



ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”

ieguldījumu plāns "INVL MAKSIMĀLAIS 16+"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada I ceturksni

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 05.11.2018
Atlīdzība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,5877%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,50%
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 gados jauniem ieguldītājiem vai tiem, kuri meklē visaugstāko peļņu, vienlaicīgi uzņemoties augstāku ieguldījumu svārstīguma risku.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	31.12.2023	31.03.2024
Daļas vērtība, EUR	1,3916320	1,5139224
Līdzekļu vērtība, EUR	22 761 633	25 776 211

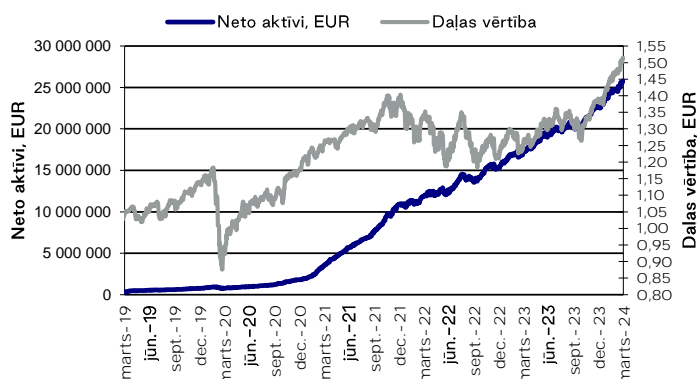
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	8,79%	14,21%	20,03%	7,97%
Nozares vidējais	8,83%	16,09%	22,17%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

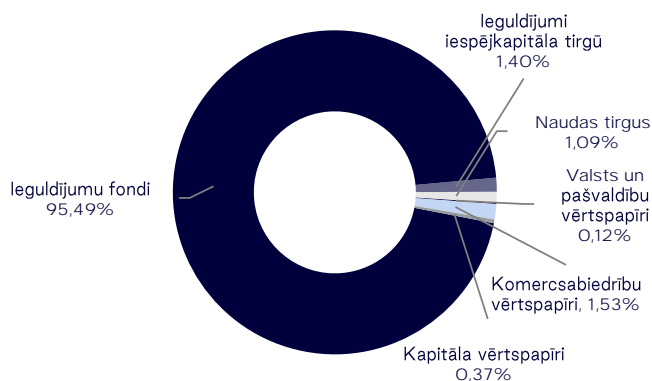
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 5 714 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 29 625 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 30 073 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

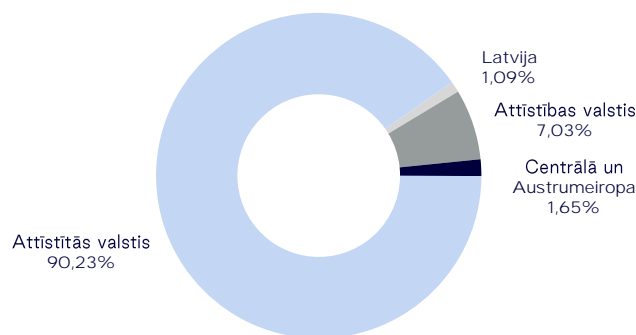


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	16,95%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	16,83%
X MSCI USA SWAP	12,39%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	8,96%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	6,78%
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	4,91%
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	4,66%
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	4,50%
iShares MSCI Europe	4,23%
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	2,63%

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"
Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010 | Tālr. 67092988 | LV@invl.com | www.invl.lv

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2024. gada 1. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 5 849 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 25 776 211 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 1. ceturkšņa beigām bija 8,79%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 8.83%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 1,59% uz 1,53%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās no 95,44% uz 95,49%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido kapitāla vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 0,62% no plāna aktīviem.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2024. gada 1. ceturksnis uzrādīja spēcīgu akciju cenu pieaugumu. Labāki, nekā gaidīts, ekonomiskie rādītāji un teicami uzņēmumu iepriekšējā ceturkšņa darbības rezultāti būtiski palielināja "mīkstās piezemēšanās" scenārija iespējamību pasaules lielākajā ekonomikā – ASV.

Pēdējos mēnešos ASV Federālo rezervju sistēmas un Eiropas Centrālās bankas retorika par to turpmāko politiku ir palikusi lielākoties nemainīga. Centrālo banku vadītāji uzsvēra, ka, lai gan inflācija pēdējā laikā ir samazinājusies, tā joprojām ir virs 2 procentu mērķa. Vēsturiski zemais bezdarba līmenis un citi ekonomiskie rādītāji liecina, ka ekonomika ir spēcīga arī bez papildu stimula no procentu likmju samazināšanās. Šie centrālo banku komentāri padarīja tirgu ievērojami konservatīvāku attiecībā uz procentu likmju samazināšanas iespējamību nākamajos dažos mēnešos, savukārt valdības ilgtermiņa obligāciju ienesīgums palielinājās. Augsta reitinga obligāciju cenas kritās un to ienesīgums pieauga, atspoguļojot centrālo banku augstāku procentu likmju iespējamu ilgāku saglabāšanu. Riskantāku un zemāka reitinga obligāciju cenas pieauga pateicoties labiem ekonomiskajiem rādītājiem.

Pensiju fonda daļas vērtība šā gada pirmajā ceturksnī pieauga par 9,7 procentiem. Pozitīvo rezultātu nodrošināja fonda ieguldījumu stratēģija un veiksmīgs ģeogrāfiskais sadalījums, jo lielākā daļa fondu tika ieguldīti attīstītajos tirgos, kas pieauga visstraujāk. Viens no tiem ir ieguldījums Eiropas banku ETF,

kura vērtība ceturkšņa laikā pieauga par 15 procentiem.

ASV akciju indekss S&P500 2024. gada 1. ceturksnī pieauga par 10,16%. Dolāra kurss pret eiro pazeminājās: ja 2023. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1039, tad 2024. gada marta beigās – 1,0790 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par 36,54 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,2125%, savukārt 10 gadu – palielinājās par 32,12 bāzes punktiem līdz 4,2003%.

Eiropas akciju indeksiem 1. ceturksnis bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2024. gada 1. ceturksnī pieauga par 10,39%, Francijas indekss CAC40 – par 8,78%, Itālijas FTSE MIB – par 14,49%, Spānijas IBEX – par 9,63%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 2,84%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 37,30 bāzes punktiem līdz 2,321, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 27,40 bāzes punktiem līdz 2,298%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 8,47%.

Attīstības valstīs akciju tirgos situācija bija dažāda. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA samazinājās par 4,53%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 1,95%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 2,23%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā palielinājās par 0,22%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 1,90%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspreidi) ceturkšņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 3,97 bāzes punktiem līdz 54,246 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe nokrita par – 4,65 bāzes punktiem līdz 94,102 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 13,44 bāzes punktiem līdz 297,031 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 19,28 bāzes punktiem līdz 354,204 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 14,30 b.p. līdz 3,067%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒĢIJA

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