Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”

Ieguldījumu plāns "INVL KOMFORTA PLĀNS 55–65"
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada III ceturksni

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
Revidents:	KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums:	27.07.2006
Atlīdzība 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

Ieguldījumu 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

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.06.2026	30.09.2026
Daļas vērtība, EUR	2,9383072	2,9052948
Līdzekļu vērtība, EUR	93 203 364	90 366 550

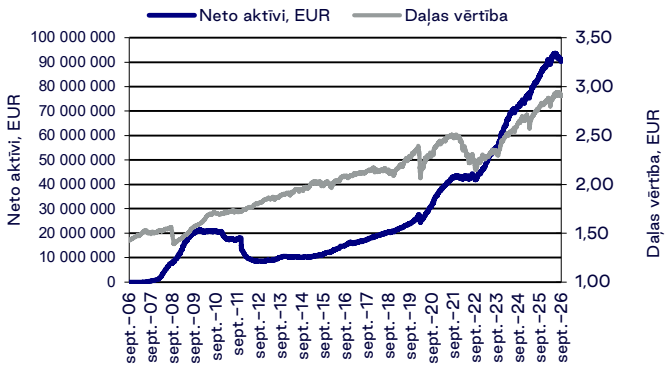
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	−1,12%	3,71%	4,15%	3,61%
Nozares vidējais	−1,69%	2,19%	2,18%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

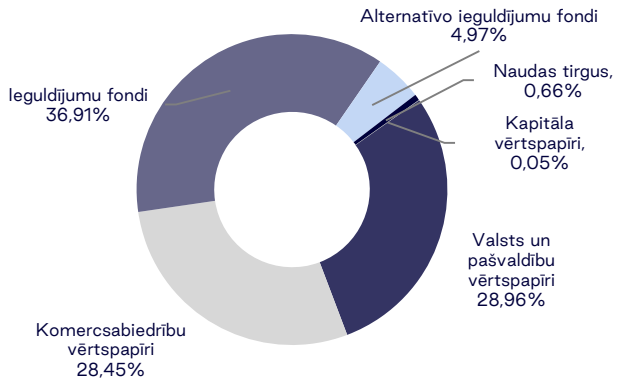
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 12 518 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 108 289 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 189 952 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

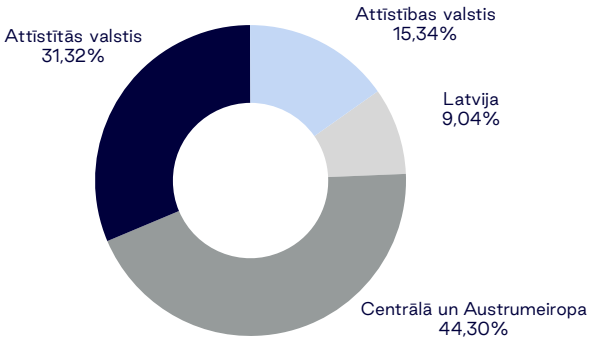


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

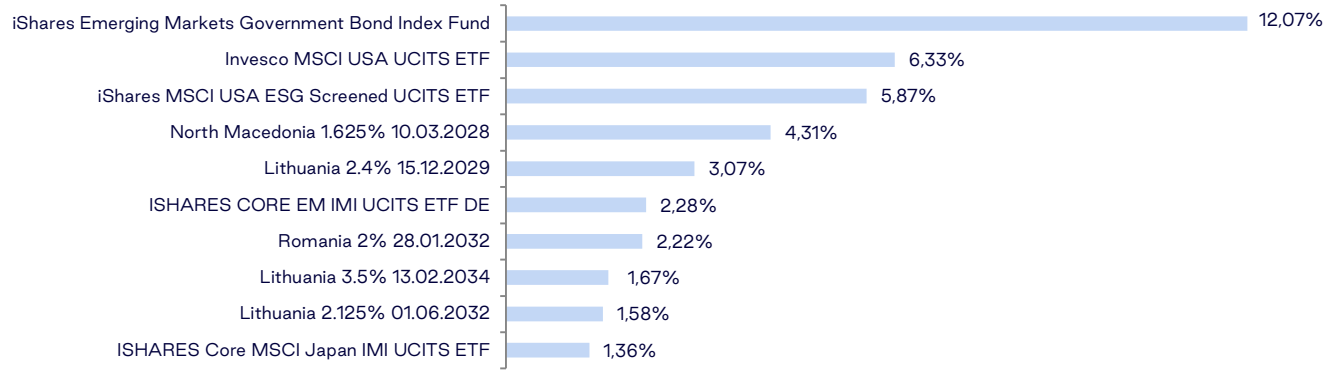
Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi



Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Ieguldījumu 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 3. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā **„INVL Komforta plāns 55–65"** bija pieteikuši 10 197 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna neto aktīvi sasniedza 90 366 550 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija –1,12 %, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja –1,69%.

Komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 27,44 % uz 28,45 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos ceturkšņa laikā samazinājās no 29,17 % uz 28,96 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 37,79 % uz 36,91 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2026. gada 3. ceturksnis finanšu tirgos bija svārstīgs. Pēc jūnijā panāktā pamiera Tuvajos Austrumos konflikts jūlija sākumā atsākās, un Brent jēlnaftas cena ceturkšņa laikā pārsniedza 100 ASV dolārus par barelu. Naftas cenu kāpums pastiprināja bažas par inflāciju un veicināja centrālo banku lēmumus paaugstināt procentu likmes. Akciju tirgi ceturksni noslēdza ar nelielu kāpumu, savukārt obligāciju cenas būtiski samazinājās.

ASV inflācija saglabājās noturīgi augsta, un Federālo rezervju sistēma Kevina Vorša vadībā septembrī paaugstināja bāzes procentu likmes mērķa diapazonu par 25 bāzes punktiem līdz 3,75–4,00 %. Tā bija pirmā likmju paaugstināšana kopš 2023. gada. Inflācijas gaidu un fiskālo risku ietekmē 3. ceturksnis ASV valsts obligācijām bija vājākais kopš 1994. gada. Akciju tirgu atbalstīja spēcīgi uzņēmumu finanšu rezultāti un enerģētikas sektora kāpums, lai gan pusvadītāju ražotāju akcijās bija vērojama būtiska korekcija.

Eiropā enerģijas cenu kāpums paātrināja inflāciju, un Eiropas Centrālā banka septembrī otro reizi šajā gadā paaugstināja procentu likmes par 25 bāzes punktiem, palielinot noguldījumu iespējas likmi līdz 2,50 %. Budžeta un politiskās nenoteiktības dēļ Francijas valdības obligāciju ienesīgumu starpība pret Vācijas obligācijām sasniedza augstāko līmeni kopš 2012. gada. Augstās enerģijas izmaksas un stingrākā monetārā politika negatīvi ietekmēja Eiropas akciju tirgus, kuru sniegums atpalika no ASV tirgus.

Attīstības valstu tirgos lielāko negatīvo ietekmi radīja pusvadītāju ražotāju akciju kritums jūlijā, īpaši Dienvidkorejā. Brazīlijas akciju tirgu atbalstīja naftas cenu kāpums un vietējās centrālās bankas procentu likmju samazināšana, savukārt Indijas tirgu negatīvi ietekmēja dārgāks naftas imports un ārvalstu kapitāla aizplūde.

Ceturkšņa laikā turpinājām aktīvu portfeļa pārvaldību, izmantojot obligāciju ienesīgumu kāpumu jaunu pozīciju veidošanai. Fiksētā ienākuma daļā piedalījāmies Baltijas finanšu un nekustamā īpašuma apsaimniekošanas uzņēmumu obligāciju sākotnējā izvietošanā, kā arī otrreizējā tirgū iegādājāmies Norvēģijas ražošanas uzņēmuma obligācijas.

Akciju daļā tika saglabāta plaša ģeogrāfiskā un sektoru diversifikācija atbilstoši plāna ieguldījumu mērķiem un riska pārvaldības pieejai.

ASV akciju indeksa S&P 500 vērtība 2026. gada 3. ceturksnī pieauga par 2,03 %. Eiro vērtība attiecībā pret ASV dolāru samazinājās. 2026. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1422 ASV dolārus, savukārt septembra beigās 1,1330 ASV dolārus. ASV Valsts kases obligāciju ienesīgumi pieauga: 5 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 85,94 bāzes punktiem (b.p.) līdz 5,0859 %, savukārt 10 gadu obligāciju ienesīgums palielinājās par 81,97 bāzes punktiem līdz 5,2849 %.

Eiropas akciju tirgu sniegums 3. ceturksnī bija nevienmērīgs. Vācijas DAX indekss pieauga par 0,81%, Francijas CAC 40 samazinājās par 5,23%, Itālijas FTSE MIB par 0,60%, Spānijas IBEX 35 par 0,23%, savukārt Lielbritānijas FTSE 100 indekss pieauga par 1,04%. Vācijas valdības obligāciju ienesīgumi pieauga: 5 gadu obligāciju ienesīgums palielinājās par 76,00 bāzes punktiem līdz 3,355%, bet 10 gadu obligāciju ienesīgums par 72,60 bāzes punktiem līdz 3,586%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World ceturkšņa laikā pieauga par 1,60%.

Attīstības valstu akciju tirgu sniegums bija nevienmērīgs. Brazīlijas BOVESPA indekss pieauga par 8,32%, Indijas SENSEX indekss samazinājās par 5,23%, Ķīnas Shanghai Composite par 6,16%, savukārt Indonēzijas JCI indekss pieauga par 7,58%. Kopumā attīstības valstu akciju tirgus indekss MSCI Emerging Markets ceturkšņa laikā samazinājās par 1,05%.

Eiropas investīciju kategorijas uzņēmumu obligāciju kredītriska prēmijas ceturkšņa laikā pieauga. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju kategorijas uzņēmumu kredītriska prēmijas, pieauga par 11,23 bāzes punktiem līdz 62,859 bāzes punktiem, savukārt 10 gadu iTRAXX Europe indekss pieauga par 9,25 bāzes punktiem līdz 102,374 bāzes punktiem. Arī augsta ienesīguma obligāciju segmentā kredītriska prēmijas pieauga. 5 gadu iTRAXX Crossover indekss palielinājās par 56,10 bāzes punktiem līdz 300,78 bāzes punktiem, bet 10 gadu indekss par 51,75 bāzes punktiem līdz 365,214 bāzes punktiem. Latvijas valsts obligācijas ar dzēšanas termiņu 2030. gada 23. janvārī ienesīgums pieauga par 88,90 bāzes punktiem līdz 3,81%.

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 izvietošanās Centrālās, Austrumeiropas un Rietumeiropas valstu tirgos.

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.