

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

	30.06.2025	30.09.2025
Daļas vērtība, EUR	2,8033209	2,8427828
Līdzekļu vērtība, EUR	81 808 713	82 433 403

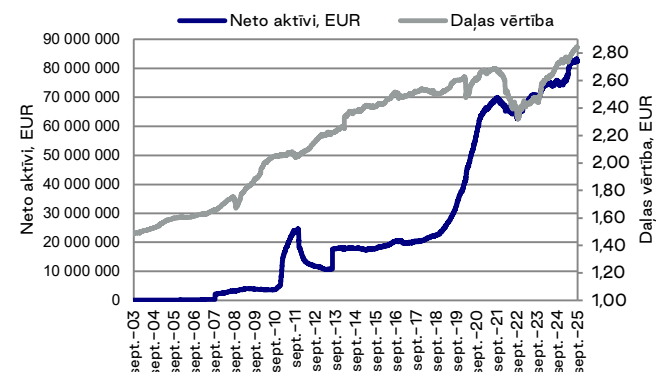
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,41%	3,11%	4,50%	3,10%
Nozares vidējais	1,13%	2,72%	3,49%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

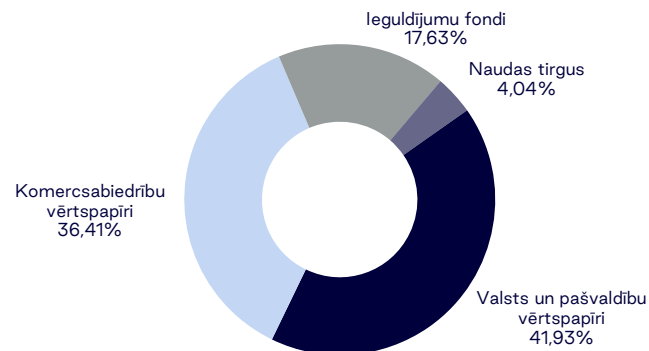
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 16 647 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 93 829 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 52 021 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

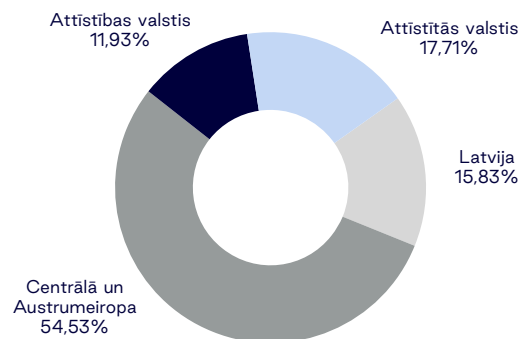


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	7,46%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	4,33%
Lithuania 2.3% 13.07.2027	3,25%
Lithuania 3.5% 13.02.2034	3,10%
Romania 2.124% 16.07.2031	3,00%
Lithuania 4.125% 25.04.2028	2,81%
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	2,76%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	2,60%
Romania 3.624% 26.05.2030	2,60%
Lithuania 2.4% 15.12.2029	2,32%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2025. gada 3. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Konservatīvais 58+” bija pieteikuši 20 139 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 82 433 403 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija 1,41 %, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,13 %.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 38,22 % uz 36,41 %.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 41,76 % uz 41,93 %.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 17,78 % uz 17,63 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

Trešajā ceturksnī būtiski pieauga visas galvenās aktīvu klases. Pasaules tirgus pieaugumu visvairāk veicināja mākslīgā intelekta tematika, turpinot tendenci, kas vērojama jau kopš gada sākuma.

Tirgu kopējo noskaņojumu uzlaboja tas, ka pēdējos trīs mēnešos ASV tarifu politikā bija salīdzinoši maz strauju pavērsienų, savukārt vairāku nozīmīgu tirdzniecības līgumu noslēgšana mazināja investoru bažas. Papildu atbalstu tirgiem sniedza ASV Federālo rezervju sistēmas septembrī uzsāktais procentu likmju samazināšanas cikls (līdz 4,25 %), kas veicināja optimismu un īpaši sekmēja izaugsmes un mazās kapitalizācijas uzņēmumu akciju sniegumu.

Eiropas akciju atdeve saglabājās pozitīva, taču atpalika no ASV tirgus – to ietekmēja gan valdības krīze Francijā, gan palēninātā Vācijas akciju tirgus attīstība. Savukārt lielākajos Āzijas tirgos ceturksnis bija spēcīgs, un attīstības valstu MSCI indeksa atdeve pārsniedza galvenos attīstīto valstu indeksus. Pēdējos trīs mēnešos labu sniegumu uzrādīja arī vairāki Baltijas valstu ieguldījumi.

Obligāciju primārais tirgus ceturkšņa otrajā pusē bija īpaši aktīvs, ļaujot fondam paplašināt portfeli ar uzņēmumu un valstu obligācijām dažādos reģionos. Turpinājām saglabāt augstu aktivitāti arī Baltijas tirgū – laba emitentu pārzināšana nodrošina iespēju iegādāties obligācijas ar pievilcīgāku ienesīgumu nekā daudziem Rietumeiropas emitentiem, vienlaikus saglabājot adekvātu riska līmeni. Ceturkšņa laikā fonds iegādājās vairākas Baltijas, Centrāleiropas un Ziemeļeiropas emitentu obligācijas, tādējādi diversificējot portfeli un stiprinot tā ienesīguma potenciālu.

Kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums pašlaik būtiski pārsniedz salīdzināmā indeksa ienesīgumu, nodrošinot fondam konkurētspējīgu ilgtermiņa atdeves profilu.

ASV akciju indeksa S&P500 vērtība 2025. gada 3. ceturksnī pieauga par 7,79%. ASV dolāra kurss pret eiro palielinājās: ja 2025. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1787, tad 2025. gada septembra beigās – 1,1734 dolārus. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā saruka par 5,63 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,7408%, savukārt 10 gadu – samazinājās par 7,77 bāzes punktiem līdz 4,1503%.

Eiropas akciju indeksiem 3. ceturksnis bija pārsvarā pozitīvs: kaut gan Vācijas indekss DAX 2025. gada 3. ceturksnī samazinājās par 0,12%, Francijas indekss CAC 40 palielinājās par 3,00%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 7,37%, Spānijas IBEX palielinājās par 10,60%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 6,73%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 13,90 bāzes punktiem līdz 2,309%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums palielinājās par 10,40 bāzes punktiem līdz 2,711%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World palielinājās par 6,96%.

Attīstības valstu akciju tirgos situācija bija lielākoties pozitīva. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 5,32%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 3,99%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 12,73%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā pieauga par 16,36%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā palielinājās par 10,08%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītsprēdi) ceturkšņa laikā palielinājās – tā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 1,48 bāzes punktiem līdz 55,985 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 0,76 bāzes punktiem līdz 95,561 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 20,27 bāzes punktiem līdz 262,266 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 17,72 bāzes punktiem līdz 335,626 bāzes punktiem. Latvijas 2030. gada valsts obligāciju (dzēšana 23.01.2030.) ienesīgums samazinājās par 7,90 b.p. līdz 2,676%.

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.