

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 27.07.2006
Atbildība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,5417%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapiros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	31.03.2025	30.06.2025
Daļas vērtība, EUR	2,6579453	2,7211811
Līdzekļu vērtība, EUR	76 507 718	80 253 395

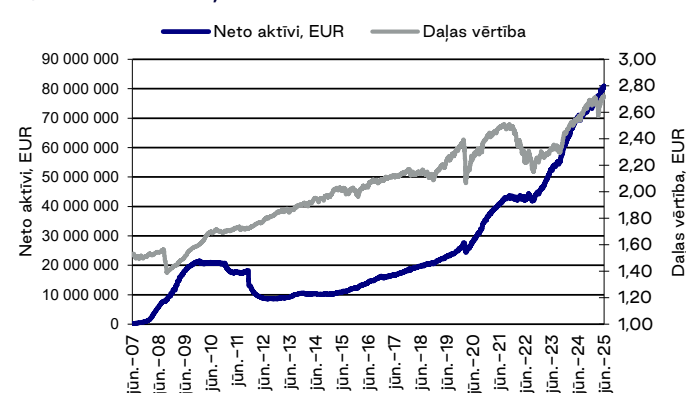
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,38%	2,04%	6,51%	3,49%
Nozares vidējais	1,93%	1,24%	5,58%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

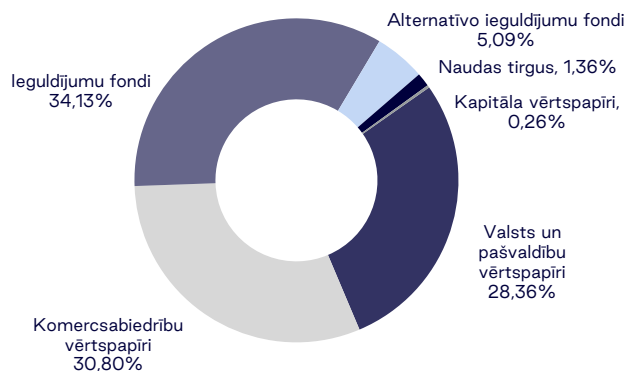
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 18 620 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 87 549 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 0 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

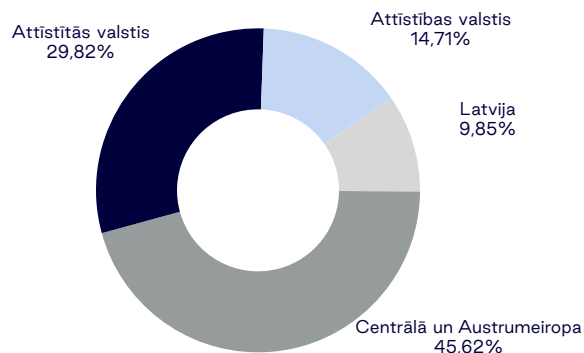


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	11,98%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	5,96%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	5,04%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4,75%
Lithuania 2.4% 15.12.2029	3,50%
Romania 2% 28.01.2032	2,43%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	1,78%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	1,55%
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	1,55%
CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027	1,40%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 10 913 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 80 253 395 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 2,38%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,93%.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 28,96% uz 30,80%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 28,88% uz 28,36%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 34,18% uz 34,13%. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2025. gada 2. ceturksnī pasaules akciju tirgi atguvās, un pensiju plāna vērtība pieauga. Ņemot vērā pēdējā pusgada rezultātus, plāna atdeve bija augstāka par nozares vidējo ienesīgumu.

2. ceturksnī ASV Federālā Rezervju sistēma atstāja procentu likmes nemainītas, uzsverot riskus, kas saistīti ar tarifiem un globālo nenoteiktību, īpaši inflācijas spiedienu, ko rada tarifu piemērošana. Tikmēr Eiropas Centrālā banka turpināja samazināt procentu likmes, reaģējot uz inflācijas mazināšanos, taču uzsvēra piesardzību globālās tirdzniecības nenoteiktības un inflācijas spiediena dēļ, ko varētu izraisīt tarifi un traucētas piegādes ķēdes.

ASV tarifu nenoteiktība un paaugstināta ģeopolitiskā spriedze izraisīja ievērojamas tirgus svārstības 2. ceturkšņa sākumā. Daļa no plāna ieguldījumiem tiek novirzīta alternatīvos aktīvos – tas ievērojami samazina svārstības, bet ļauj plānam saglabāt augstu ienesīguma potenciālu. Lai gan akciju tirgu ienesīgums 2025. gada pirmajā pusē bija negatīvs, privātie ieguldījumi pensiju plāna klientiem nopelnīja nedaudz pozitīvu ienesīgumu. Tajā pašā periodā arī tiešie ieguldījumi Baltijas uzņēmumos bija ienesīgi.

Otrajā ceturkšņa pusē pirmreizējais obligāciju tirgus bija ārkārtīgi aktīvs, un šajā laikā plāna portfelim tika pievienojām vairākas jaunas pozīcijas. Aktīva dalība pirmreizējā tirgū ļāva plānam iegādāties obligācijas ar pievilcīgu ienesīgumu un gūt papildu peļņu emisiju laikā, kad pieprasījums ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Pirmreizējā tirgū piedalījāmies vairāku Baltijas, Centrāleiropas un Rietumeiropas uzņēmumu obligāciju emisijās, kā arī iegādājāmies papildus Latvijas un Lietuvas

valsts obligācijas. Obligāciju portfeļa kopējais ienesīgums pašlaik pārsniedz 4 %.

ASV akciju indeksa S&P500 vērtība 2025. gada 2. ceturksnī pieauga par 10,57 %. ASV dolāru kurss pret EUR samazinājās: ja 2025. gada 1. ceturkšņa beigās 1 EUR maksāja 1,0816, tad 2025. gada jūnija beigās – 1,1787 USD. ASV valsts obligāciju ienesīgumi bija mainīgi: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 15,25 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,7971%, savukārt 10 gadu – palielinājās par 2,27 bāzes punktiem līdz 4,2280 %.

Eiropas akciju indeksiem 2. ceturksnis bija lielākoties pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2025. gada 2. ceturksnī pieauga par 7,88 %, Francijas indekss CAC40 samazinājās par 1,60 %, Itālijas FTSE MIB pieauga par 4,57 %, Spānijas IBEX palielinājās par 6,52 %, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 2,08 %. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 16,90 bāzes punktiem līdz 2,170, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 13,10 bāzes punktiem līdz 2,607 %. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 10,96 %.

Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija pozitīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 6,60 %, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 8,00 %, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 3,26 %, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā pieauga par 6,41 %. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā palielinājās par 11,02 %.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 9,13 bāzes punktiem līdz 54,506 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 7,37 bāzes punktiem līdz 94,800 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 45,34 bāzes punktiem līdz 282,540 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 36,99 bāzes punktiem līdz 353,347 bāzes punktiem. Latvijas 2030. gada (dzēšana 23.01.2030.) valsts obligācijas ienesīgums samazinājās par 43,10 b.p. līdz 2,755 %.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidēju un īsu durāciju, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.