



## ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”

ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada III ceturksni

### INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko  
Turētājbanka: AS SEB banka  
Revidents: KPMG Baltics SIA  
Plāna darbības sākums: 27.07.2006  
Atlīdzība par plāna pārvaldi:  
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,5877%  
Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%  
Atskaites valūta: EUR

### IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **aktīva** ieguldījumu politika. Līdz 50% no ieguldījumu plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Investīcijas ieguldījumu fondos dod iespēju izmantot pasaules vadošo līdzekļu pārvaldnieku zināšanas un pieredzi finanšu tirgus jomā, kā arī papildus riska mazināšanas iespējas, tādējādi sniedzot ieguldījumu plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

### DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

#### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.06.2024	30.09.2024
Daļas vērtība, EUR	2,7410381	2,805559
Līdzekļu vērtība, EUR	214 580 031	227 076 137

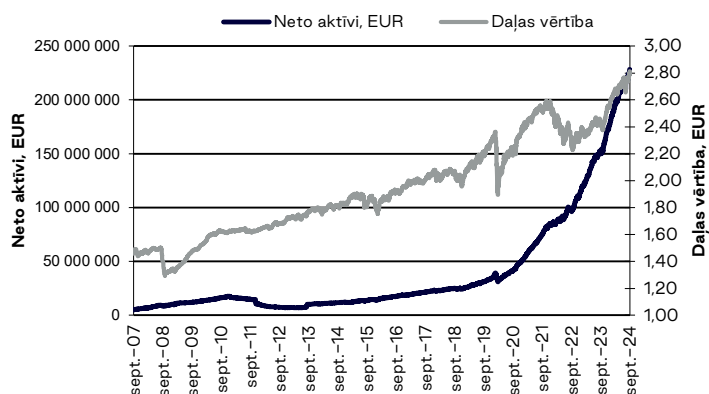
#### Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,35%	4,48%	15,52%	3,81%
Nozares vidējais	2,45%	4,28%	14,59%	n/a

#### Pārvaldīšanas izmaksas

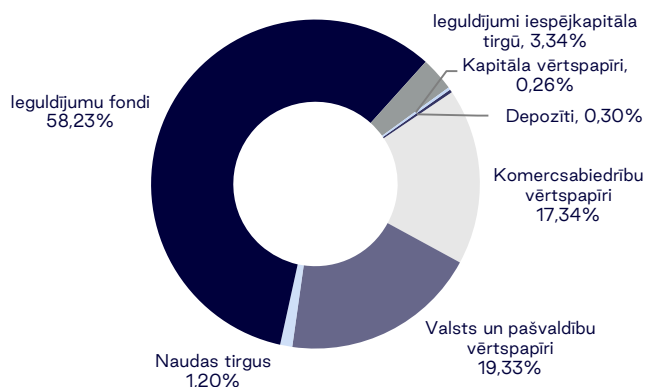
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 52 429 EUR  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 271 906 EUR  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 275 943 EUR

#### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

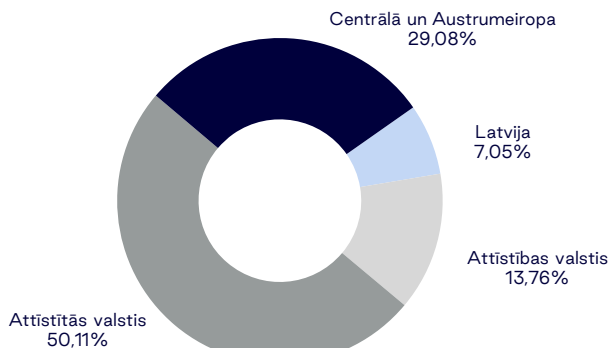


### IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

#### Sadalījums pa aktīvu veidiem



#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Lielākie ieguldījumi

iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	8,57%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	8,56%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	8,52%
X MSCI USA SWAP	5,10%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	4,48%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	3,51%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	3,20%
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	2,62%
iShares MSCI Europe	2,57%
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	2,24%

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

2024. gada 3. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikuši 29 620 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 227 076 137 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija 2,35%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2,45%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 17,66% uz 17,34%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 18,89% uz 19,33%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 56,91% uz 58,23%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 1% no plāna aktīviem.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā attiecīgi samazinājās no 0,47% uz 0,3%.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2024. gada 3. ceturksnis iesākās pozitīvi, taču bailes no ekonomikas lejupslīdes un iespējamās recesijas izraisīja akciju cenu kritumu jūlija otrajā pusē. Tomēr vēlāk investori pozitīvi reaģēja uz ASV Federālo rezervju sistēmas likmju samazināšanas cikla sākumu. Būtiski pieminēt, ka, rēķinot eiro valūtā, S&P500 indekss ceturkšņa laikā pieauga tikai par 1,8%, jo būtisku kāpuma daļu atņēma ASV dolāra kursa pavājināšanās pret eiro. Tirgus izaugsme, kas iepriekš bija vērsta uz “Magnificent 7” akcijām, 3. ceturksnī izvērās plašākā tirgū. Mazo uzņēmumu akciju vērtība ievērojami pieauga. Nozaru griezumā nostiprinājās pret procentu likmju izmaiņām jutīgākās nekustamā īpašuma akcijas.

Vājie ASV darba tirgus rādītāji (jūlijā bezdarba līmenis bija 4,3%, kaut gan tirgus sagaidīja 4,1%) un vispārējais satraukums par ekonomikas stāvokli spēcīgi ietekmēja ASV Federālo rezervju sistēmas retoriku un investoru gaidas par procentu likmju samazināšanas tempu. Tāpat inflācijas kritums (pēc septembra datiem ASV inflācija sasniedza 2,5%) deva papildu cerību, ka spēcīgā cenu pieauguma periods ir beidzies. Šo faktoru dēļ ASV Federālo rezervju sistēma septembrī sāka likmju samazināšanas ciklu, samazinot procentu likmes pat par 0,5%. Tāpat Eiropas Centrālā banka īstenoja otru procentu likmju samazinājumu par standarta 25 bāzes punktiem.

Ceturkšņa laikā regulāri tika veikti portfeļa līdzsvarošanas darījumi. Pirmreizējā tirgū piedalījāmie Luminor bankas, kā arī

Polijas banku PKO Bank Polski, Bank Pekao un Čehijas bankas Moneta Money Bank obligāciju emisijās.

ASV akciju indekss S&P500 2024. gada 3. ceturksnī pieauga par 5,53%. ASV dolāru kurss pret eiro samazinājās: ja 2024. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0713 dolāru, tad 2024. gada septembra beigās – 1,1135 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 81,80 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,5585%, savukārt 10 gadu – samazinājās par 61,52 bāzes punktiem līdz 3,7809%.

Vairumam Eiropas akciju indeksu 3. ceturksnis bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2024. gada 3. ceturksnī pieauga par 5,97%, Francijas indekss CAC40 – par 2,09%, Itālijas FTSE MIB – par 2,93%, Spānijas IBEX – par 8,53%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 0,89%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 53,50 bāzes punktiem līdz 1,947, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 37,70 bāzes punktiem līdz 2,123%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 6,02%.

Arī attīstības valstīs akciju tirgos situācija bija pozitīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 6,38%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 6,66%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 12,44%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā pieauga par 6,57%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 7,79%.

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 2,12 bāzes punktiem līdz 58,823 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 1,63 bāzes punktiem līdz 98,122 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 8,32 bāzes punktiem līdz 310,848 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 6,32 bāzes punktiem līdz 369,163 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums samazinājās par 81,60 b.p. līdz 2,734%.

## 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 izvietošanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.