



leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”

leguldījumu plāns "INVL MAKSIMĀLAIS 16+"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada II 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

leguldījumu 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, leteicams izvēlēties gados jauniem ieguldītājiem vai tiem, kuri meklē visaugstāko peļņu, vienlaicīgi uzņemoties augstāku ieguldījumu svārstīguma risku.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

leguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	31.03.2026	30.06.2026
Daļas vērtība, EUR	1,7811935	2,0632717
Līdzekļu vērtība, EUR	43 076 372	52 756 644

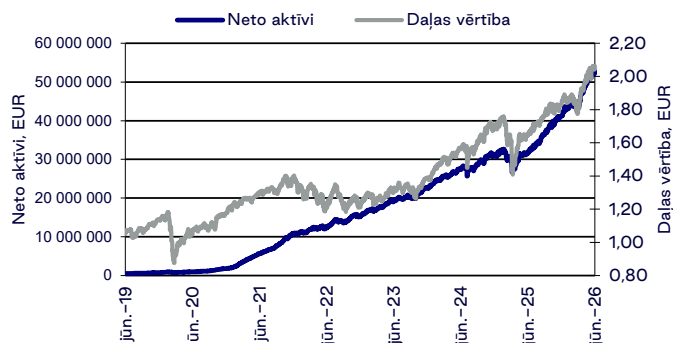
leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	15,73%	12,58%	25,46%	9,92%
Nozares vidējais	16,13%	12,45%	23,59%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

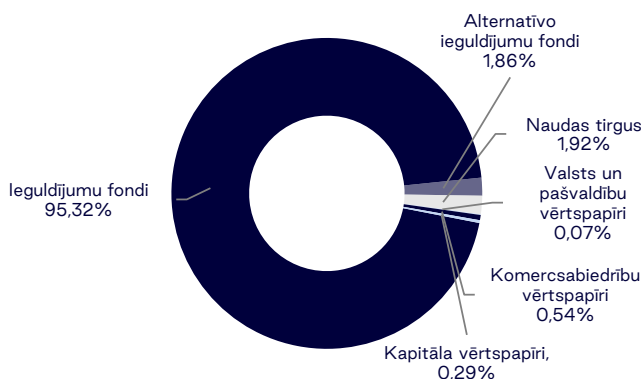
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 6 631 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 57 111 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 115 044 EUR

leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

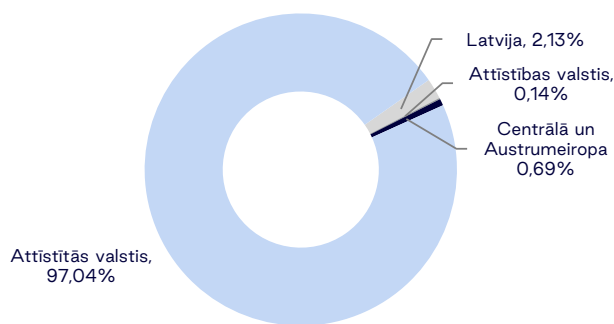


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

X MSCI USA SWAP	17,96%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	17,56%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	17,17%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	12,09%
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	6,61%
iShares MSCI Europe	5,90%
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	5,70%
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	5,32%
UBS ETF MSCI Canada UCITS	3,06%
ISHARES CORE MSCO PACIF X-JP	2,09%

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

leguldījumu 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 2. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 12 838 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 52 756 644 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 15,73 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 16,13 %.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 0,69 % uz 0,54 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 94,41 % uz 95,32 %. 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 Tuvajos Austrumos radīja būtisku nenoteiktību, konflikta mazināšanās un tai sekojošais ievērojamais 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 īpatsvaru.

Ceturkšņa laikā turpinājām aktīvu portfela pārvaldību, pielāgojot ieguldījumu struktūru mainīgajiem tirgus apstākļiem. Tika veikts ieguldījums Latvijas transporta infrastruktūras uzņēmuma akcijās, kā arī saglabāta plaša akciju ģeogrāfiskā un sektoru diversifikācija, vienlaikus veicot portfeļa līdzsvaršanas darījumus atbilstoši plāna ieguldījumu mērķiem un riska pārvaldības pieejai.

ASV akciju indeksa S&P 500 vērtība 2026. gada 2. ceturksnī pieauga par 14,87%. Euro vērtība attiecībā pret ASV dolāru samazinājās. 2026. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1553 ASV dolārus, savukārt jūnija 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

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