

**leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”**

leguldījumu plāns "INVL KOMFORTS 53+"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada I 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: 0,521%
 Maksājuma mainīgā daļa: 0,5%
 Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,000%
 Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

leguldījumu plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros 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**leguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības**

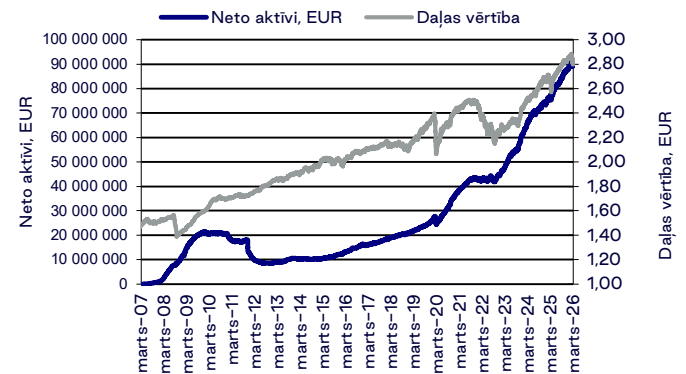
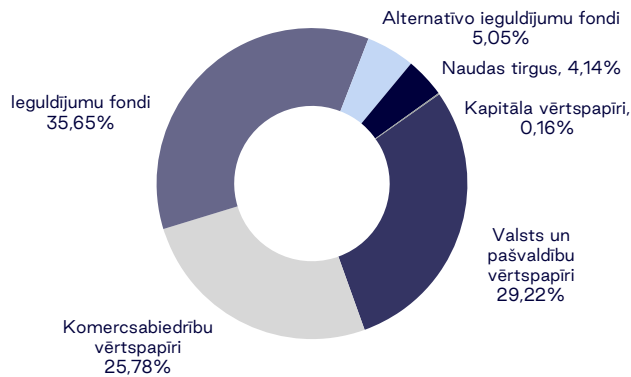
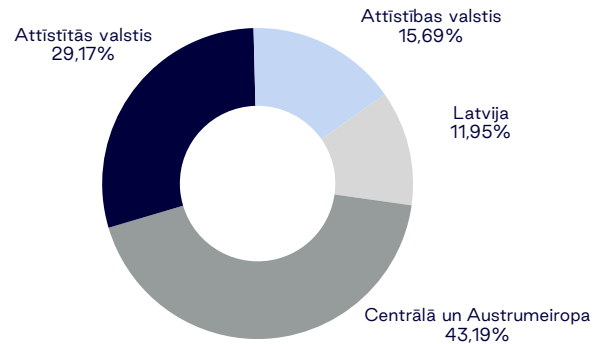
	31.12.2025	31.03.2026
Daļas vērtība, EUR	2,8348822	2,8033609
Līdzekļu vērtība, EUR	88 130 728	89 365 917

leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-1,11%	0,50%	5,47%	3,51%
Nozares vidējais	-1,30%	-0,05%	3,54%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 14 275 EUR
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 100 980 EUR
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 0 EUR

leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika**IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA****Sadalījums pa aktīvu veidiem****Ģeogrāfiskais sadalījums****Lielākie ieguldījumi**

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	12,32%
Invesco MSCI USA UCITS ETF	5,80%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	4,82%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4,31%
Lithuania 2.4% 15.12.2029	3,13%
Romania 2% 28.01.2032	2,25%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	1,89%
Lithuania 3.5% 13.02.2034	1,74%
Lithuania 2.125% 01.06.2032	1,68%
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	1,43%

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

2026. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikuši 10 639 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 89 365 917 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 1. ceturkšņa beigām bija -1,11 %, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -1,30%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 26,97 % uz 25,78 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās no 28,05 % uz 29,22 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 35,98 % uz 35,65 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2026. gada 1. ceturksnis finanšu tirgos bija svārstīgs. Gada sākumā akciju tirgus noskaņojumu vēl atbalstīja iepriekš publicētie uzņēmumu finanšu rezultāti un gaidas par turpmāku peļņas pieaugumu, tomēr ceturkšņa gaitā investoru piesardzība pieauga. To noteica bažas par inflācijas noturību, procentu likmju turpmāko dinamiku un ģeopolitiskajiem riskiem, īpaši saasinoties situācijai Tuvajos Austrumos.

Mākslīgā intelekta tēma joprojām bija viens no būtiskākajiem tirgus virzītājspēkiem, taču investori arvien rūpīgāk izvērtēja tehnoloģiju uzņēmumu augstos novērtējumus un ieguldījumu atdeves potenciālu. Tas īpaši ietekmēja ASV akciju tirgu un tehnoloģiju sektoru, kur pēc iepriekšējā perioda spēcīgā kāpuma bija vērojama cenu korekcija. Arī Eiropas akciju tirgos dinamika bija pārsvarā negatīva, savukārt atsevišķi tirgi, piemēram, Lielbritānija, uzrādīja pozitīvu sniegumu.

Ģeopolitiskās spriedzes pieaugums Tuvajos Austrumos veicināja naftas cenu kāpumu un atjaunoja bažas par inflācijas riskiem. Tas negatīvi ietekmēja obligāciju tirgus, jo investori pārskatīja gaidas par centrālo banku turpmāko politiku un procentu likmju samazināšanas tempu. Ceturkšņa laikā valsts obligāciju ienesīgumi pieauga gan ASV, gan Eiropā, savukārt korporatīvo obligāciju tirgū būtiski palielinājās kredītriska prēmijas, īpaši augsta ienesīguma segmentā.

Attīstības valstu tirgos situācija bija nevienmērīga. Brazīlijas akciju tirgus ceturksnī noslēdza ar būtisku pieaugumu, savukārt vairākos Āzijas tirgos sniegums bija negatīvs. Kopumā attīstības valstu akciju indeksa izmaiņas bija nelielas, taču atsevišķu reģionu rezultāti būtiski atšķīrās.

Ceturkšņa laikā turpinājām aktīvu portfeļa pārvaldību, pielāgojot ieguldījumu struktūru mainīgajiem tirgus apstākļiem. Fiksētā ienākuma daļā tika veikti ieguldījumi valstu un uzņēmumu

obligācijās, tostarp Baltijas un Centrālās un Austrumeiropas reģiona emitentu vērtspapīros. Akciju daļā tika saglabāta plaša ģeogrāfiskā un sektoru diversifikācija, vienlaikus veicot portfeļa līdzsvarošanas darījumus atbilstoši plāna ieguldījumu mērķiem un riska pārvaldības pieejai.

ASV akciju indeksa S&P 500 vērtība 2026. gada 1. ceturksnī samazinājās par 4,63%. Eiro kurss pret ASV dolāru samazinājās: ja 2025. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1746, tad 2026. gada marta beigās – 1,1553 dolārus. ASV valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 21,75 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,9427%, savukārt 10 gadu – palielinājās par 14,96 bāzes punktiem līdz 4,3166%.

Eiropas akciju indeksiem 1. ceturksnis bija pārsvarā negatīvs: Vācijas indekss DAX 2026. gada 1. ceturksnī samazinājās par 7,39%, Francijas indekss CAC 40 samazinājās par 4,08%, Itālijas FTSE MIB samazinājās par 1,41%, Spānijas IBEX samazinājās par 1,49%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 2,47%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 27,90 bāzes punktiem līdz 2,727%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 14,90 bāzes punktiem līdz 3,004%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World samazinājās par 3,88%.

Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija lielākoties negatīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 16,35%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 15,57%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 1,94%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā samazinājās par 18,49%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets ceturkšņa laikā samazinājās par 0,51%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspiedi) ceturkšņa laikā palielinājās – tā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 20,76 bāzes punktiem līdz 71,427 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 17,63 bāzes punktiem līdz 108,883 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 108,78 bāzes punktiem līdz 353,019 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 107,15 bāzes punktiem līdz 418,72 bāzes punktiem. Latvijas 2030. gada valsts obligāciju (dzēšana 23.01.2030.) ienesīgums palielinājās par 31,00 b.p. līdz 3,12%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒĢIJA

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.