

INVL	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”																									
	Ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+”																									
	Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada IV ceturksni																									
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: 0,528% Maksājuma mainīgā daļa: 0,5% Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,001% 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><tr><td></td><td>30.09.2025</td><td>31.12.2025</td></tr><tr><td>Daļas vērtība, EUR</td><td>3,0178982</td><td>3,0959923</td></tr><tr><td>Līdzekļu vērtība, EUR</td><td>271 940 864</td><td>291 921 826</td></tr></table> Ieguldījumu plāna ienesīgums <table><tr><td></td><td>3 mēn.</td><td>6 mēn.</td><td>1 gads</td><td>No darbības sākuma</td></tr><tr><td>Plāns</td><td>2,59%</td><td>6,95%</td><td>7,38%</td><td>4,09%</td></tr><tr><td>Nozares vidējais</td><td>2,09%</td><td>5,43%</td><td>5,22%</td><td>n/a</td></tr></table> Pārvaldīšanas izmaksas Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 60 638 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 314 383 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 0 EUR			30.09.2025	31.12.2025	Daļas vērtība, EUR	3,0178982	3,0959923	Līdzekļu vērtība, EUR	271 940 864	291 921 826		3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma	Plāns	2,59%	6,95%	7,38%	4,09%	Nozares vidējais	2,09%	5,43%	5,22%	n/a	Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika Neto aktīvi, EUR Daļas vērtība
	30.09.2025	31.12.2025																								
Daļas vērtība, EUR	3,0178982	3,0959923																								
Līdzekļu vērtība, EUR	271 940 864	291 921 826																								
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma																						
Plāns	2,59%	6,95%	7,38%	4,09%																						
Nozares vidējais	2,09%	5,43%	5,22%	n/a																						
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA 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																								

	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”	
	Ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+” Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada IV ceturksni	
PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI 2025. gada 4. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikuši 29 866 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 291 921 826 EUR. Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 4. ceturkšņa beigām bija 2,59 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2,09 %. Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 19,62 % uz 18,74 %. Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 18,79 % uz 18,94 %. Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 55,87 % uz 56,38 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri. PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS 2025. gada 4. ceturksnis finanšu tirgos aizritēja mēreni pozitīvā noskaņojumā. Pēc spēcīgā pieauguma iepriekšējā ceturksnī investoru aktivitāte kļuva izsvērtāka, lielāku uzmanību pievēršot uzņēmumu finanšu rezultātiem un ekonomikas izaugsmes perspektīvām. Tirgus dalībnieku vērtējumā būtiska nozīme bija centrālo banku turpmākajai monetārajai politikai un inflācijas attīstībai. ASV ekonomikā saglabājās stabila nodarbinātība un relatīvi noturīgs patēriņš, tomēr inflācijas rādītāji bija svārstīgi, kas veicināja piesardzību attiecībā uz turpmāko procentu likmju samazināšanas tempu. ASV Federālo rezervju sistēma uzsvēra, ka turpmākie lēmumi būs atkarīgi no ekonomikas datiem, un finanšu tirgos tas atspoguļojās mērenās akciju cenu svārstībās un atšķirīgā dinamikā valsts obligāciju tirgū. Eiropā ekonomikas izaugsmes temps saglabājās mērens, bet inflācijas līmenis turpināja pakāpeniski stabilizēties. Eiropas Centrālā banka saglabāja piesardzīgu komunikāciju, ņemot vērā ārējās tirdzniecības un ģeopolitiskos riskus. Ceturkšņa laikā Eiropas valstu obligāciju ienesīgumi pieauga, savukārt akciju tirgos kopumā saglabājās pozitīva dinamika, īpaši Dienvideiropas valstīs. Attīstības valstu tirgos saglabājās investoru interese, ko veicināja relatīvi stabila makroekonomiskā vide vairākās lielākajās ekonomikās. Kapitāla ielūde šajos tirgos bija pozitīva, lai gan atsevišķos reģionos pieauguma temps bija lēnāks nekā iepriekšējā ceturksnī. Ceturkšņa laikā turpinājām aktīvu portfeļa pārvaldību, izmantojot iespējas primārajā un sekundārajā obligāciju tirgū. Fiksētā ienākuma portfeli ieguldījumi tika veikti valstu un uzņēmumu obligācijās, īpaši Baltijas un Centrālās un Austrumeiropas reģionā, tostarp enerģētikas un finanšu sektora emitentos. Papildus tam veicām ieguldījumu privātā parāda alternatīvo ieguldījumu fondā, stiprinot portfeļa diversifikāciju un ienesīguma potenciālu. ASV akciju indeksa S&P500 vērtība 2025. gada 4. ceturksnī pieauga par 2,35%. Euro kurss pret ASV dolāru palielinājās: ja 2025. gada 3. ceturkšņa beigās 1 euro maksāja 1,1734, tad 2025. gada decembra beigās – 1,1746 dolārus. ASV valsts obligāciju ienesīgumi bija mainīgi: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 1,56 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,7252%, savukārt 10 gadu – palielinājās par 1,67 bāzes punktiem līdz 4,167%. Eiropas akciju indeksiem 4. ceturksnis bija pārsvarā pozitīvs: kaut gan Vācijas indekss DAX 2025. gada 4. ceturksnī pieauga par 2,55%, Francijas indekss CAC 40 palielinājās par 3,21%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 5,19%, Spānijas IBEX palielinājās par 11,84%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 6,21%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 13,90 bāzes punktiem līdz 2,448%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 14,40 bāzes punktiem līdz 2,855%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 2,87%. Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija pozitīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 10,18%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 6,17%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 2,22%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā pieauga par 7,27%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā palielinājās par 4,33%. Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kreditspēdi) ceturkšņa laikā samazinājās – tā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kreditriska prēmijas, samazinājās par 5,32 bāzes punktiem līdz 50,664 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 4,31 bāzes punktiem līdz 91,25 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kreditriska prēmijas, samazinājās par 18,03 bāzes punktiem līdz 244,239 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 24,06 bāzes punktiem līdz 311,569 bāzes punktiem. Latvijas 2030. gada valsts obligāciju (dzēšana 23.01.2030.) ienesīgums palielinājās par 13,40 b.p. līdz 2,81%. 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, 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.	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “INVL Asset Management” Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010 Tālr. 67092988 info@invl.lv www.invl.lv	