

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: 0,521%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%
Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,000%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros 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

	31.03.2026	30.06.2026
Daļas vērtība, EUR	2,8033609	2,9383072
Līdzekļu vērtība, EUR	89 365 917	93 203 364

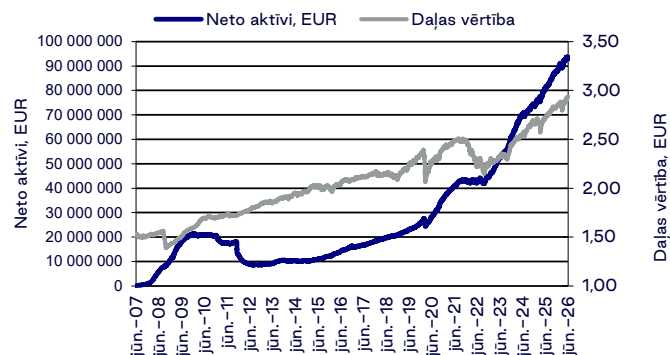
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	4,89%	3,65%	7,98%	3,71%
Nozares vidējais	4,34%	2,99%	6,28%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

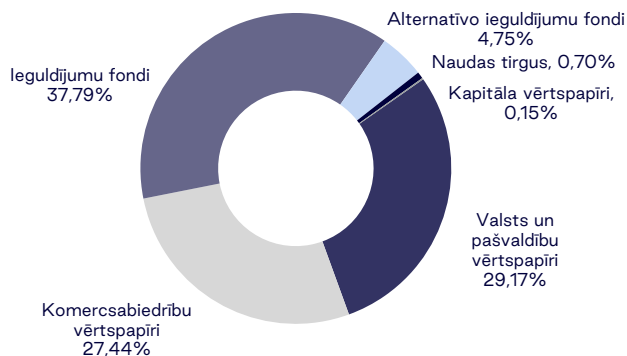
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 12 436 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 107 581 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 151 688 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

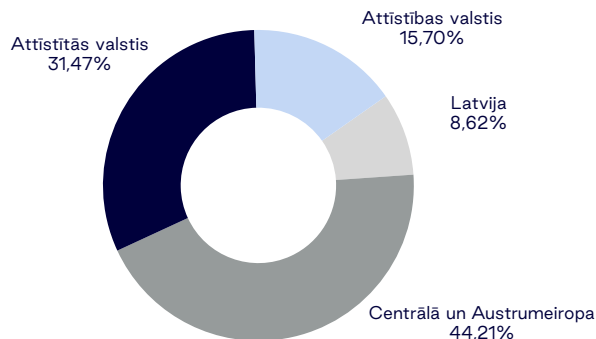


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

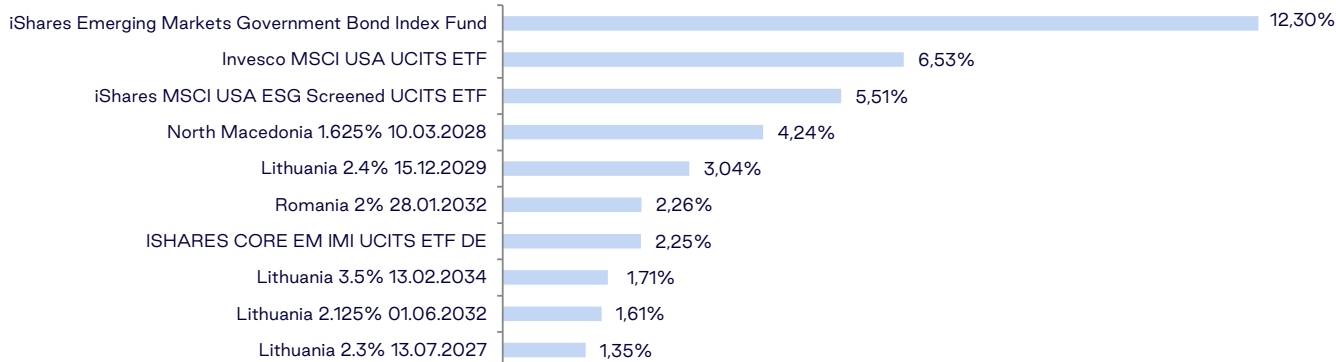
Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2026. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 10 458 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 93 203 364 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 4,89 %, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 4,34 %.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 25,78 % uz 27,44 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 29,22 % uz 29,17 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 35,65 % uz 37,79 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2026. gada 2. ceturksnis finanšu tirgos kopumā bija pozitīvs. Lai gan ceturkšņa sākumā saasinātā ģeopolitiskā situācija Tuvojos Austrumos radīja būtisku nenoteiktību, konflikta mazināšanās un tai sekojošais ievērojams naftas cenu kritums, kā arī spēcīgi ASV uzņēmumu 1. ceturkšņa finanšu rezultāti, īpaši tehnoloģiju sektorā, un optimisms par ar mākslīgo intelektu saistīto nozaru izaugsmes perspektīvām veicināja strauju akciju tirgu kāpumu.

Ģeopolitiskie riski, kas bija pastiprinājušies jau 1. ceturksnī, turpināja ietekmēt ASV ekonomikas perspektīvas un Federālo rezervju sistēmas monetārās politikas lēmumus. Federālo rezervju sistēma jaunā vadītāja Kevina Vorša vadībā abās ceturkšņā sanāksmēs nolēma procentu likmes nemainīt. Tomēr noturīgi augstā inflācija saglabāja bažas par iespējamu turpmāku monetārās politikas pastiprināšanu. Šo faktoru ietekmē pieauga ASV obligāciju ienesīgums, savukārt akciju tirgū bija vērojams straujš kāpums, ko galvenokārt veicināja tehnoloģiju sektors un ar mākslīgo intelektu saistītie uzņēmumi.

Eiropā ekonomikas izaugsmes temps saglabājās mērens, savukārt inflācija ceturkšņa sākumā būtiski pieauga. Tas ietekmēja Eiropas Centrālās bankas lēmumu jūnijā paaugstināt procentu likmes par 25 bāzes punktiem. Tā bija pirmā ECB procentu likmju paaugstināšana kopš 2023. gada un iezīmēja atkāpi no iepriekšējos ceturkšņos īstenotās nogaidošās monetārās politikas. Neraugoties uz to, lielāko eirozonas valstu akciju tirgos ceturkšņa laikā kopumā saglabājās pozitīva dinamika.

Attīstības valstu akciju tirgos kopumā bija vērojams straujš kāpums, lai gan atsevišķu valstu sniegums būtiski atšķīrās. Kapitāla plūsmas uz attīstības valstu tirgiem kopumā bija pozitīvas, bet visizteiktākais kāpums bija vērojams tirgos ar lielāku tehnoloģiju un ar mākslīgo intelektu saistīto uzņēmumu īpatnību.

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

ienākuma daļā tika veikti ieguldījumi valstu un uzņēmumu obligācijās, tostarp Baltijas un Centrālās un Austrumeiropas reģiona emitentu vērtspapīros.

Akciju daļā tika veikts ieguldījums Latvijas transporta infrastruktūras uzņēmuma akcijās, kā arī saglabāta plaša 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 2. ceturksnī pieauga par 14,87%. Eiro vērtība attiecībā pret ASV dolāru samazinājās. 2026. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1553 ASV dolārus, savukārt jūnijā beigās 1,1422 ASV dolārus. ASV Valsts kases obligāciju ienesīgumi pieauga: 5 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 28,38 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,2265%, savukārt 10 gadu obligāciju ienesīgums palielinājās par 14,86 bāzes punktiem līdz 4,4652%.

Eiropas akciju tirgos 2. ceturksnī kopumā bija vērojams kāpums. Vācijas DAX indekss pieauga par 10,21%, Francijas CAC 40 par 7,51%, Itālijas FTSE MIB par 16,64%, Spānijas IBEX 35 par 14,21%, savukārt Lielbritānijas FTSE 100 indekss pieauga par 3,15%. Vācijas valdības obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu obligāciju ienesīgums saruka par 13,20 bāzes punktiem līdz 2,595%, bet 10 gadu obligāciju ienesīgums par 14,40 bāzes punktiem līdz 2,86%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World ceturkšņa laikā pieauga par 13,32%.

Attīstības valstu akciju tirgu sniegums bija nevienmērīgs. Brazīlijas BOVESPA indekss samazinājās par 8,24%, Indijas SENSEX indekss pieauga par 6,30%, Ķīnas Shanghai Composite par 5,20%, savukārt Indonēzijas JCI indekss samazinājās par 19,93%. Kopumā attīstības valstu akciju tirgus indekss MSCI Emerging Markets ceturkšņa laikā pieauga par 23,31%.

Eiropas investīciju kategorijas uzņēmumu obligāciju kredītriska prēmijas ceturkšņa laikā samazinājās. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju kategorijas uzņēmumu kredītriska prēmijas, samazinājās par 19,79 bāzes punktiem līdz 51,634 bāzes punktiem, savukārt 10 gadu iTRAXX Europe indekss samazinājās par 15,76 bāzes punktiem līdz 93,128 bāzes punktiem. Arī augsta ienesīguma obligāciju segmentā kredītriska prēmijas samazinājās. 5 gadu iTRAXX Crossover indekss saruka par 108,34 bāzes punktiem līdz 244,681 bāzes punktam, bet 10 gadu indekss par 105,26 bāzes punktiem līdz 313,464 bāzes punktiem. Latvijas valsts obligācijas ar dzēšanas termiņu 2030. gada 23. janvārī ienesīgums samazinājās par 20,00 bāzes punktiem līdz 2,92%.

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.