

**ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”**

ieguldījumu plāns "INVL MAKSIMĀLAIS 16+"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada I ceturksni

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: 0,519%
 Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%
 Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,000%
 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**

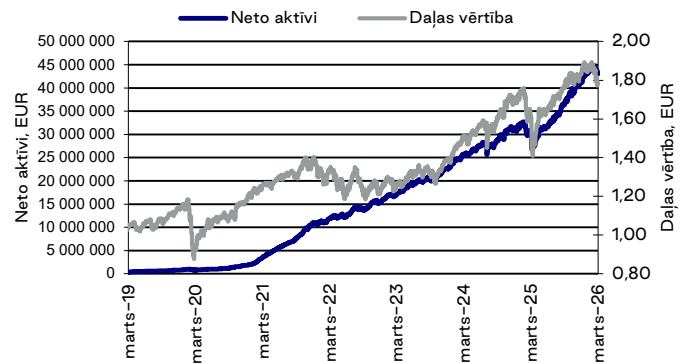
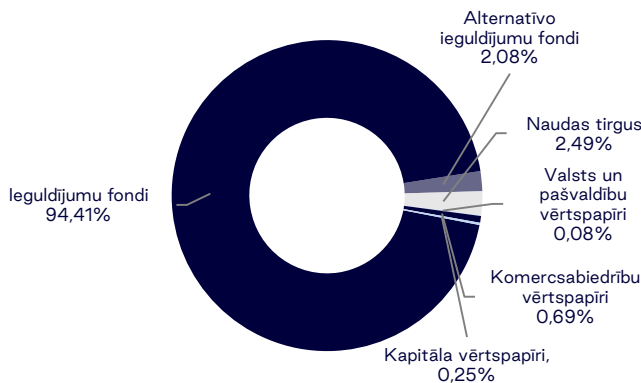
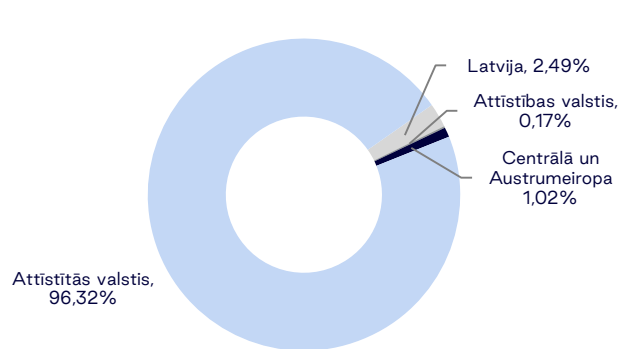
	31.12.2025	31.03.2026
Daļas vērtība, EUR	1,8327662	1,7811935
Līdzekļu vērtība, EUR	41 153 081	43 076 372

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-2,81%	1,20%	11,57%	8,11%
Nozares vidējais	-3,37%	0,53%	10,46%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 6 914 EUR
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 48 775 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**

X MSCI USA SWAP	18,13%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	18,07%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	17,72%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	10,21%
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	6,64%
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	5,76%
iShares MSCI Europe	5,65%
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	4,96%
UBS ETF MSCI Canada UCITS	2,90%
ISHARES CORE MSCO PACIF X-JP	2,46%

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 | info@invl.lv | www.invl.lv

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2026. gada 1. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 12 666 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 43 076 372 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 1. ceturkšņa beigām bija –2,81 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja –3,37 %.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 0,71 % uz 0,69 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 94,88 % uz 94,41 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2026. gada 1. ceturksnis finanšu tirgos bija svārstīgs. Gada sākumā akciju tirgus noskaņojumu vēl atbalstīja iepriekš publicētie uzņēmumu finanšu rezultāti un gaidas par turpmāku peļņas pieaugumu, tomēr ceturkšņa gaitā investoru piesardzība pieauga. To noteica bažas par inflācijas noturību, procentu likmju turpmāko dinamiku un ģeopolitiskajiem riskiem, īpaši saasinoties situācijai Tuvajos Austrumos.

Mākslīgā intelekta tēma joprojām bija viens no būtiskākajiem tirgus virzītājspēkiem, taču investori arvien rūpīgāk izvērtēja tehnoloģiju uzņēmumu augstos novērtējumus un ieguldījumu atdeves potenciālu. Tas īpaši ietekmēja ASV akciju tirgu un tehnoloģiju sektoru, kur pēc iepriekšējā perioda spēcīgā kāpuma bija vērojama cenu korekcija. Arī Eiropas akciju tirgos dinamika bija pārsvarā negatīva, savukārt atsevišķi tirgi, piemēram, Lielbritānija, uzrādīja pozitīvu sniegumu.

Ģeopolitiskās spriedzes pieaugums Tuvajos Austrumos veicināja naftas cenu kāpumu un atjaunoja bažas par inflācijas riskiem. Tas negatīvi ietekmēja obligāciju tirgus, jo investori pārskatīja gaidas par centrālo banku turpmāko politiku un procentu likmju samazināšanas tempu. Ceturkšņa laikā valsts obligāciju ienesīgumu pieauga gan ASV, gan Eiropā, savukārt korporatīvo obligāciju tirgū būtiski palielinājās kredītriska prēmijas, īpaši augsta ienesīguma segmentā.

Attīstības valstu tirgos situācija bija nevienmērīga. Brazīlijas akciju tirgus ceturksni noslēdza ar būtisku pieaugumu, savukārt vairākos Āzijas tirgos sniegums bija negatīvs. Kopumā attīstības valstu akciju indeksa izmaiņas bija nelielas, taču atsevišķu reģionu rezultāti būtiski atšķīrās.

Ceturkšņa laikā turpinājām aktīvu portfeļa pārvaldību, pielāgojot ieguldījumu struktūru mainīgajiem tirgus apstākļiem. Tika saglabāta

plaša akciju ģeogrāfiskā un sektoru diversifikācija, vienlaikus veicot portfeļa līdzsvarošanas darījumus atbilstoši plāna ieguldījumu mērķiem un riska pārvaldības pieejai.

ASV akciju indeksa S&P 500 vērtība 2026. gada 1. ceturksni samazinājās par 4,63%. Eiro kurss pret ASV dolāru samazinājās: ja 2025. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1746, tad 2026. gada marta beigās – 1,1553 dolārus. ASV valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 21,75 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,9427%, savukārt 10 gadu – palielinājās par 14,96 bāzes punktiem līdz 4,3166%.

Eiropas akciju indeksiem 1. ceturksni bija pārsvarā negatīvs: Vācijas indekss DAX 2026. gada 1. ceturksni samazinājās par 7,39%, Francijas indekss CAC 40 samazinājās par 4,08%, Itālijas FTSE MIB samazinājās par 1,41%, Spānijas IBEX samazinājās par 1,49%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 2,47%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 27,90 bāzes punktiem līdz 2,727%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 14,90 bāzes punktiem līdz 3,004%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World samazinājās par 3,88%.

Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija lielākoties negatīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 16,35%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 15,57%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 1,94%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā samazinājās par 18,49%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets ceturkšņa laikā samazinājās par 0,51%.

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, palielinājās par 20,76 bāzes punktiem līdz 71,427 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 17,63 bāzes punktiem līdz 108,883 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 108,78 bāzes punktiem līdz 353,019 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 107,15 bāzes punktiem līdz 418,72 bāzes punktiem. Latvijas 2030. gada valsts obligāciju (dzēšana 23.01.2030.) ienesīgums palielinājās par 31,00 b.p. līdz 3,12%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

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