

## PAMATINFORMĀCIJA

|                     |                   |   |            |
|---------------------|-------------------|---|------------|
| Ieguldījumu sākums  | 01.07.2022        | Ieguldījumu risinājuma vienības vērtība | 105,78 EUR |
| Aktīvu neto vērtība | 18 892 262,25 EUR | Pārvaldes maksa                         | 1,10 %     |

## IEGULDĪJUMU STRATĒGIJA

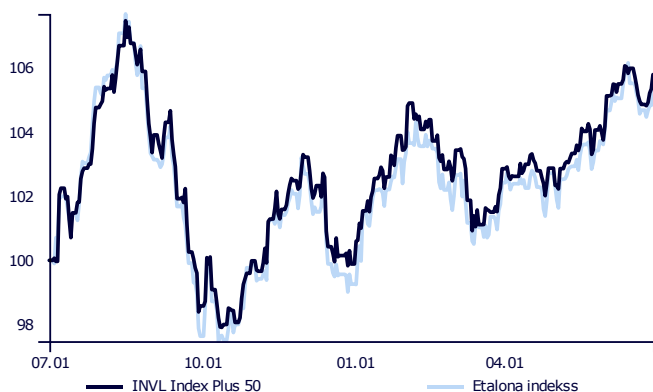
Kombinēta stratēģija, kas iegulda akcijās un obligācijās, tostarp tām līdzvērtīgos finanšu instrumentos un, ar mērķi pārsniegt fiksēta ienesīguma ieguldījumu peļņu, uzņemoties augstāku risku nekā fiksēta ienesīguma tirgos. Tas tiek panākts ar aktīvu portfeļa pārvaldību, izmantojot dažādus ieguldījumu objektus, piemēram, kolektīvo ieguldījumu fondus, akcijas, parāda vērtspapīrus, atvasinātos instrumentus vai alternatīvos ieguldījumus. Aktīvu klasēm, kas nav parāda vērtspapīri, stratēģiskais svars ir aptuveni 50%, bet šo ieguldījumu aktīvu īpatsvars, atbilstoši tirgus situācijai var svārstīties no 30% līdz 70%. Tas nozīmē, ka fiksēta ienesīguma, akciju un alternatīvo ieguldījumu proporcijas dažādos periodos var ievērojami atšķirties. Alternatīvo ieguldījumu aktīvu īpatsvars var būt līdz 30%. Atvasinātos instrumentus var izmantot, lai nodrošinātos pret valūtas maiņas kursa izmaiņu risku.

## KOMENTĀRS

2023.gada 2.ceturksnī, tāpat kā visu pusgadu, bija vērojams straujš akciju cenu pieaugums lielākajos tehnoloģiju uzņēmumos. Pozitīvo noskaņojumu lielā mērā noteica mākslīgā intelekta sasniegumi un investoru prognozes, ka mākslīgā intelekta izmantošana nākotnē būtiski veicinās tehnoloģiju uzņēmumu izaugsmi. Jaunās ekonomikas tipa uzņēmumu vadībā ASV akciju indekss S&P 500 kopš gada sākuma ir palielinājies par vairāk nekā 15%, pārspējot citus lielākos pasaules reģionus. Tomēr tikai salīdzinoši neliels lielāko uzņēmumu skaits ir tas, kas veicina tirgus kāpumu pēdējo sešu mēnešu laikā – S&P 500 indekss, izņemot tehnoloģiju un sakaru uzņēmumus, kopš gada sākuma gandrīz nemainās. Turklāt pēdējo 3 mēnešu laikā tikai 20% uzņēmumu ir guvuši labākus rezultātus nekā indekss (80% uzņēmumu ir guvuši sliktākus rezultātus nekā indekss), kas ir vēsturiski zems rādītājs, tāds pēdējo reizi novērots tikai 2000.gada dot-com burbuļa laikā.

Gan Eiropas, gan ASV centrālās bankas turpināja signalizēt, ka cīņa ar inflāciju, iespējams, vēl nav beigusies, tāpēc procentu likmes vēl ilgi būs jāsauglabā augstas. Turklāt ASV Federālo rezervju sistēmas vadītājs paziņoja, ka pat tad, ja tā nolems uz laiku nepaaugstināt procentu likmes, tas nenozīmēs likmju kāpuma maksimumu un ka centrālā banka saglabās iespēju turpināt likmju paaugstināšanu pēc pārtraukuma, ja šāds solis būs nepieciešams. Savukārt Eiropas Centrālā banka (ECB) turpināja vēstīt, ka procentu likmes tiks paaugstinātas, jo inflācija joprojām ievērojami pārsniedz tās noteikto 2% mērķi. Otrajā ceturksnī mēs turpinājam diversificēt savu portfeli, veicot ieguldījumus privātajos tirgos, noslēdzot jaunu līgumu par ieguldījumiem privātā kapitāla fondā, ko pārvalda pazīstamais Zviedrijas ieguldījumu pārvaldītājs EQT. Mēs diversificējam arī citos veidos, piedaloties Rumānijas lielākās bankas Banca Transilvania obligāciju izvietojumā primārajā tirgū. Šīs obligācijas, tāpat kā mūsu pārējās ieguldījuma daļas (Akropolis, Nova Ljubljanska Banka), piedāvā stabilu paredzamo gada peļņu, kas ir tuvu akciju tirgus peļņai. Parāda aktīvu klasē esam ieguldījuši arī ETF, kas seko Rietumeiropas banku konvertējamā parāda obligāciju indeksam. Šim ETF paredzamais ienesīgums līdz dzēšanas termiņam pārsniedz 9%, un, lai gan šis parāda vērtspapīru veids ir nestandarta, šiem instrumentiem ir priekšroka attiecībā uz korporatīvajiem aktīviem, nevis akcijām. Pusgada laikā ieguldījumu grozs piedalījās arī Banca Transilvania un Banca Comercială Română - Rumānijas tirgū vadošo banku - obligāciju izvietojumā, kuras abas dominē savos tirgos un kuru darbības rādītāji ir augsti un kuru piedāvātā peļņa izvietojuma laikā bija pievilcīga (attieciņi tuvu 9% un virs 7,5%). Arī vietējā Baltijas tirgū Fonds papildus ieguldīja nesen emitētās Luminor Group banku obligācijās, kas izvietojuma brīdī piedāvāja 7,75% ienesīgumu. Moody's ņēma vērā bankas pievilcīgo kapitalizāciju un paaugstināto ienesīgumu un piešķīra obligācijām investīciju reitinga pakāpi Baa1.

## GRAFIKS KOPŠ IEGULDĪJUMU RISINĀJUMA DARBĪBAS SĀKUMA

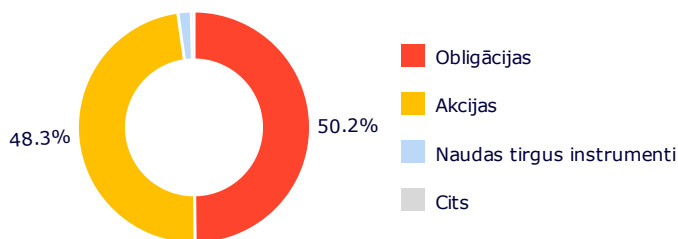


## IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS DAŽĀDOS PERIODOS

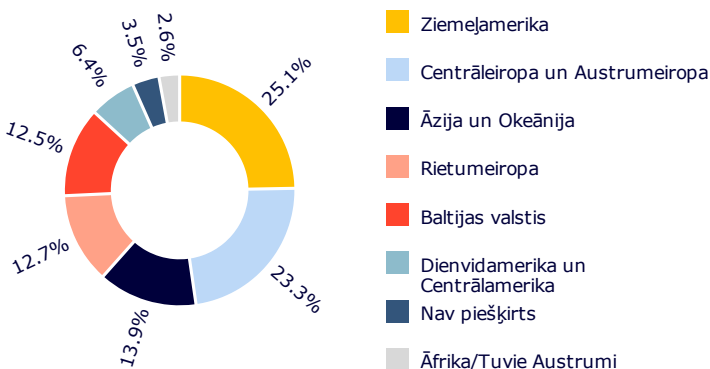
|                        | Ieguldījumu risinājums | Etalona indekss* |
|------------------------|------------------------|------------------|
| 2023 .G. II CETURKSNIS | 2,85 %                 | 3,19 %           |
| Kopš gada sākuma       | 5,90 %                 | 6,47 %           |
| Kopš izveides          | 5,78 %                 | 5,68 %           |

Lūdzu, ņemiet vērā, ka Ieguldījumu risinājumu pagātnes rezultāti negarantē tādus pašus rezultātus un ienesīgumu nākotnē. Iepriekšējā darbība nav uzticama nākotnes darbības rādītājs.

## IEGULDĪJUMU IZVIETOJUMS



## ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS\*\*



\* No 2022. gada 1. jūlija tiek piemērots saliktais salīdzinošais indekss:

45,00% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (konvertēts uz EUR)  
5,00% MSCI Emerging Markets IMI Net Total Return USD Index (MIMUEMRN Index) (konvertēts uz EUR)  
11,75% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)  
11,75% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)  
9,40% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)  
9,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (IO2501EU Index)  
4,70% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)  
3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

\*\* Geogrāfiskais izvietojums ir norādīts, ņemot vērā ieguldījumu ekonomisko loģiku noteiktās valstīs, kā arī ieguldījumu komponentes kolektīvo ieguldījumu fondos un biržā tirgotajos fondos, vadoties pēc to pārskatiem. Ja šie kolektīvo ieguldījumu un biržā tirgto fondu pārskati specifiski neizdala ieguldījumu komponentes, tad ģeogrāfiskajā sadalījumā tiek norādīta fonda reģistrācijas valsts.

Dokumentā ir ietverta informācija par UADB "INVL Life" (turpmāk – Sabiedrība) ieguldījumu risinājuma, kas tiek piedāvāts saskaņā ar tirgum piesaistīto dzīvības apdrošināšanas līgumu, līdzšinējiem rezultātiem. Investēšana ir saistīta ar risku, ieguldījumu vērtība var gan samazināties, gan pieaugt. Iepriekšējie rezultāti negarantē tādas pašus rezultātus nākotnē.

Jūs esat atbildīgs par saviem ieguldījumu lēmumiem, tāpēc pirms lēmumu pieņemšanas rūpīgi iepazīstieties ar tirgum piesaistītās apdrošināšanas noteikumiem, ieguldījumu risinājumu noteikumiem, pamatinformācijas dokumentiem, cenrādi un citu būtisko informāciju. Minētie dokumenti un informācija ir pieejami vietnē [www.invl.lv](http://www.invl.lv).

Šo informāciju nevar interpretēt kā ieteikumu, norādījumu vai aicinājumu veikt ieguldījumus konkrētos ieguldījumu risinājumos, un tā nevar būt jebkura turpmāka darījuma pamatā vai tā sastāvdaļa. Lai gan šī informācija ir sagatavota, pamatojoties uz avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem, Sabiedrība nav atbildīga par iespējamām neprecizitātēm vai zaudējumiem, kas var rasties investoriem sniegtās informācijas dēļ.

### Lielākie ieguldījumi

Dati uz 30.06.2023:

- INVL Equity & AI II līmenis ieguldījumu grozs | UL2206300015 | 51,49 %
- INVL Fixed Income II līmenis ieguldījumu grozs | UL2206300016 | 47,68 %

Groza INVL Equity & AI II līmenis ieguldījumu sastāvs:

- AKRPLS 2 7/8 06/02/26 | XS2346869097 | 0,12 %
- NOVALJ 10 3/4 11/28/32 | XS2413677464 | 1,17 %
- TVLRO 8 7/8 04/27/27 | XS2616733981 | 0,35 %
- Ignitis Grupe AB | IGN1L LH | 1,05 %
- Linas Agro AB | LNA1L LH | 0,64 %
- EQT X (No.1) EUR SCSp | B261680 | 0,26 %
- AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG B | CEUG GY | 7,20 %
- Invesco AT1 Capital Bond UCITS | XAT1 GY | 2,94 %
- Lyxor MSCI USA ESG Broad CTB D | USAC FP | 8,26 %
- Lyxor STOXX Europe 600 Banks U | BNK FP | 4,06 %

Groza INVL Fixed Income II līmenis ieguldījumu sastāvs:

- LITHGB 2.3 07/13/27 | LT0000650087 | 14,48 %
- ROMANI 3.624 05/26/30 | XS2178857954 | 6,72 %
- Xtrackers II EUR High Yield Co | XHYA GY | 6,49 %
- BLACKROCK GIF I EMMK GV-I2HE | LU1373035663 | 6,24 %
- iShares J.P. Morgan USD EM Bon | IS3C GY | 4,06 %
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 | XS2310118893 | 4,05 %
- INDON 1 07/28/29 | XS2366690332 | 3,90 %
- MEX 2 3/8 02/11/30 | XS2444273168 | 3,22 %
- BGARIA 3 03/21/28 | XS1382696398 | 2,93 %
- POLAND 1 1/2 09/09/25 | XS1288467605 | 2,89 %