

INVL		leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT” leguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+” Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada II 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 27.07.2006 Maksājuma pastāvīgā daļa: 0,520% Maksājuma mainīgā daļa: 0,5% Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,000% Atskaites valūta: EUR		leguldījumu 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																											
leguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības <table><tr><td></td><td>31.03.2026</td><td>30.06.2026</td></tr><tr><td>Daļas vērtība, EUR</td><td>3,0444731</td><td>3,2993898</td></tr><tr><td>Līdzekļu vērtība, EUR</td><td>295 818 566</td><td>327 509 169</td></tr></table> leguldījumu 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>8,40%</td><td>6,57%</td><td>13,97%</td><td>4,32%</td></tr><tr><td>Nozares vidējais</td><td>7,53%</td><td>5,80%</td><td>11,53%</td><td>n/a</td></tr></table> Pārvaldīšanas izmaksas Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 42 678 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 368 394 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 624 197 EUR			31.03.2026	30.06.2026	Daļas vērtība, EUR	3,0444731	3,2993898	Līdzekļu vērtība, EUR	295 818 566	327 509 169		3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma	Plāns	8,40%	6,57%	13,97%	4,32%	Nozares vidējais	7,53%	5,80%	11,53%	n/a	leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika Neto aktīvi, EUR Daļas vērtība, EUR	
	31.03.2026	30.06.2026																									
Daļas vērtība, EUR	3,0444731	3,2993898																									
Līdzekļu vērtība, EUR	295 818 566	327 509 169																									
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma																							
Plāns	8,40%	6,57%	13,97%	4,32%																							
Nozares vidējais	7,53%	5,80%	11,53%	n/a																							
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA																											
Sadalījums pa aktīvu veidiem		Ģeogrāfiskais sadalījums																									
Lielākie ieguldījumi <table><tr><td>Invesco MSCI USA UCITS ETF</td><td>10,27%</td></tr><tr><td>iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF</td><td>9,40%</td></tr><tr><td>iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund</td><td>8,05%</td></tr><tr><td>X MSCI USA SWAP</td><td>6,76%</td></tr><tr><td>ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE</td><td>4,99%</td></tr><tr><td>iShares MSCI Europe</td><td>2,98%</td></tr><tr><td>ISHARES MSCI US SML CAP ACC</td><td>2,96%</td></tr><tr><td>ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF</td><td>2,48%</td></tr><tr><td>iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)</td><td>2,38%</td></tr><tr><td>North Macedonia 1.625% 10.03.2028</td><td>2,37%</td></tr></table>				Invesco MSCI USA UCITS ETF	10,27%	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	9,40%	iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	8,05%	X MSCI USA SWAP	6,76%	ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	4,99%	iShares MSCI Europe	2,98%	ISHARES MSCI US SML CAP ACC	2,96%	ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	2,48%	iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	2,38%	North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2,37%				
Invesco MSCI USA UCITS ETF	10,27%																										
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	9,40%																										
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	8,05%																										
X MSCI USA SWAP	6,76%																										
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	4,99%																										
iShares MSCI Europe	2,98%																										
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	2,96%																										
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	2,48%																										
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	2,38%																										
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2,37%																										
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																									

	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”
	ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+” Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada II ceturksni
PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI 2026. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikuši 30 006 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 327 509 169 EUR. Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 2. ceturkšņa beigām bija 8,40 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktivās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 7,53 %. Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 17,75 % uz 18,11 %. Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 19,61 % uz 18,86 %. Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās no 55,15 % uz 56,63 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri. PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS 2026. gada 2. ceturksnis finanšu tirgos kopumā bija pozitīvs. Lai gan ceturkšņa sākumā saasinātā ģeopolitiskā situācija Tuvajos Austrumos radīja būtisku nenoteiktību, konflikta mazināšanās un tai sekojošais ievērojams naftas cenu kritums, kā arī spēcīgi ASV uzņēmumu 1. ceturkšņa finanšu rezultāti, īpaši tehnoloģiju sektorā, un optimisms par ar mākslīgo intelektu saistīto nozaru izaugsmes perspektīvām veicināja strauju akciju tirgu kāpumu. Ģeopolitiskie riski, kas bija pastiprinājušies jau 1. ceturksnī, turpināja ietekmēt ASV ekonomikas perspektīvas un Federālo rezervju sistēmas monetārās politikas lēmumus. Federālo rezervju sistēma jaunā vadītāja Kevina Vorša vadībā abās ceturkšņa sanāksmēs nolēma procentu likmes nemainīt. Tomēr noturīgi augstā inflācija saglabāja bažas par iespējamu turpmāku monetārās politikas pastiprināšanu. Šo faktoru ietekmē pieauga ASV obligāciju ienesīgums, savukārt akciju tirgū bija vērojams straujš kāpums, ko galvenokārt veicināja tehnoloģiju sektors un ar mākslīgo intelektu saistītie uzņēmumi. Eiropā ekonomikas izaugsmes temps saglabājās mērens, savukārt inflācija ceturkšņa sākumā būtiski pieauga. Tas ietekmēja Eiropas Centrālās bankas lēmumu jūnijā paaugstināt procentu likmes par 25 bāzes punktiem. Tā bija pirmā ECB procentu likmju paaugstināšana kopš 2023. gada un iezīmēja atkāpi no iepriekšējos ceturkšņos īstenotās nogaidošās monetārās politikas. Neraugoties uz to, lielāko eirozonas valstu akciju tirgos ceturkšņa laikā kopumā saglabājās pozitīva dinamika. Attīstības valstu akciju tirgos kopumā bija vērojams straujš kāpums, lai gan atsevišķu valstu sniegums būtiski atšķīrās. Kapitāla plūsmas uz attīstības valstu tirgiem kopumā bija pozitīvas, bet vizīteiktākais kāpums bija vērojams tirgos ar lielāku tehnoloģiju un ar mākslīgo intelektu saistīto uzņēmumu īpatsvaru. Ceturkšņa laikā turpinājām aktīvu portfeļa pārvaldību, pielāgojot ieguldījumu struktūru mainīgajiem tirgus apstākļiem. Fiksētā	
Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.	

ienākuma daļā tika veikti ieguldījumi valstu un uzņēmumu obligācijās, tostarp Baltijas un Centrālās un Austrumeiropas reģiona emitentu vērtspapīros.

Akciju daļā tika veikts ieguldījums Latvijas transporta infrastruktūras uzņēmuma akcijās, kā arī 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 2. ceturksnī pieauga par 14,87%. Eiro vērtība attiecībā pret ASV dolāru samazinājās. 2026. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1553 ASV dolārus, savukārt jūnija beigās 1,1422 ASV dolārus. ASV Valsts kases obligāciju ienesīgumi pieauga: 5 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 28,38 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,2265%, savukārt 10 gadu obligāciju ienesīgums palielinājās par 14,86 bāzes punktiem līdz 4,4652%.

Eiropas akciju tirgos 2. ceturksnī kopumā bija vērojams kāpums. Vācijas DAX indekss pieauga par 10,21%, Francijas CAC 40 par 7,51%, Itālijas FTSE MIB par 16,64%, Spānijas IBEX 35 par 14,21%, savukārt Lielbritānijas FTSE 100 indekss pieauga par 3,15%. Vācijas valdības obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu obligāciju ienesīgums saruka par 13,20 bāzes punktiem līdz 2,595%, bet 10 gadu obligāciju ienesīgums par 14,40 bāzes punktiem līdz 2,86%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World ceturkšņa laikā pieauga par 13,32%.

Attīstības valstu akciju tirgu sniegums bija nevienmērīgs. Brazīlijas BOVESPA indekss samazinājās par 8,24%, Indijas SENSEX indekss pieauga par 6,30%, Ķīnas Shanghai Composite par 5,20%, savukārt Indonēzijas JCI indekss samazinājās par 19,93%. Kopumā attīstības valstu akciju tirgus indekss MSCI Emerging Markets ceturkšņa laikā pieauga par 23,31%.

Eiropas investīciju kategorijas uzņēmumu obligāciju kredītriska prēmijas ceturkšņa laikā samazinājās. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju kategorijas uzņēmumu kredītriska prēmijas, samazinājās par 19,79 bāzes punktiem līdz 51,634 bāzes punktiem, savukārt 10 gadu iTRAXX Europe indekss samazinājās par 15,76 bāzes punktiem līdz 93,128 bāzes punktiem. Arī augsta ienesīguma obligāciju segmentā kredītriska prēmijas samazinājās. 5 gadu iTRAXX Crossover indekss saruka par 108,34 bāzes punktiem līdz 244,681 bāzes punktam, bet 10 gadu indekss par 105,26 bāzes punktiem līdz 313,464 bāzes punktiem. Latvijas valsts obligācijas ar dzēšanas termiņu 2030. gada 23. janvārī ienesīgums samazinājās par 20,00 bāzes punktiem līdz 2,92%.

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.