

INVL		leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT” leguldījumu plāns "INVL MAKSIMĀLAIS 16+" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada IV ceturksni																									
INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU		IEGULDĪJUMU POLITIKA																									
Pārvaldnieks: Turētājbanka: Revidents: Plāna darbības sākums: Atbildība par plāna pārvaldi: Aleksejs Marčenko AS SEB banka KPMG Baltics SIA 05.11.2018 Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,527% Maksājuma mainīgā daļa: 0,5% Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,001% Atskaites valūta: EUR		leguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas paredz, ka līdz 100% no plāna aktīviem tiks ieguldīti kapitāla vērtspapiros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Šī ieguldījumu plāna mērķis ir iegūt maksimālu ilgtermiņa peļņu, leteicams izvēlēties gados jauniem ieguldītājiem vai tiem, kuri meklē visaugstāko peļņu, vienlaicīgi ņemoties augstāku ieguldījumu svārstīguma risku.																									
DARBĪBAS RĀDĪTĀJI																											
leguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības <table><thead><tr><th></th><th>30.09.2025</th><th>31.12.2025</th></tr></thead><tbody><tr><td>Daļas vērtība, EUR</td><td>1,7601275</td><td>1,8327662</td></tr><tr><td>Līdzekļu vērtība, EUR</td><td>36 322 543</td><td>41 153 081</td></tr></tbody></table> leguldījumu 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>4,13%</td><td>11,44%</td><td>9,04%</td><td>8,83%</td></tr><tr><td>Nozares vidējais</td><td>4,04%</td><td>10,59%</td><td>6,77%</td><td>n/a</td></tr></tbody></table> Pārvaldīšanas izmaksas Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 8 397 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 43 523 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 0 EUR			30.09.2025	31.12.2025	Daļas vērtība, EUR	1,7601275	1,8327662	Līdzekļu vērtība, EUR	36 322 543	41 153 081		3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma	Plāns	4,13%	11,44%	9,04%	8,83%	Nozares vidējais	4,04%	10,59%	6,77%	n/a	leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika — Neto aktīvi — Daļas vērtība	
	30.09.2025	31.12.2025																									
Daļas vērtība, EUR	1,7601275	1,8327662																									
Līdzekļu vērtība, EUR	36 322 543	41 153 081																									
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma																							
Plāns	4,13%	11,44%	9,04%	8,83%																							
Nozares vidējais	4,04%	10,59%	6,77%	n/a																							
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA																											
Sadalījums pa aktīvu veidiem		Ģeogrāfiskais sadalījums																									
Lielākie ieguldījumi																											
<table><tbody><tr><td>X MSCI USA SWAP</td><td>18,96%</td></tr><tr><td>Invesco MSCI USA UCITS ETF</td><td>18,90%</td></tr><tr><td>iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF</td><td>18,14%</td></tr><tr><td>ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE</td><td>9,81%</td></tr><tr><td>iShares MSCI Europe</td><td>5,98%</td></tr><tr><td>ISHARES MSCI US SML CAP ACC</td><td>5,59%</td></tr><tr><td>iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)</td><td>5,48%</td></tr><tr><td>ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF</td><td>4,99%</td></tr><tr><td>UBS ETF MSCI Canada UCITS</td><td>2,64%</td></tr><tr><td>ISHARES CORE MSCO PACIF X-JP</td><td>2,46%</td></tr></tbody></table>				X MSCI USA SWAP	18,96%	Invesco MSCI USA UCITS ETF	18,90%	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	18,14%	ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	9,81%	iShares MSCI Europe	5,98%	ISHARES MSCI US SML CAP ACC	5,59%	iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	5,48%	ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	4,99%	UBS ETF MSCI Canada UCITS	2,64%	ISHARES CORE MSCO PACIF X-JP	2,46%				
X MSCI USA SWAP	18,96%																										
Invesco MSCI USA UCITS ETF	18,90%																										
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	18,14%																										
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	9,81%																										
iShares MSCI Europe	5,98%																										
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	5,59%																										
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	5,48%																										
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	4,99%																										
UBS ETF MSCI Canada UCITS	2,64%																										
ISHARES CORE MSCO PACIF X-JP	2,46%																										
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																									

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 4. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 11 949 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 41 153 081 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 4. ceturkšņa beigām bija 4,13 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktivās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 4,04 %.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 1,10 % uz 0,71 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās no 94,78 % uz 94,88 %. 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, uzturot plašu ģeogrāfisko un sektoru diversifikāciju, lai nodrošinātu

izaugsmes potenciālu un sabalansētu riska profilu.

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

Turpmākajos mēnešos plānots saglabāt pašreizējo ieguldījumu struktūru akciju biržā tirgotajos fondos (ETF), kā arī veikt ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos.