

INVL		Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”																									
		Ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+” Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada II ceturksni																									
INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU		IEGULDĪJUMU POLITIKA																									
Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko Turētājbanka: AS SEB banka Revidents: KPMG Baltics SIA Plāna darbības sākums: 27.07.2006 Atlīdzība par plāna pārvaldi: Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,5417% Maksājuma mainīgā daļa: 0,5% Atskaites valūta: 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>31.03.2025</th><th>30.06.2025</th></tr></thead><tbody><tr><td>Daļas vērtība, EUR</td><td>2,8242630</td><td>2,8948928</td></tr><tr><td>Līdzekļu vērtība, EUR</td><td>247 275 234</td><td>257 330 566</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>2,50%</td><td>0,41%</td><td>5,61%</td><td>3,83%</td></tr><tr><td>Nozares vidējais</td><td>2,03%</td><td>-0,09%</td><td>4,86%</td><td>n/a</td></tr></tbody></table> Pārvaldīšanas izmaksas Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 59 341 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 279 021 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 0 EUR			31.03.2025	30.06.2025	Daļas vērtība, EUR	2,8242630	2,8948928	Līdzekļu vērtība, EUR	247 275 234	257 330 566		3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma	Plāns	2,50%	0,41%	5,61%	3,83%	Nozares vidējais	2,03%	-0,09%	4,86%	n/a	Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika Neto aktīvi, EUR Daļas vērtība	
	31.03.2025	30.06.2025																									
Daļas vērtība, EUR	2,8242630	2,8948928																									
Līdzekļu vērtība, EUR	247 275 234	257 330 566																									
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma																							
Plāns	2,50%	0,41%	5,61%	3,83%																							
Nozares vidējais	2,03%	-0,09%	4,86%	n/a																							
IEGULDĪJUMU PORTEĻA STRUKTŪRA																											
Sadalījums pa aktīvu veidiem <table><thead><tr><th>Aktīvu veids</th><th>Procenti</th></tr></thead><tbody><tr><td>Ieguldījumu fondi</td><td>54,57%</td></tr><tr><td>Komerksabiedrību vērtspapīri</td><td>20,79%</td></tr><tr><td>Valsts un pašvaldību vērtspapīri</td><td>19,45%</td></tr><tr><td>Alternatīvo ieguldījumu fondi</td><td>3,93%</td></tr><tr><td>Kapitāla vērtspapīri</td><td>0,30%</td></tr><tr><td>Naudas tirgus</td><td>0,96%</td></tr></tbody></table>		Aktīvu veids	Procenti	Ieguldījumu fondi	54,57%	Komerksabiedrību vērtspapīri	20,79%	Valsts un pašvaldību vērtspapīri	19,45%	Alternatīvo ieguldījumu fondi	3,93%	Kapitāla vērtspapīri	0,30%	Naudas tirgus	0,96%	Ģeogrāfiskais sadalījums <table><thead><tr><th>Ģeogrāfiskais sadalījums</th><th>Procenti</th></tr></thead><tbody><tr><td>Centrālā un Austrumeiropa</td><td>31,15%</td></tr><tr><td>Latvija</td><td>6,32%</td></tr><tr><td>Attīstības valstis</td><td>12,42%</td></tr><tr><td>Attīstītās valstis</td><td>50,11%</td></tr></tbody></table>		Ģeogrāfiskais sadalījums	Procenti	Centrālā un Austrumeiropa	31,15%	Latvija	6,32%	Attīstības valstis	12,42%	Attīstītās valstis	50,11%
Aktīvu veids	Procenti																										
Ieguldījumu fondi	54,57%																										
Komerksabiedrību vērtspapīri	20,79%																										
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	19,45%																										
Alternatīvo ieguldījumu fondi	3,93%																										
Kapitāla vērtspapīri	0,30%																										
Naudas tirgus	0,96%																										
Ģeogrāfiskais sadalījums	Procenti																										
Centrālā un Austrumeiropa	31,15%																										
Latvija	6,32%																										
Attīstības valstis	12,42%																										
Attīstītās valstis	50,11%																										
Lielākie ieguldījumi <table><thead><tr><th>Ieguldījums</th><th>Procenti</th></tr></thead><tbody><tr><td>Invesco MSCI USA UCITS ETF</td><td>9,42%</td></tr><tr><td>iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund</td><td>8,79%</td></tr><tr><td>iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF</td><td>8,08%</td></tr><tr><td>X MSCI USA SWAP</td><td>6,00%</td></tr><tr><td>ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE</td><td>3,98%</td></tr><tr><td>North Macedonia 1.625% 10.03.2028</td><td>2,92%</td></tr><tr><td>iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)</td><td>2,43%</td></tr><tr><td>iShares MSCI Europe</td><td>2,40%</td></tr><tr><td>ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF</td><td>2,16%</td></tr><tr><td>ISHARES MSCI US SML CAP ACC</td><td>2,12%</td></tr></tbody></table>				Ieguldījums	Procenti	Invesco MSCI USA UCITS ETF	9,42%	iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	8,79%	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	8,08%	X MSCI USA SWAP	6,00%	ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	3,98%	North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2,92%	iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	2,43%	iShares MSCI Europe	2,40%	ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	2,16%	ISHARES MSCI US SML CAP ACC	2,12%		
Ieguldījums	Procenti																										
Invesco MSCI USA UCITS ETF	9,42%																										
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	8,79%																										
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	8,08%																										
X MSCI USA SWAP	6,00%																										
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	3,98%																										
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2,92%																										
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	2,43%																										
iShares MSCI Europe	2,40%																										
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	2,16%																										
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	2,12%																										
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 II ceturksni
PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI 2025. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikuši 29 929 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 257 330 566 EUR. Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 2,50 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2,03 %. Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 20,37 % uz 20,79 %. Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 19,86 % uz 19,45 %. Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 54,5 % uz 54,57 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri. PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS 2025. gada 2. ceturksnī pasaules akciju tirgi atguvās, un pensiju plāna vērtība pieauga. Ņemot vērā pēdējā pusgada rezultātus, plāna atdeve bija augstāka par nozares vidējo ienesīgumu. 2. ceturksnī ASV Federālā Rezervju sistēma atstāja procentu likmes nemainītas, uzsverot riskus, kas saistīti ar tarifiem un globālo nenoteiktību, īpaši inflācijas spiedienu, ko rada tarifu piemērošana. Tikmēr Eiropas Centrālā banka turpināja samazināt procentu likmes, reaģējot uz inflācijas mazināšanos, taču uzsvera piesardzību globālās tirdzniecības nenoteiktības un inflācijas spiediena dēļ, ko varētu izraisīt tarifi un traucētas piegādes ķēdes. ASV tarifu nenoteiktība un paaugstināta ģeopolitiskā spriedze izraisīja ievērojamas tirgus svārstības 2. ceturkšņa sākumā. Daļa no plāna ieguldījumiem tiek novirzīta alternatīvos aktīvos – tas ievērojami samazina svārstības, bet ļauj plānam saglabāt augstu ienesīguma potenciālu. Lai gan akciju tirgu ienesīgums 2025. gada pirmajā pusē bija negatīvs, privātie ieguldījumi pensiju plāna klientiem nopelnīja nedaudz pozitīvu ienesīgumu. Tajā pašā periodā arī tiešie ieguldījumi Baltijas uzņēmumos bija ienesīgi. Otrajā ceturkšņa pusē pirmreizējais obligāciju tirgus bija ārkārtīgi aktīvs, un šajā laikā plāna portfelim tika pievienojām vairākas jaunas pozīcijas. Aktīva dalība pirmreizējajā tirgū ļāva plānam iegādāties obligācijas ar pievilcīgu ienesīgumu un gūt papildu peļņu emisiju laikā, kad pieprasījums ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Pirmreizējā tirgū piedalījāmies vairāku Baltijas, Centrāleiropas un Rietumeiropas uzņēmumu obligāciju emisijās, kā arī iegādājāmies papildus Latvijas un Lietuvas	valsts obligācijas. Obligāciju portfeļa kopējais ienesīgums pašlaik pārsniedz 4 %. ASV akciju indeksa S&P500 vērtība 2025. gada 2. ceturksnī pieauga par 10,57 %. ASV dolāru kurss pret EUR samazinājās: ja 2025. gada 1. ceturkšņa beigās 1 EUR maksāja 1,0816, tad 2025. gada jūnija beigās – 1,1787 USD. ASV valsts obligāciju ienesīgumi bija mainīgi: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 15,25 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,7971%, savukārt 10 gadu – palielinājās par 2,27 bāzes punktiem līdz 4,2280 %. Eiropas akciju indeksiem 2. ceturksnis bija lielākoties pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2025. gada 2. ceturksnī pieauga par 7,88 %, Francijas indekss CAC40 samazinājās par 1,60 %, Itālijas FTSE MIB pieauga par 4,57 %, Spānijas IBEX palielinājās par 6,52 %, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 2,08 %. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 16,90 bāzes punktiem līdz 2,170, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 13,10 bāzes punktiem līdz 2,607 %. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 10,96 %. Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija pozitīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 6,60 %, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 8,00 %, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 3,26 %, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā pieauga par 6,41 %. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā palielinājās par 11,02 %. Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kreditspriedi) ceturkšņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 9,13 bāzes punktiem līdz 54,506 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 7,37 bāzes punktiem līdz 94,800 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 45,34 bāzes punktiem līdz 282,540 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 36,99 bāzes punktiem līdz 353,347 bāzes punktiem. Latvijas 2030. gada (dzēšana 23.01.2030.) valsts obligācijas ienesīgums samazinājās par 43,10 b.p. līdz 2,755 %. 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.
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