
Plāns 3,62% 10,75% 23,16% 10,41%  
 Nozares vidējais 4,16% 9,11% 20,55% n/a

**Pārvaldīšanas izmaksas**

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 1 148

Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 5 731

Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 5 738

**Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika**

**IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA**
**Sadalījums pa aktīvu veidiem**

**Ģeogrāfiskais sadalījums**

**Lielākie ieguldījumi**


**PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI**

2021. gada 2. ceturksņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 1 046 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 5 676 262 EUR.

Plāna 2. ceturksņa ienesīgums 2021. gada 30. jūnijā bija 3,62%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 4,16%.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturksņa beigās bija 80,10%.

Komerksabiedrību parāda vērtspāpīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturksņa laikā palielinājās un 2021. gada 30. jūnijā bija 2,96%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2. ceturksņa laikā palielinājās un ceturksņa beigās veidoja 3,83%.

2. ceturksņa laikā termiņnoguldījumu apjoms plāna aktīvos sasniedza 1,59% perioda beigās.

**PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS**

2021. gada 2. ceturksnī finanšu tirgos turpinājās pieaugums. Palielinājās vadošie akciju indeksi gan ASV, gan Eiropā, gan lielākā daļā pārējo valstu tirgos (ar ievērojamu izņēmumu Japānas Nikkei 225 veidā), un atšķirībā no iepriekšējā ceturksņa, arī obligāciju tirgos tika novērots cenu pieaugums. Etalona obligāciju ienesīgumi dolāros samazinājās, palīdzot samazināties arī citu dolāros denominēto obligāciju ienesīgumiem un palielinot to cenas. Turpinājās izejvielu cenu pieaugums, plašam izejvielu indeksam CRY pieaugot par aptuveni 13%, bet naftas cenai – par aptuveni 15%. Izejvielu cenu pieaugumu stimulēja, no vienas puses, pasaules ekonomikas atlabšana karantīnas ierobežojumu pakāpeniskas atcelšanas dēļ, bet no otras puses – spekulatīvs pieprasījums pēc izejvielām lielāko centrālo banku ultrastimulējošas monetārās politikas dēļ. Ietekmēja patēriņa cenas arī piedāvājuma deficīts vairākās nozarēs pasaules ekonomikas “šauru vietu” dēļ – piemēram, mikroprocesoru deficīts veicināja elektronikas preču sadārdzināšanos, bet konteineru deficīts – kravu pārvadājumu izmaksu pieaugumu. Rezultātā eiro zonā gada inflācijas rādītājs sasniedza 2% maijā un 1,9% jūnijā (salīdzinājumā ar vidējo gada inflāciju 0,3% 2020. gadā un 1,2% 2019. gadā), bet ASV jūnijā gada inflācija sasniedza jau vairāk nekā 10 gadu laikā neredzēto līmeni 5,4%. Latvijā 2. ceturksnī inflācijas līmenis arī būtiski pieauga, jūnijā sasniedzot 2,7% pret iepriekšējā gada attiecīgo mēnesi. Pagaidām tāds inflācijas pieaugums nelika centrālām bankām būtiski pārskatīt monetāro politiku.

ASV akciju indekss S&P500 2021. gada 2. ceturksnī pieauga par 8,17%. Dolāra kurss pret eiro nedaudz samazinājās: ja 2021. gada 1. ceturksņa beigās 1 eiro maksāja 1,175 dolāru, tad 2021. gada

jūnija beigās 1 eiro maksāja 1,1849 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi arī diezgan būtiski samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā palielinājās par 4,99 bāzes punktiem (b.p.) līdz 0,8894%, 10 gadu – nokrita par 27,24 bāzes punktiem līdz 1,468%. Līdz ar to arī ASV valsts obligāciju ienesīguma likne kļuva lēzenāka.

Eiropas akciju indeksi arī pieauga: Vācijas indekss DAX 2021. gada 2. ceturksnī palielinājās par 3,48%, Francijas indekss CAC40 – par 7,26%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 1,84%, Spānijas IBEX – par 2,81%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 4,82%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi arī pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 4 bāzes punktiem līdz -0,588%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 8,5 bāzes punktiem līdz -0,207%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 7,31%.

Attīstības valstīs akciju tirgi arī galvenokārt auga. No vienas puses, attīstības valstu akcijām palīdzēja pasaules ekonomikas atlabšana un pieprasījuma pēc to eksporta pieaugums; no otras puses – augoša inflācija lika vairākām attīstības valstīm sākt bāzes procentu likmju celšanu un pievērsties stingrākai monetārājam politikai. Arī vakcinācijas un pandēmijas apkarošanas tempi tur bija zemāki, bet, piemēram, Indijā COVID saslīmšanas gadījumu skaits maijā krasi uzlēca.

Neskatoties uz to, Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 8,72%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 6,01%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite pieauga par 4,34%, bet Krievijas RTS indekss ceturksņa laikā palielinājās par 11,96%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturksņa laikā pieauga par 4,42%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kreditspēdi) ceturksņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 5,31 bāzes punktiem līdz 47,76 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 7,07 bāzes punktiem līdz 85,98 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas saruka par 20,41 bāzes punktiem līdz 231,91 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 21,55 bāzes punktiem līdz 305,086 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 7,4 b.p. līdz -0,236.

**TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA**

Turpmākajos mēnešos, stājoties spēkā izmaiņām plāna prospektā definētajos limitos, plānots pārskatīt plāna stratēģiju, palielinot ieguldījumus kapitāla vērtspāpīros un fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspāpīros, samazināt fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvaru un veikt investīcijas alternatīvajos instrumentos.