

INVL		Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”																									
		Ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+”																									
		Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada I ceturksni																									
INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU		IEGULDĪJUMU POLITIKA																									
Pārvaldnieks: Turētājbanka: Revidents: Plāna darbības sākums: Atlīdzība par plāna pārvaldi: Maksājuma pastāvīgā daļa: Maksājuma mainīgā daļa: Atskaites valūta: Aleksejs Marčenko AS SEB banka KPMG Baltics SIA 27.07.2006 0,5417% 0,5% EUR		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 <table><thead><tr><th></th><th>31.12.2024</th><th>31.03.2025</th></tr></thead><tbody><tr><td>Daļas vērtība, EUR</td><td>2,8831668</td><td>2,8242630</td></tr><tr><td>Līdzekļu vērtība, EUR</td><td>243 511 465</td><td>247 275 234</td></tr></tbody></table> Ieguldījumu plāna ienesīgums <table><thead><tr><th></th><th>3 mēn.</th><th>6 mēn.</th><th>1 gads</th><th>No darbības sākuma</th></tr></thead><tbody><tr><td>Plāns</td><td>-2,04%</td><td>0,67%</td><td>5,18%</td><td>3,75%</td></tr><tr><td>Nozares vidējais</td><td>-2,19%</td><td>0,31%</td><td>4,60%</td><td>n/a</td></tr></tbody></table> Pārvaldīšanas izmaksas Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 58 488 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 275 014 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 0 EUR			31.12.2024	31.03.2025	Daļas vērtība, EUR	2,8831668	2,8242630	Līdzekļu vērtība, EUR	243 511 465	247 275 234		3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma	Plāns	-2,04%	0,67%	5,18%	3,75%	Nozares vidējais	-2,19%	0,31%	4,60%	n/a	Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika Neto aktīvi, EUR Daļas vērtība	
	31.12.2024	31.03.2025																									
Daļas vērtība, EUR	2,8831668	2,8242630																									
Līdzekļu vērtība, EUR	243 511 465	247 275 234																									
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma																							
Plāns	-2,04%	0,67%	5,18%	3,75%																							
Nozares vidējais	-2,19%	0,31%	4,60%	n/a																							
IEGULDĪJUMU PORTEFĻA STRUKTŪRA																											
Sadalījums pa aktīvu veidiem		Ģeogrāfiskais sadalījums																									
Lielākie ieguldījumi																											
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																									

	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT” leguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+” Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada I ceturksni
PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI 2025. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikuši 30 135 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 247 275 234 EUR. Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 1. ceturkšņa beigām bija –2,04%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja –2,19%. Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās no 18% uz 20,37%. Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās no 19,60% uz 19,86%. Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 56,37% uz 54,5%. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri. PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS 2024. gada beigās investoru un analītiķu viedoklis par šī gada sākumu bija gandrīz vienprātīgs. Pēdējos gados ASV akciju cenas ir ievērojami pārspējušas pārējo pasaules akciju tirgus, un bija gaidāms, ka pēc Donalda Trampa ievēlēšanas prezidenta amatā šī tendence turpināsies vai pat nostiprināsies. Tomēr līdz šim realitāte ir bijusi citāda, jo nenoteiktība attiecībā uz ASV ārējās tirdzniecības politiku un importa tarifu apmēru un piemērošanu, kā arī biežā retorikas maiņa ir ievērojami palielinājušas investoru nenoteiktības sajūtu. Vienlaikus ir pieaudzis svārstīgums un pastiprinājies viedoklis, ka ASV varētu piedzīvot nevis vieglu ekonomikas lejupslīdi, bet gan recesiju. Eiropas Centrālā banka turpināja konsekvento procentu likmju samazināšanas ciklu un šī gada pirmajā ceturksnī vēl divas reizes samazināja procentu likmes (no 3,0 procentiem līdz 2,5 procentiem), taču tas būtiski neietekmēja valstu obligāciju ienesīgumu, jo samazinājums jau bija iekļauts cenās. Vācija apstiprināja rekordlielu 500 miljardu eiro glābšanas paketi, tās aizsardzības budžets tika palielināts par 100 miljoniem eiro, un parlaments grozīja konstitūciju, lai atvieglotu parāda ierobežojumus, ļaujot palielināt militāros izdevumus. Arī citas Eiropas valstis ir paziņojušas par lielākiem aizsardzības budžeta plāniem, un palielinātie valdības izdevumi ir palielinājuši obligāciju ienesīgumu gaidāmā valsts parāda pieauguma dēļ. Korporatīvo obligāciju kredītriska prēmijas turpināja samazināties un ir tuvu zemākajam punktam pēdējo 4 gadu laikā, norādot, ka investori uzskata Eiropas uzņēmumus par relatīvi drošiem. Tikmēr zemāka inflācija un lēnāka ekonomikas izaugsme ASV izraisīja dolāros denominēto obligāciju cenu pieaugumu. Eiropas valstu plānotie tēriņi palielināja Eiropas uzņēmumu akciju cenas, savukārt nenoteiktība par importa tarifiem un intereses mazināšanās par tehnoloģiju akcijām pazemināja akciju cenas ASV. Kopumā attīstīto valstu akciju vērtība ceturkšņa laikā samazinājās.	Ceturkšņa laikā regulāri tika veikti portfeļa līdzsvarošanas darījumi, kā arī veidotas pozīcijas vairākos jaunos obligāciju emitentos. Pirmreizējā tirgū piedalījāties Igaunijas bankas Coop Pank, Lietuvas bankas Šiaulių bankas, Slovēnijas bankas Nova Ljubljanska banka un Vācijas uzņēmuma LifeFit Group obligāciju emisijās, kā arī otrreizējā tirgū iegādājāties Polijas uzņēmuma MLP Group, Vācijas uzņēmuma Takko Fashion, Dānijas uzņēmuma European Energy, Moldovas uzņēmuma Trans–Oil Group obligācijas, kā arī Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas. ASV akciju indekss S&P500 2025. gada 1. ceturksnī samazinājās par 4,59%. ASV dolāru kurss pret eiro samazinājās: ja 2024. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0354, tad 2025. gada marta beigās – 1,0816 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 43,24 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,9496%, savukārt 10 gadu – samazinājās par 36,37 bāzes punktiem līdz 4,2053%. Eiropas akciju indeksiem 1. ceturksnis bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2025. gada 1. ceturksnī pieauga par 11,32%, Francijas indekss CAC40 palielinājās par 5,55%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 11,31%, Spānijas IBEX palielinājās par 13,29%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 5,01%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 18,50 bāzes punktiem līdz 2,339, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 37,10 bāzes punktiem līdz 2,738%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World samazinājās par 2,14%. Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija mainīga. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 8,29%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 0,93%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 0,48%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā saruka par 8,04%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 2,41%. 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, pieauga par 5,98 bāzes punktiem līdz 63,634 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 4,21 bāzes punktiem līdz 102,171 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 14,82 bāzes punktiem līdz 327,876 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 23,27 bāzes punktiem līdz 390,339 bāzes punktiem. Latvijas 2026.gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums palielinājās par 5,80 b.p. līdz 2,735%. TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidēju un īsu durāciju, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svaru akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.
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