

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: 0,529%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%
Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,001%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapiros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.09.2025	31.12.2025
Daļas vērtība, EUR	2,7894792	2,8348822
Līdzekļu vērtība, EUR	84 131 068	88 130 728

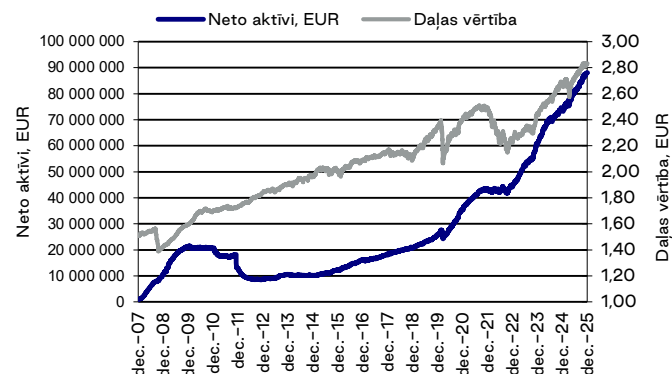
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,63%	4,18%	6,30%	3,62%
Nozares vidējais	1,27%	3,19%	4,51%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

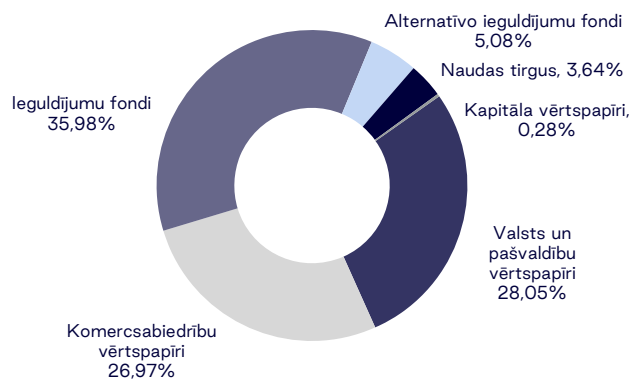
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 18 551 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 96 198 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 104 245 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

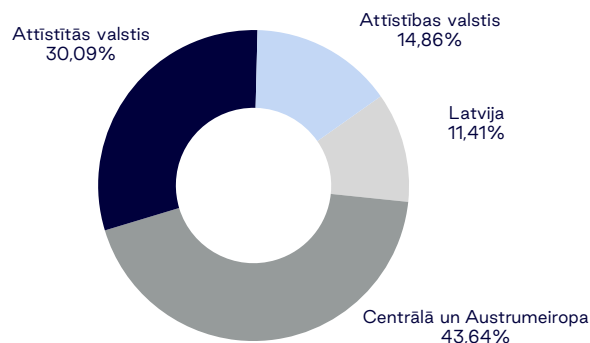


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	12,62%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	6,15%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	5,20%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4,46%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	3,17%
Romania 2% 28.01.2032	2,38%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	1,86%
Lithuania 3.5% 13.02.2034	1,84%
Lithuania 2.125% 01.06.2032	1,71%
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	1,44%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 4. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 10 714 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 88 130 728 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 4. ceturkšņa beigām bija 1,63%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,27%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 29,26 % uz 26,97 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 27,99 % uz 28,05 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 34,68 % uz 35,98 %. 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 dinamiskā 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 ieplūde 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%. Eiro kurss pret ASV dolāru palielinājās: ja 2025. gada 3. ceturkšņa beigās 1 eiro 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 (kredītspreidi) ceturkšņa laikā samazinājās – tā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska 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 kredītriska 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 izvietojšanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.