

INVL	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”																									
	Ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+” Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada III 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: 0,526% Maksājuma mainīgā daļa: 0,5% Trešajām personām u.c. maksājumi: 0,001% Atskaites valūta: EUR		Ieguldījumu 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																										
Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības <table><tr><td></td><td>30.06.2025</td><td>30.09.2025</td></tr><tr><td>Daļas vērtība, EUR</td><td>2,8948928</td><td>3,0178982</td></tr><tr><td>Līdzekļu vērtība, EUR</td><td>257 330 566</td><td>271 940 864</td></tr></table> Ieguldījumu 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>4,25%</td><td>6,86%</td><td>7,57%</td><td>4,01%</td></tr><tr><td>Nozares vidējais</td><td>3,28%</td><td>5,38%</td><td>5,28%</td><td>n/a</td></tr></table> Pārvaldīšanas izmaksas Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī 59 099 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī 296 148 EUR Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī 0 EUR			30.06.2025	30.09.2025	Daļas vērtība, EUR	2,8948928	3,0178982	Līdzekļu vērtība, EUR	257 330 566	271 940 864		3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma	Plāns	4,25%	6,86%	7,57%	4,01%	Nozares vidējais	3,28%	5,38%	5,28%	n/a	Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika Neto aktīvi, EUR Daļas vērtība
	30.06.2025	30.09.2025																								
Daļas vērtība, EUR	2,8948928	3,0178982																								
Līdzekļu vērtība, EUR	257 330 566	271 940 864																								
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma																						
Plāns	4,25%	6,86%	7,57%	4,01%																						
Nozares vidējais	3,28%	5,38%	5,28%	n/a																						
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																								

	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „INVL ASSET MANAGEMENT”
	Ieguldījumu plāns “INVL EKSTRA 47+” Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada III ceturksni
PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI	
2025. gada 3. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikuši 29 553 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna neto aktīvi sasniedza 271 940 864 EUR. Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija 4,25 %, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 3,28 %. Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 20,79 % uz 19,62 %. Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 19,45 % uz 18,79 %. Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 54,57 % uz 55,87 %. Minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan 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 pavērsienu, 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. Turpinājam 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 MCSI 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 (kreditspredi) ceturkšņa laikā palielinājās – tā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kreditriska 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 kreditriska 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 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.	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “INVL Asset Management” Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010 Tālr. 67092988 info@invl.lv www.invl.lv