

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 21.01.2003
Atbildība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,526%
Maksājuma mainīgā daļa: 0,25%
Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,001%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir noteikta **konservatīva** ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.09.2025	31.12.2025
Daļas vērtība, EUR	2,8427828	2,8718316
Līdzekļu vērtība, EUR	82 433 403	83 908 392

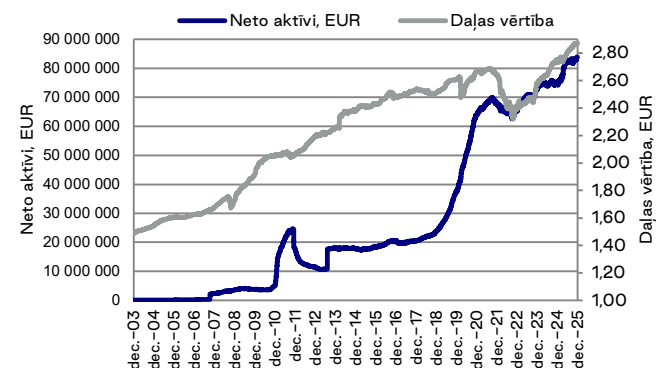
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,02%	2,44%	4,76%	3,11%
Nozares vidējais	0,78%	1,92%	3,83%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

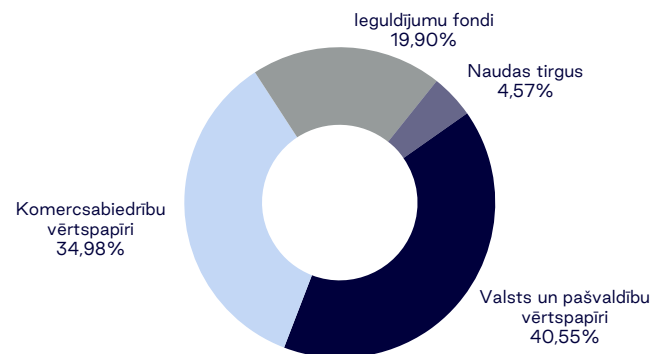
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 16 755 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 93 298 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 52 358 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

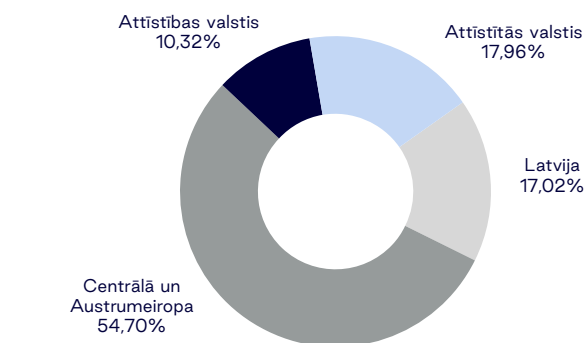


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	7,49%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4,30%
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	3,82%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	3,20%
Lithuania 3.5% 13.02.2034	3,07%
Romania 2.124% 16.07.2031	3,05%
Lithuania 4.125% 25.04.2028	2,77%
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	2,73%
Romania 3.624% 26.05.2030	2,64%
Artea Emerging Europe Bond Fund I	2,59%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 4. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Konservatīvais 58+” bija pieteikuši 19 880 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 83 908 392 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 4. ceturkšņa beigām bija 1,02 %, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0,78%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 36,41 % uz 34,98 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 41,93 % uz 40,55 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 17,63 % uz 19,90 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido 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 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.

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 (kredītspredi) 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 ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar īsu un vidēju durāciju, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietošanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.