

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 21.01.2003
Atbildība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,5417%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,25%
Atskaites valūta: EUR

Ieguldījumu plānam ir noteikta **konservatīva** ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	31.03.2025	30.06.2025
Daļas vērtība, EUR	2,7569590	2,8033209
Līdzekļu vērtība, EUR	77 116 822	81 808 713

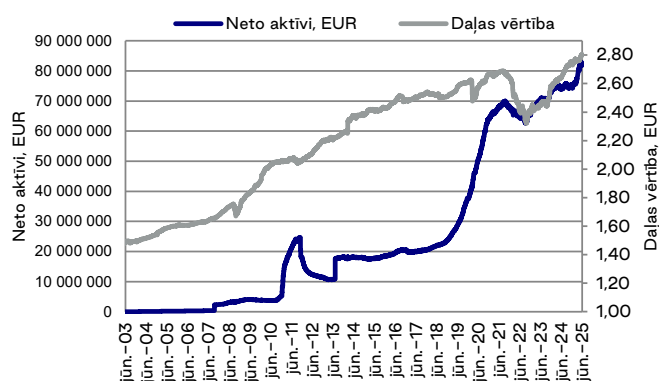
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,68%	2,26%	6,03%	3,07%
Nozares vidējais	1,37%	1,78%	5,27%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

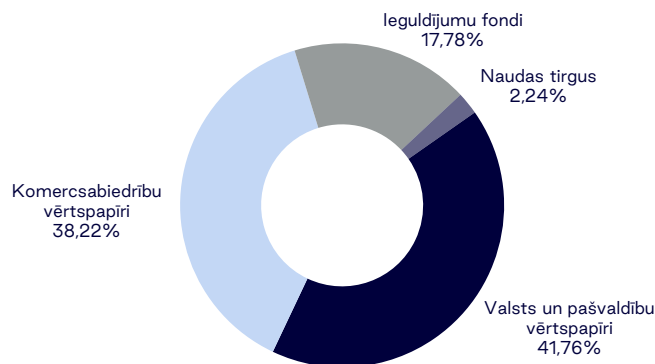
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 16 125 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 93 058 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 50 391 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

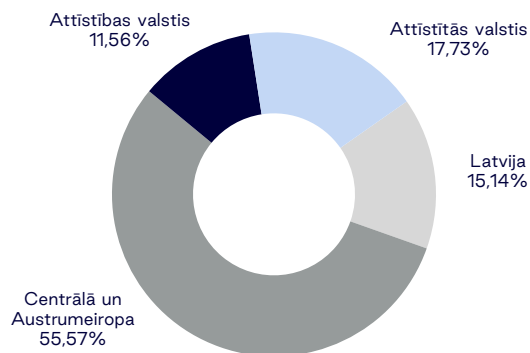


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	7,11%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4,24%
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	3,43%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	3,27%
Romania 2.124% 16.07.2031	2,96%
Lithuania 4.125% 25.04.2028	2,79%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	2,54%
Romania 3.624% 26.05.2030	2,52%
Lithuania 2.4% 15.12.2029	2,29%
Latvia 1.125% 30.05.2028	2,08%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Konservatīvais 58+” bija pieteikuši 20 485 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 81 808 713 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 1,68 %, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,37 %.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 36,21 % uz 38,22 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 40,97 % uz 41,76 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 18,69% uz 17,78%. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido 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 ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar īsu un vidēju durāciju, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietošanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.