

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu  
**leguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"**

**pārskats par periodu**  
**no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim**

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem  
SFPS grāmatvedības standartiem  
un neatkarīga revidenta ziņojums

## Satura rādītājs

Vispārējā informācija	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	10
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	11
Ienākumu un izdevumu pārskats	12
Neto aktīvu kustības pārskats	13
Naudas plūsmas pārskats	14
Finanšu pārskatu pielikumi	15
Turētājbankas ziņojums	47
Neatkarīga revidenta ziņojums	48

## Vispārējā informācija

<b>Plāna nosaukums</b>	<b>ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"</b>
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	<b>ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"</b>
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr. 06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 24.04.2018 ar Nr. 06.03.07.211/511
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr. 06.03.02.09.211/262
<b>Turētājbanka</b>	AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076
<b>Pārskata periods</b>	2023. gada 1. janvāris - 2023. gada 31. decembris
<b>Iepriekšējais pārskata periods</b>	2022. gada 1. janvāris - 2022. gada 31. decembris
<b>Revidents</b>	KPMG Baltics SIA Licence Nr. 55
Reģistrācijas numurs	40003235171
Juridiskā adrese	Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045
LR zvērinātais revidents	Rihards Grasis Sertifikāta Nr. 227

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+ (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV 1010, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercrēģistrā 40003605043, dibināšanas datums - 2002. gada 2. oktobris. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2018. gada 24. aprīlī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.211/511.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, Dina Zobena (valdes locekle).

Plāna pārvaldnieks ir Aleksejs Marčenko. Pārvaldnieks ir persona, kas veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem. Pārvaldniekam ir jāievēro ieguldījumu plāna ieguldījumu politika un ieguldījumu ierobežojumi. Veicot ieguldījumus, ieguldījumu plāna pārvaldniekam ir pienākums iegūt pietiekamu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzraudzīt to ieguldījumu objektu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikuši ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar ieguldījumu plāna līdzekļiem tiktāl, cik tiek ievērotas likumā "Valsts fondēto pensiju likums" un ieguldījumu plāna prospektā noteiktās prasības.

### Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+" savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2023. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 11 279 (2022: 10 978) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 0.86% (2022: 0.85%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2023. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 61 214 435 EUR (2022: 44 221 840 EUR), kas veido 0.87% (2022: 0.78%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 44 461 705 EUR 2022. gada 31. decembrī līdz 62 183 560 EUR 2023. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.2211853 EUR 2022. gada 31. decembrī līdz 2.4509505 EUR 2023. gada 31. decembrī.

### Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta sabalansēta ieguldījumu politika. Līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un akciju ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika dod iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

### Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2023. gads pasaules ekonomikā pagāja zem centrālo banku procentu likmju celšanas zīmes. Cīnoties ar inflāciju, praktiski visās pasaules valstīs centrālās bankas paaugstināja bāzes procentu likmes (refinansēšanas likmes), līdz ar ko globāli pieauga naudas cena. Vienīgā valsts, kuras centrālā banka nebija paaugstinājusi procentu likmi pēc 2021. gada bija Japāna: 2023. gadā Japānas bankas bāzes likme palika nemainīga un negatīva (-0.1%), pārējā pasaulē centrālo banku likmes, kas bija tuvu nullei vai zem nulles palika pagatnē.

## Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

ASV Federālo rezervju sistēma sāka likmju paaugstināšanas ciklu 2022. gada martā, līdz 2023. gada jūlijam ASV dolāra bāzes likme tika pacelta līdz diapazonam 5.25%-5.5% (2022.gada sākumā tā bija diapazonā 0-0.25%, 2023.gada sākumā – 4.5%-4.75%). Eiropas centrālā banka (tupmāk arī ECB) sāka refinansēšanas likmes celšanu 2022. gada jūlijā, līdz 2022. gada beigām refinansēšanas likme sasniedza 2.5%, bet līdz 2023. gada septembrim tā bija palielināta līdz 4.5%. Analogiski notika arī citās attīstītajās valstīs – Lielbritānija bāzes likme tika palielināta līdz 5.25%, Zviedrijā – līdz 4%, Šveicē – līdz 1.75%. Procentu likmju kāpums izraisīja finanšu resursu cenas palielināšanos (tajā skaitā – banku kredītu un depozītu likmju palielināšanos), obligāciju ienesīgumu pieaugumu un bažas par iespējamo banku krīzi attīstītajās valstīs, jo depozītu likmju pieaugums kopā ar obligāciju portfeļu negatīvo pārvērtēšanu varētu būtiski pasliktināt banku finanšu stāvokli. Bažas sāka materializēties 2023. gada pavasarī, kad ASV bankrotēja vairākas bankas, tajā skaitā Silicon Valley Bank, bet Šveicē valdība bija spiesta glābt vienu no lielākām Šveices bankām Credit Suisse, apvienojot to ar citu lielāko Šveices komercbanku UBS. Tomēr pilna mēroga banku krīzi gan ASV, gan Eiropā izdevās nepieļaut.

Inflācijas līmenis attīstītajās valstīs 2023. gadā būtiski samazinājās, lai gan pēc vēsturiskiem standartiem tas palika joprojām augsts un virs centrālo banku mērķa līmeņa. ASV patēriņa cenu inflācija pret iepriekšējo gada attiecīgo periodu 2023. gada decembrī bija 3.4% (2022. gada decembrī – 6.5%), bet eiro zonā – 2.9% (2022. gada decembrī – 9.2%). Inflācijas līmeņa kritumu veicināja enerģijas cenas samazināšanās 2023. gadā. Inflācijas samazināšanās rada cerību, ka 2024. gadā centrālās bankas varētu pāriet pie bāzes likmju samazināšanas, tā atvieglojot kredītēšanās nosacījumus.

Runājot par ekonomiskas izaugsmi, ASV izdevās noturēt diezgan augstus IKP pieauguma tempus: visu 2023. gadu ASV IKP pieauguma tempi bija pozitīvi, 2023. gada 3.ceturksnī – 4.9% gada izteiksmē, 4.ceturksnī – 3.2%. Eiropā situācija bija sarežģītāka: eiro zonā 2023. gada 4. ceturksnī IKP pieauga par 0.1% pret iepriekšējo gada 4. ceturksni, Eiropas Savienībā – par 0.3%. Vācijā 2023. gadā IKP samazinājās par 0.2%.

Tajā pašā laikā 2023. gads bija diezgan labvēlīgs finanšu tirgiem: gan akciju, gan obligāciju cenas palielinājās, it īpaši gada pēdējā ceturksnī. Viens no galveniem pasaules finanšu tirgus izaugsmes dzinūļiem bija ASV augsti tehnoloģisko kompāniju akcijas.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gadā pieauga par 24.23%. Dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2023. gada sākumā 1 eiro maksāja ap 1.0705 dolāru, tad gada beigās eiro jau maksāja ap 1.1039 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi salīdzinājumā ar iepriekšējiem gadiem bija diezgan augsti: 10 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums īslaicīgi saniedza 5%, bet visa gada laikā pieauga diezgan maz. 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums gada laikā samazinājās par 15.68 bāzes punktiem līdz 3.8471%, 10 gadu – pieauga par 0.43 bāzes punktiem līdz 3.891%.

Eiropas akciju indeksi gada griezumā arī pieauga: Vācijas indekss DAX gada laikā palielinājās par 20.31%, Francijas indekss CAC40 – 16.52%, Itālijas FTSE MIB – 24.21%, Spānijas IBEX – 20.03%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā samazinājās: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 63 bāzes punktiem līdz 1.948%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 54.7 bāzes punktiem līdz 2.024%.

Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 21.33%.

Attīstības valstu tirgos akciju tirgus atkopšanās bijā daudz pieticīgāka. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā pieauga vien par 7.04%, pie tam Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 4.36%. Tajā pašā laikā Brazīlijas BOVESPA pieauga par 22.28%, Indijas SENSEX – par 19.02%, bet Inzonēzijas JCI – par 6.16%.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 10.32% līdz 77.04 dolāriem.

Latvijas valsts eiroobligāciju ar dzēšanu 2026. gadā ienesīgums gada laikā samazinājās par 46.6 bāzes punktiem līdz 2.924%. Latvijas IKP 2023. gadā samazinājās par 0.2%. Latvijas inflācijas līmenis 2023. gada decembrī bija 0.6% pret iepriekšējo gada decembri.

### **Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums**

2023. gadā akciju daļas reģionālie svāri tika saglabāti bez izmaiņām. Tika veikti arī ieguldījumi vairākos alternatīvajos ieguldījumu fondos, tādējādi palielinot kopējo plāna ekspozīciju uz alternatīviem ieguldījumiem.

Plāna akciju daļā 2023. gadā tika veikti ieguldījumi Eiropas banku sektora biržā tirgotajos fondos (ETF). Portfeļa fiksētā ienākumu daļā tika veikta rebalansēšana – pārdotas visas Meksikas valsts obligācijas, palielināts Bulgārijas, Rumānijas un Ziemeļmaķedonijas valsts obligāciju īpatsvars. Korporatīvo obligāciju daļā tika iegādātas vairāku jaunu Centrālās un Austrumeiropas emitentu vērtspapīri. Tika palielināts obligāciju portfeļa vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai.

Plāns turpināja aktīvi piedalīties gan valsts, gan korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietosšanās.

Tika samazināta līdzekļu daļa, kas tiek turēta depozītos Latvijas komercbankās, tajā pašā laikā palielināti ieguldījumi Latvijas un Lietuvas valsts obligācijās.

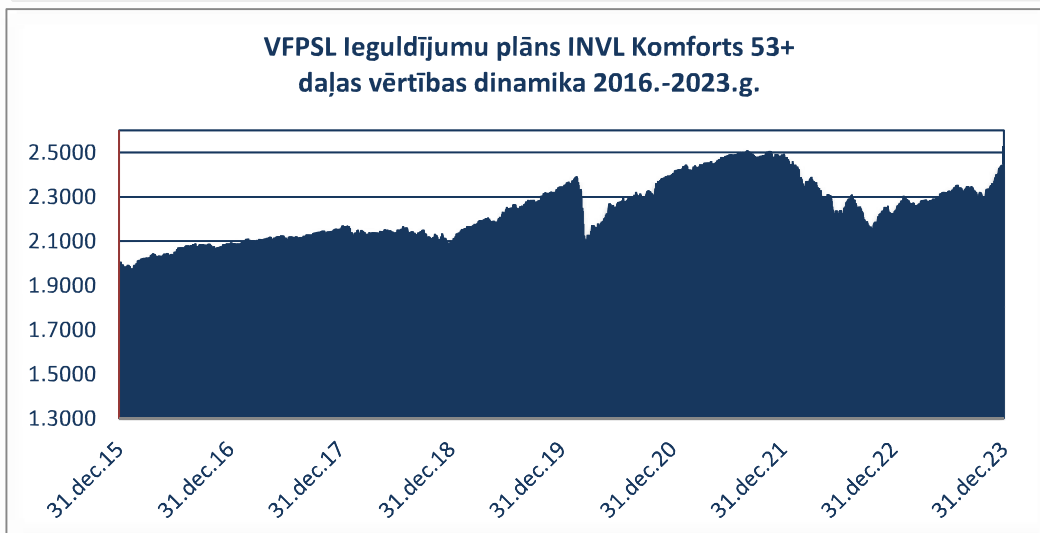
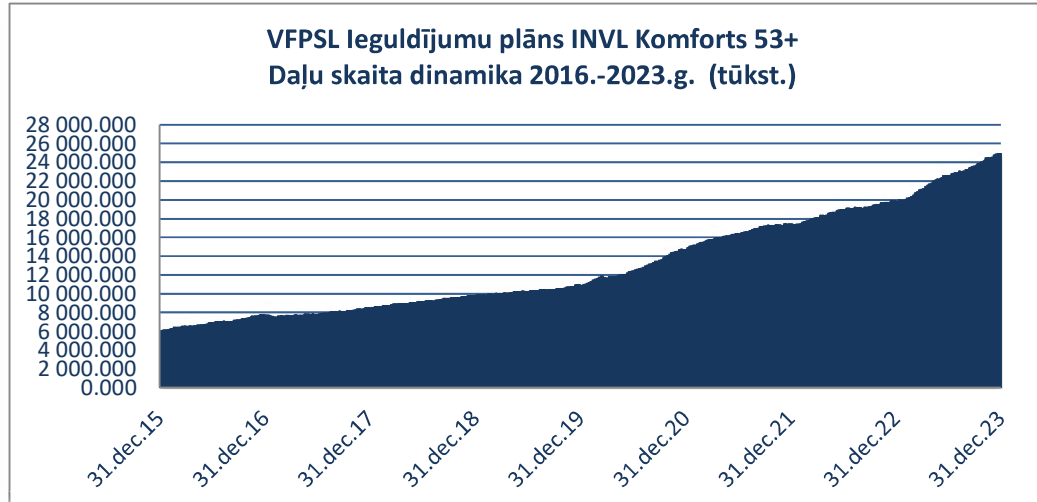
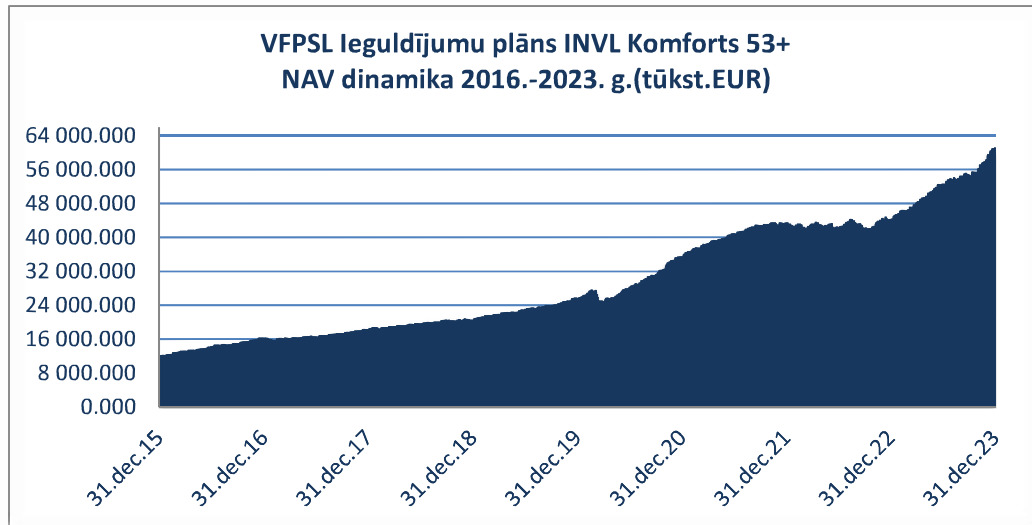
Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja 99.75% EUR (2022: 99.78% EUR) un 0.25% USD (2022: 0.22%).

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija 1.12% (2022: 9.13%). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata gada beigās bija aptuveni 1.08% (2022: 1.26%).

Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs - 27.24% (2022: 19.35%). Ieguldījumi komercsabiedrību parāda vērtspapīros uz 2023. gada beigām veidoja 26.78% (2022: 28.08%).

Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 0.29% (2022: 0.69%). Ieguldījumi ieguldījumu fondos bija 36.19% (2022: 36.34%).

Plāna neto aktīvu vērtības (NAV), daļas vērtības un daļu skaita dinamika kopā no Plāna darbības sākuma



## ieguldījumu plāna ienesīgums

Ieguldījumu plāna tīrais ienesīgums (%-os pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"	5.50%	5.40%	10.34%
Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni)	5.55%	5.15%	8.81%

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"	-0.78%	0.67%	3.19%
Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni)	-2.88%	-1.10%	1.46%

Plāna gada ienesīgums 2023. gada 31.decembrī bija 10.34% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija 8.81%).

## Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 2023	Izmaksu apjoms EUR 2022
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	44 726	430 871
Atlīdzība turētājbankai	52 045	43 091
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	48	36

2022. gadā aprēķinot komisijas maksas mainīgo daļu par ieguldījumu plānu līdzekļu pārvaldīšanu, tika piemērota Ministru Kabineta noteikumos Nr. 765 noteiktā kārtība. Komisijas maksas mainīgā daļa tika aprēķināta, apstiprināta no Turētājbankas puses un ieturēta. Tomēr 2023. gada laikā, izvērtoties diskusijai par Ministru Kabineta noteikumu Nr. 765 interpretāciju, tika ņemta vērā arī atšķirīgā redakcija šo noteikumu anotācijā un, lai, dēļ likumdošanas aktu nepilnībām, netiktu skartas Sabiedrības pārvaldītā ieguldījumu plāna klientu intereses, Sabiedrība ieturēto komisijas maksas mainīgo daļu ieguldījumu plānā atgriezta. Ieguldījumu plānā INVL Komforts 53+ tika atgriezti 215 453 EUR, kas neto summā samazināja 2023.gada komisijas izdevumus.

## Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

2024. gada pirmajos divos mēnešos finanšu tirgos bija vērojama stabila izaugsme. Janvārī un februārī inflācijas līmeņa normalizācija lika tirgus dalībniekiem sagaidīt, ka centrālās bankas, tajā skaitā ASV Federālā rezervju sistēma un Eiropas centrālā banka, varētu sākt bāzes procentu likmju samazināšanu. Tas deva atbalstu obligāciju cenām (gan valsts, gan korporatīvo), kas gada sākumā pieauga. Realitātē izrādījās, ka procentu likmju samazināšana vistīcamāk sāksies ne agrāk par vasaru, kas piebremzēja cenu kāpumu obligācijām. Tomēr obligāciju cenas palika virs 2023. gada novembra līmeņa.

Tajā pašā laikā turpinājās akciju cenu pieaugums, it īpaši ASV un Japānas tirgos. ASV, noturīgu kāpumu akciju tirgū veicināja augsti tehnoloģisko kompāniju akciju sadārdzināšanās. Būtiski to ietekmēja NVIDIA akciju straujais pieaugums, kompānijas akciju cenai kopš gada sākuma pieaugot vairāk nekā divās reizes, bet tās kapitalizācijai pārsniedzot 2 triljonus dolāru atzīmi.

ASV akciju indekss S&P 500 no gada sākuma līdz 2024.gada 6. martam pieauga par 7.57% līdz 5130.95 punktiem, bet Vācijas DAX akciju indekss palielinājās līdz 17742.84 punktiem, pieaugumam sasniedzot 5.92%. Japānas akciju indekss Nikkei225 pārsniedza savu visu laiku augstāko līmeni un sasniedza 40090.78 punktu līmeni, kopš gada sākuma pieaugot par 19.8%.

Statistikie dati, kas liecināja, ka inflācijas normalizācija notiek lēnāk nekā to prognozēja, 2023. gada beigās izraisīja etalona obligāciju likmju kāpumu. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 30.63 bāzes punktiem (turmāk arī - b.p.) līdz 4.1534%, 10 gadu – par 27.93 b.p. līdz 4.1584%. Vācijas 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 44.2 b.p. līdz 2.39%, 10 gadu – par 33.3 b.p. līdz 2.357%.



**Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām (turpinājums)**

Naftas cena kopš gada sākuma līdz 2024. gada 6. martam pieauga par 7.32%. Visu izejvielu indekss, kuru aprēķina SVF, no gada sākuma līdz martam pieauga par 4.5%.

Tirgus situācija veicināja Plāna daļas vērtības pieaugumu par 2.23% no pārskata perioda beigām līdz 2024. gada 13. martam.

Kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši citi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu plāna finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

**Turpmākās ieguldījumu plāna attīstības prognozes**

Turpmāk plānots kopumā pieturēties pie izvēlētās aktīvu struktūras, ar nelielām izmaiņām aktīvu svaros būtisku plaša tirgus svārstību gadījumā. Akciju daļa tiks investēta akciju biržā tirgotos fondos (ETF) saskaņā ar atsauces indeksu. Būtisku tirgus svārstību gadījumā var tikt īslaicīgi samazināts akciju daļas īpatsvars fondos, pārdodot ETF proporcionāli attiecīga reģiona daļai atsauces indeksā. Tiek plānots investēt arī tādus ETF, kas atveido noteiktu akciju tirgus segmentu vai noteiktu ieguldījumu stilu. Plānots palielināt ieguldījumus fondos, kuru stratēģija paredz ilgspējīgas investīcijas.

Fiksēta ienākuma instrumentu daļas durācija tiks saglabāta esošajā līmenī. Tajā pašā laikā papildus uzmanība tiks pievērsta emitentu kredītkvalitātei. Plānots, ka tiks palielināti ieguldījumi eiro zonas valstu obligācijās (tajā skaitā – Latvijas un Lietuvas). Tiks meklētas iespējas veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos instrumentos (tajā skaitā nekustamajā īpašumā un privātajā kapitālā).

---

Andrejs Martinovs

---

Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

## Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

IPAS INVL Asset Management (turpmāk arī - Sabiedrība) valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 11. līdz 46. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi Nr. 189 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi". Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 46. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
Andrejs Martinovs

\_\_\_\_\_  
Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

## Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	1 652 981	250 248
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		<b>59 833 522</b>	<b>40 151 724</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.	33 592 772	21 081 992
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	22 503 055	16 158 095
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	4.3.2.	970 229	673 502
Akcijas	4.2.	181 321	307 250
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	4.3.3.	2 549 303	1 820 241
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.4.	36 842	110 644
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā		<b>697 057</b>	<b>4 059 733</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	697 057	4 059 733
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>62 183 560</b>	<b>44 461 705</b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(4 614)	(1 749)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.4.	(4 614)	(1 749)
Uzkrātie izdevumi	9	(30 650)	(238 116)
Pārējās saistības	10	(933 861)	-
<b>Kopā saistības</b>		<b>(969 125)</b>	<b>(239 865)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>61 214 435</b>	<b>44 221 840</b>

Pielikumi no 15. līdz 46. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 46. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
 Andrejs Martinovs

\_\_\_\_\_  
 Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

## Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2023 EUR	2022 EUR
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		54 329	64 426
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		912 592	624 293
Dividendes		78 644	85 961
Pārējie ienākumi		105	297
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>11</b>	<b>1 045 670</b>	<b>774 977</b>
<b>Izdevumi</b>			
Procentu izdevumi		-	(2 886)
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	12	(260 179)	(215 418)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	12	215 453	(215 453)
Atlīdzība turētājbankai	12	(52 045)	(43 091)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(48)	(36)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(96 819)</b>	<b>(476 884)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	13	271 537	(1 160 316)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	14	4 065 356	(4 013 633)
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) kopā</b>		<b>4 336 893</b>	<b>(5 173 949)</b>
<b>Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināma uz ieguldījumu plāna dalībniekiem</b>		<b>5 285 744</b>	<b>(4 875 856)</b>

Pielikumi no 15. līdz 46. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 46. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_  
 Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

## Neto aktīvu kustības pārskats

	2023 EUR	2022 EUR
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>44 221 840</b>	<b>43 467 088</b>
Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināmi uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	5 285 744	(4 875 856)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	19 057 264	12 051 079
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(7 350 413)	(6 420 471)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	16 992 595	754 752
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>61 214 435</b>	<b>44 221 840</b>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	19 909 118	17 458 783
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	24 975 795	19 909 118
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	2.2211853	2.4896975
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.4509505	2.2211853

Pielikumi no 15. līdz 46. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 46. lapai ir apstiprinājuši ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_  
 Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

## Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2023 EUR	2022 EUR
<b>Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā</b>			
Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināma uz ieguldījumu plāna dalībniekiem		5 285 744	(4 875 856)
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(966 921)	(688 719)
Aprēķinātie procentu izdevumi		-	2 886
<b>Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās</b>			
		<b>4 318 823</b>	<b>(5 561 689)</b>
Neto izmaiņas pārējās saistībās		933 861	(370 045)
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		(207 466)	53 231
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		3 270 000	1 790 000
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(19 544 450)	(3 555 656)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>		<b>(11 229 232)</b>	<b>(7 644 159)</b>
Saņemtie procentu ienākumi		925 114	737 471
Samaksātie procentu izdevumi		-	(2 886)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā</b>		<b>(10 304 118)</b>	<b>(6 909 574)</b>
<b>Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		19 057 264	12 051 079
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(7 350 413)	(6 420 471)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>		<b>11 706 851</b>	<b>5 630 608</b>
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ palielinājums		1 402 733	(1 278 966)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		250 248	1 529 214
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>8</b>	<b>1 652 981</b>	<b>250 248</b>

Pielikumi no 15. līdz 46. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 46. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

## Finanšu pārskata pielikumi

### 1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

VFPSL Ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+ (turpmāk tekstā - Plāns) savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta sabalansēta ieguldījumu politika, dodot iespēju Ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

Plāns ir Fondētās pensiju sistēmas dalībnieks, kas izveidota Latvijā saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu. Plānam ir jānodrošina Plāna dalībnieku pensijas kapitāla aizsardzība pret inflāciju un ilgtermiņa peļņa no līdzekļu ieguldīšanas finanšu instrumentos, kas ļautu uzkrāt papildus pensiju kapitālu.

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Pārskata periodā un pārskata perioda beigās Plāna aktīvi nav bijuši iekļāti vai citādi apgrūtināti.

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Elizabetes iela 10B-1, Rīgā, LV-1010. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Ieguldījumu plāns INVL Maksimālais 16+, Ieguldījumu plāns INVL Ekstra 47+ un Ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+.

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "SEB banka", juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076.

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

#### 2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi nr.189 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, kas modificēts, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Šo finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – SGS), jo Plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā, tā rīcībā nav informācija par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieeja pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā perioda finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā periodā izmantotajiem principiem, izņemot grāmatvedības politikas izmaiņas, kas minētas 2.2 punktā.

Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir arī Plāna funkcionālā valūta.

Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas oficiālajā valūtā- eiro, ja nav norādīts citādi. Pārskata gadā nav bijušas būtiskas izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās.

## 2.2. Jauni standarti un interpretācijas

### **Standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā pārskata periodā**

Jauniem standartiem un standartu papildinājumiem, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kas ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2023. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

### **Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav pieņemtas**

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2023. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana. Tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Plāna pārvaldnieks nav piemērojis jaunus vai grozītus standartus agrāk.

Paredzams, ka turpmāk uzskaitītie jaunie un grozītie standarti būtiski neietekmēs Plāna finanšu pārskatus:

- Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās (grozījumi 1. SGS).
- Ilgtermiņa saistības ar nosacījumiem (grozījumi 1. SGS).
- Nomas saistības pārdošanas darījumos ar saņemšanu atpakaļ nomā (grozījumi 16. SFPS).
- Finansēšanas līgumi ar piegādātājiem (grozījumi 7. SGS un 7. SFPS).
- Aizvietojamības neesamība (grozījumi 21. SGS).

## 2.3. Finanšu instrumenti

### **Sākotnējā atzīšana un novērtēšana**

Finanšu aktīvi un finanšu saistības tiek atzītas neto aktīvu pārskatā datumā, kad attiecīgā instrumenta līguma nosacījumi ir kļuvuši saistoši Plānam.

Finanšu aktīvi vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzami kredītzaudējumi, kā rezultātā kredītzaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad aktīvs ir tikko atzīts.

Ja finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība atšķiras no darījuma cenas sākotnējās atzīšanas brīdī, Plāns atzīst starpību šādi:

Ja patieso vērtību var noteikt izmantojot identiska aktīva vai saistību aktīvā tirgū kotētu cenu (t.i, 1. līmeņa patiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamus tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā.



### 2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Visos pārējos gadījumos starpība tiek atlikta un atlikto pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšanas termiņš tiek noteikts individuāli. Tie var tikt amortizēti instrumenta darbības laikā, atlikti līdz brīdim, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamus tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

#### **Klasifikācija**

Finanšu aktīvi sākotnējās atzīšanas brīdī tiek klasificēti vienā no šādām kategorijām:

- Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā (AI);
- Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (PVPZA);

Finanšu aktīvu atzīšana un klasifikācija augstāk minētajās kategorijās balstās uz abiem zemāk norādītajiem faktoriem:

- Sabiedrības izvēlēto biznesa modeli finanšu aktīvu pārvaldīšanā;
- Finanšu aktīva līgumiskās naudas plūsmas pazīmēm.

Finanšu aktīvu novērtē amortizētajās izmaksās, ja ir izpildīti šādi divi nosacījumi:

- Finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvus, lai iekasētu līgumiskās naudas plūsmas, un
- Finanšu aktīva līgumiskie noteikumi paredz naudas plūsmas, ko veido vienīgi pamatsummas un procentu maksājumi.

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja ir izpildīti sekojošie nosacījumi:

- Finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu pamatojoties uz to patieso vērtību;
- Atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitenga vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- Finanšu aktīvi to sākotnējās atzīšanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tādejādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas nekoncekvence, un tas ir stingri pamatots.

Prasības pret kredītiestādēm, termiņnoguldījumi un debitoru parādi ietver līgumiskās naudas plūsmas pazīmes, ko veido vienīgi pamatsumma un procentu maksājumi, līdz ar ko tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

#### **Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme**

Amortizētā vērtība ir summa, par kādu finanšu aktīvs vai finanšu saistības tiek novērtētas sākotnējās atzīšanas brīdī, atskaitot pamatsummas atmaksu, plus vai mīnus kumulatīvā amortizācija, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzi diskontē aplēstos nākotnes naudas maksājumus vai ieņēmumus no paredzamā finanšu aktīva vai finanšu saistību ilguma līdz finanšu aktīva bruto uzskaites vērtībai (t.i. tās amortizētajai pašizmaksai pirms vērtības samazināšanās vērtības samazinājuma) vai amortizētajām finanšu saistību izmaksām. Aprēķinā netiek ņemti vērā paredzami kredītu zaudējumi un ietver darījumu izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

Kad Plāns pārskata nākotnes naudas plūsmu aplēses, attiecīgo finanšu aktīvu vai finanšu saistību uzskaites vērtību koriģē, lai atspoguļotu jauno novērtējumu, kas diskontēts, izmantojot sākotnējo efektīvo procentu likmi. Visas izmaiņas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos.

### 2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

#### **Atvasinātie finanšu instrumenti**

Atvasinātie finanšu instrumenti iekļauj valūtas mijmaiņas, biržā netirgotus nākotnes līgumus un biržā tirgotus nākotnes līgumus.

Atvasinātie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā datumā, kurā noslēgts atvasinātais līgums, un turpmāk tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā. Visi atvasinātie finanšu instrumenti tiek atspoguļoti kā aktīvi, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, vai kā pasīvi, ja to patiesā vērtība ir negatīva.

Izmaiņas atvasināto finanšu instrumentu patiesajā vērtībā tiek atzītas visaptverošo ienākumu pārskatā periodā, kurā tās ir radušās.

Lai arī Plāns veic darījumus ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem riska ierobežošanas nolūkos, Plāns nepiemēro risku ierobežošanas uzskaiti.

#### **Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā**

Finanšu aktīvu vai saistības sākotnēji novērtē to patiesajā vērtībā, plus finanšu aktīva vai saistību gadījumā, kas nav novērtēts patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījuma izmaksas, kas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīva vai saistību iegādi vai emisiju.

Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīvi, tostarp atvasinātie instrumenti, kas ir aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, bez jebkādiem atskaitījumiem par darījuma izmaksām, kas var rasties, tos pārdodot vai citādi atsavinot, izņemot:

- debitoru parādi (kredīti), kas tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Visas finanšu saistības, izņemot tās, kas atzītas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, un finanšu saistības, kas rodas, ja finanšu aktīva, kas uzrādīts patiesajā vērtībā, pārvedums nekvalificējas kā atzīšanas pārtraukšana, tiek novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā. Amortizētā vērtība tiek aprēķināta, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Prēmijas un atlaides, ieskaitot sākotnējās darījumu izmaksas, tiek iekļautas saistītā instrumenta uzskaites vērtībā un amortizētas, pamatojoties uz instrumenta efektīvo procentu likmi.

#### **Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā**

Prasības pret centrālajām bankām, prasības pret finanšu institūcijām un debitoru parādi tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, ja tiek ievēroti šādi kritēriji:

- tie tiek turēti uzņēmējdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir sasniegts, iekasējot līgumiskās naudas plūsmas ("Turēts, lai iekasētu" biznesa modelis);
- to līgumiskās naudas plūsmas veido tikai pamatsummas un procentu maksājumi par atlikušo pamatsummu.

Plāns to sākotnējā atzīšanas brīdī nenosaka kā patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvi, kas atbilst iepriekš minētajiem kritērijiem, tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā un uz tiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās modelis.

### **2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)**

#### ***Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā***

Visas finanšu saistības sākotnēji tiek atzītas patiesajā vērtībā, un aizdevumu un aizņēmumu gadījumā, atskaitot tieši attiecināmās darījumu izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas procentus nesošās finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes (turpmāk- EPL) metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad saistību atzīšana tiek pārtraukta, kā arī izmantojot EPL metodi. Amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, ņemot vērā visas iegādes atlaides vai prēmijas, kā arī maksas vai izmaksas, kas ir neatņemama EPL sastāvdaļa. EPL amortizācija tiek iekļauta peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto procentu ienākumi.

### **2.4. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā**

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Plāns novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja cenas tajā ir viegli un regulāri pieejamas un atspoguļo patiesos un regulāros tirgus darījumus, kas veikti saskaņā ar brīvā tirgus principiem.

Ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs, Plāns nosaka patieso vērtību, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver jaunāko starp informētām, ieinteresētām pusēm darījumu nosacījumiem atbilstošu tirgus darījumu informāciju (ja tāda pieejama); cita finanšu instrumenta, kas būtībā ir tāds pats, pašreizējās patiesās vērtības izmantošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu.

Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka paļāvība uz Plāna specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Vērtēšanā izmantotie dati patiesi atspoguļo tirgus prognozes un finanšu instrumentam piemītošā riska atdeves faktoru novērtējumu. Plāns periodiski pārskata vērtēšanas paņēmienus un pārbauda to derīgumu, izmantojot cenas pēdējos tirgus darījumos ar tādiem pašiem finanšu instrumentiem vai pamatojoties uz citiem pieejamiem tirgus datiem.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība, ja vien par šā instrumenta patieso vērtību neliecina salīdzinājums ar citiem pašreizējiem tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu (t. i., bez modifikācijām vai pārstrukturizācijas) vai balstās uz vērtēšanas paņēmieni, kura mainīgie faktori ietver tikai tirgus datus.

Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais patiesās vērtības pierādījums, finanšu instruments tiek sākotnēji atzīts darījuma cenā un starpība starp šo cenu un vērtību, kas sākotnēji iegūta no vērtēšanas modeļa, pēc tam tiek atzīta visaptverošo ienākumu pārskatā atkarībā no darījuma individuālajiem faktiem un apstākļiem, bet ne vēlāk kā tad, kad vērtību pilnībā pamato tirgus dati vai arī darījums ir pabeigts.

Aktīvi un garās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz solīto cenu (bid price) pārskata datumā; saistības un īsās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz prasīto cenu (asking price). Kad Plānam ir pozīcijas, kas savstarpēji izslēdz riskus, vidējās tirgus cenas tiek izmantotas, lai aprēķinātu savstarpēji izslēdzošās riska pozīcijas un solītās un prasītās cenas labojumi tiek piemēroti tikai tīrajai atklātajai pozīcijai, ja nepieciešams. Patiesās vērtības atspoguļo finanšu instrumenta kredītrisku un ietver korekcijas, kurās ņemts vērā darījuma puses kredītrisks, ja nepieciešams. Patiesās vērtības aplēses, ko iegūst no modeļiem, tiek koriģētas, ņemot vērā citus faktorus, piemēram, likviditātes risku vai modeļa neskaidrības, tādā mērā, par kādu Plāns uzskata, ka ar Plānu nesaistīts tirgus dalībnieks ņemtu tos vērā, nosakot darījuma cenu.

Vairākas Plāna grāmatvedības uzskaites politikas pieprasa finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanu. Patiesās vērtības noteikšanai ir izmantotas turpmāk aprakstītās metodes. Ja nepieciešams, plašāka informācija par pieņēmumiem, kas izdarīti patiesās vērtības noteikšanā, ir uzrādīti attiecīgajās finanšu pārskata piezīmēs.

## 2.5. Aplēses un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē grāmatvedības uzskaites politikas piemērošanu un uzskaitītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi pārējie faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību finanšu stāvokļa pārskata vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Patiesie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamos periodus.

## 2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Uz šādiem finanšu instrumentiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās prasības:

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, zaudējumu atlīdzība par paredzamajiem kredītu zaudējumiem tiek aprēķināta šādi:

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredītu zaudējumiem,
- Finanšu instrumenti bez vērtības samazināšanās, bet ar būtisku kredītriska pieaugumu kopš sākotnējās atzīšanas paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredītzaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzamie kredītzaudējumiem tiek aprēķināti tādā apmērā, kas vienāds ar paredzamajiem kredītzaudējumiem mūža laikā.

Kredītzaudējumi ir starpība starp visām līgumā noteiktajām naudas plūsmām, kas ir jāatmaksā saskaņā ar līgumu, un visām naudas plūsmām, kuras Plāns plāno saņemt (t.i., visiem naudas iztrūkumiem), diskontējot ar sākotnējo efektīvo procentu likmi (vai kredīta korigēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Plāns novērtē naudas plūsmas, ņemot vērā visus finanšu instrumenta līgumiskos nosacījumus (piemēram, priekšapmaksas, pagarināšanu, pārdošanas un līdzīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šīs naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdojot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

Plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā.

## 2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

Lai veiktu šo novērtējumu, Plāns salīdzina finanšu instrumenta saistību neizpildes risku pārskata datumā ar finanšu instrumenta saistību neizpildes risku tā sākotnējās atzīšanas brīdī, ņemot vērā atbilstošu un pamatotu informāciju, kas ir pieejama bez nevajadzīgām izmaksām vai piepūles, kas liecinātu par būtisku kredītriska palielināšanos kopš sākotnējās atzīšanas:

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, piešķirušī aizņēmējam koncesiju (-as), ko aizdevējs (-i) citādi neizskatītu;
- ir iespējams, ka aizņēmējs bankrotēs vai sagaidāma tā finanšu reorganizācija;
- aktīva tirgus izzušana finanšu aktīvam finansiālu grūtību dēļ; vai
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredītzaudējumus.

Iespējams, ka nevar identificēt vienu atsevišķu notikumu - tā vietā vairāku notikumu kopējais efekts varētu izraisīt finanšu aktīva vērtības samazināšanos.

Paredzamo kredītzaudējumu novērtēšanas process ir iedalīts trīs posmos:

1. posms – finanšu instrumenti, kuriem nav konstatēta būtiska kredītriska palielināšanās kopš to sākotnējās atzīšanas, jo:

- nav sagaidāmas problēmas ar darījumu partnera saistību izpildi attiecībā uz naudas plūsmām, jo pašreizējā un nākotnes naudas plūsma ir pietiekama, lai pildītu saistības;
- finanšu instrumenti ar zemu kredītrisku; finanšu instrumenta kredītrisks ir zems, ja finanšu instrumentam ir zems saistību neizpildes risks. Ja finanšu instrumentam ārējā novērtējumā ir piešķirta "ieguldījumu kategorija" (t.i. BBB- un labāks), uzskata, ka tam ir zems kredītrisks.

2. posms – finanšu instrumenti, kuriem pēc sākotnējās atzīšanas ir būtiski palielinājies kredītrisks (ja vien tiem nav zems kredītrisks vērtēšanas datumā), bet tiem nav objektīvu pierādījumu par vērtības samazināšanos. Neatkarīgi no tā, kādā veidā Plāns novērtē, vai kredītrisks ir būtiski palielinājies, ja finanšu instrumenta līgumisko maksājumu termiņa kavējums pārsniedz 30 dienas, tiek uzskatīts, ka finanšu instrumenta kredītrisks ir būtiski palielinājies.

3. posms - finanšu instrumenti, kuriem ir objektīvi pierādījumi par vērtības samazinājumu novērtēšanas datumā, t.i. tiem tiek konstatēta saistību neizpilde un/vai piešķirts ienākumus nenesošā darījuma statuss. Tiek uzskatīts, ka saistību neizpilde ir notikusi un finanšu instruments uzskatāms par ienākumus nenesošu, ja:

- tie ir riska darījumi, kuru izpildes termiņa kavējums pārsniedz 90 dienas;
- uzskatāms, ka parādnieks bez nodrošinājuma realizēšanas, visticamāk, nespēs pilnībā nokārtot savas kredītsaistības neatkarīgi no kavēto summu pastāvēšanas un no termiņa kavējuma dienu skaita.

Kredītriska analīze ir atspoguļota 7.pielikumā. Visus norēķinus par finanšu instrumentu iegādi un pārdošanu pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

## 2.7. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas oficiālajā valūtā – eiro (EUR).

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā kursa, kuru nosaka pamatojoties uz Eiropas Centrālo Banku sistēmas un citu centrālo banku saskaņošanas procedūru un kurš tiek publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Pārskata perioda pēdējā dienā visi monetārie aktīva un pasīva posteņi ārvalstu valūtās tika pārrēķināti eiro pēc likmes, kas publicēta Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Valūta	31.12.2023	31.12.2022
USD	1.1050	1.0666

Norēķinu par ārvalstu valūtās veiktajiem darījumiem un ārvalstu valūtās nominēto monetāro aktīvu un saistību vērtības pārrēķināšanas rezultātā gūtā ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti attiecīgā perioda ienākumu un izdevumu pārskatā.

## **2.8. Ienākumu un izdevumu atzīšana**

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma, finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā vērtībā, piemērojot EPL metodi, un finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, piemērojot nominālo procentu likmi. Ienākumi no dividendēm tiek atzīt brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu. Procentu izdevumi Plānam rodas no maksājumiem kredītiestādēm par norēķinu konta atlikumu virs 1 milj.EUR.

## **2.9. Nauda un naudas ekvivalenti**

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Naudas plūsmas pārskats sagatavots pēc netiešās metodes.

## **2.10. Izdevumi**

Plāna izdevumi tiek aprēķināti un ierobežoti atbilstoši spēkā esošajiem Prospektiem un pensiju sfēru regulējošiem likumdošanas aktiem. No Plāna līdzekļiem tiek segta atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam, Turētājbankai, kā arī maksājumi trešajām personām, kas izriet no saņemtajiem pakalpojumiem un izdevumus attaisnojošiem dokumentiem. Pārskata 12. pielikumā ir aprakstītas spēkā esošās likmes, aprēķinu un maksāšanas kārtība.

## **2.11. Nodokļu saistības**

Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas, saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas prasībām nav uzņēmumu ienākuma nodokļa un pievienotās vērtības nodokļa maksātājs.

## 2.12. Ieguldījumu Plāna daļas

Valsts fondēto pensiju shēmas 2. līmeni administrē Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA), kas ir atbildīga par dalībnieku sociālo iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties līdzekļu pārvaldītāju, kas pārvaldīs dalībnieka uzkrātās iemaksas, iesniedzot iesniegumu VSAA. Dalībnieki var mainīt izvēlēto ieguldījumu pārvaldnieku vienu reizi gadā un izvēlēto ieguldījumu plānu divas reizes gadā. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas.

Lai nodrošinātu valsts fondēto pensiju shēmas administrēšanas procesu, ieguldījumu Plāna līdzekļi tiek izteikti ieguldījumu Plāna dzēšamās daļās (turpmāk – Ieguldījumu Plāna daļas). Ieguldījumu Plāna daļa ir ieguldījumu Plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu Plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

Plāna daļas vērtība mainās atkarībā no ieguldījumu Plāna darbības rezultātiem. Katras darba dienas beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina ieguldījumu Plāna līdzekļu vērtību un ieguldījumu Plāna daļas vērtību. Ieguldījumu Plāna daļas vērtība ir attiecība starp ieguldījumu Plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto ieguldījumu Plāna daļu skaitu. Ieguldījumu Plāna daļas vērtību lieto ieguldījumu Plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

Ieguldījumu Plāns saņem naudas summas Plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras (turpmāk VSAA) veiktās obligāto iemaksu reģistrēšanas dalībnieka kontā. Līdzekļu pārvaldītājs saņemtos naudas līdzekļus izsaka ieguldījumu Plāna daļās un reģistrē Ieguldījumu Plāna daļu reģistrā.

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu, Plāna ieguldījumu pārvaldītājam nav pieejama informācija par individuāliem dalībniekiem un izmaksām pieejamo neto aktīvu termiņstruktūru. Plāna daļas VSAA var dzēst jebkurā brīdī.

Ieguldījumu Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA elektronisku rīkojumu par ieguldījumu Plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo ieguldījumu Plāna daļu skaitu. Ieguldījumu Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu Plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par shēmas dalībnieka nāvi. Pārskaitāmā summa ir no VSAA saņemtā rīkojumā norādītā dzēšamo ieguldījumu Plāna daļu skaita reizinājums ar ieguldījumu Plāna daļas vērtību attiecīgajā aprēķina brīdī. Pārskaitāmo summu līdzekļu pārvaldītājs pārskaita uz VSAA norādīto kontu ne vēlāk kā triju darba dienu laikā pēc ieguldījumu Plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar ieguldījumu Plāna daļām.

### 3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Riska pārvaldīšana pamatojas uz IPAS „INVL Asset Management” organizatorisko struktūru. Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldē IPAS „INVL Asset Management” ievēro likumos, normatīvajos aktos, kā arī Plāna prospektā noteiktās prasības attiecībā uz risku ierobežošanu. Riski, kas saistīti ar Plāna līdzekļu pārvaldīšanu, tiek novērtēti regulāri, nepieciešamības gadījumā veicot attiecīgas korekcijas Plāna ieguldījumu struktūrā.

*Darījuma partnera kredītrisks* – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret ieguldījumu plānu.

Pirms darījuma veikšanas tiek veikta atbilstoša darījuma partnera analīze, kā arī tiek sekots darījuma partnera finansiālajai situācijai visā darījuma laikā. Plāna darījuma partneri pamatā ir Latvijas Republikā un Lietuvas Republikā reģistrētas kredītiestādes.

*Emitenta kredītrisks* – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret ieguldījumu plānu.

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, ieguldot ne vairāk kā 10% no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos.

*Likviditātes risks* – nespēja noteiktā laika periodā realizēt kādu no ieguldījumu plāna aktīviem par pieņemamu cenu, vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.

Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu ieguldījumu plāna aktīvu turot naudas līdzekļu veidā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi. Risks tiek ierobežots pamatā ieguldot finanšu instrumentos, kas ir iekļauti fondu biržu sarakstos. 6. pielikumā ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

*Atklāto valūtas pozīciju risks* – ieguldījumu plāna aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret uzskaites valūtu, ieguldījumu plāna aktīvu vērtība var vai nu samazināties, vai palielināties.

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, nosakot, ka ar fondētā pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītās valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 30% no ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10% no ieguldījumu plāna aktīviem. Sabiedrība izmanto atvasinātos instrumentus ārvalstu valūtu riska samazināšanai. Plāna pārskata 4.3.4. un 7. pielikumos tiek atspoguļota informācija par noslēgtajiem atvasināto instrumentu līgumiem ārvalstu valūtu riska samazināšanai un 7. SFPS pieprasītā atklāto valūtas pozīciju riska analīze.

*Procentu likmju svārstību risks* – mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt ieguldījumu plāna darbības rezultātus. Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādiem dzēšanas termiņiem.

*Cenu svārstību risks* – ieguldījumu cenu svārstības tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārskata 7. pielikumā tiek atspoguļota 7. SFPS pieprasītā Cenu risku jutīguma analīze.

Saskaņā ar Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības likuma 13. pantu 11. daļu, vismaz reizi gadā Līdzekļu pārvaldītājs arī veic Plāna kritiskās situācijas analīzi, lai noteiktu un izvērtētu dažādu ārkārtēju, bet iespējami nelabvēlīgu notikumu vai tirgus nosacījumu izmaiņu potenciālo ietekmi uz Plāna portfeli.



#### 4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

##### 4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2023:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	Akcijas	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/Terminnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Luksemburga	340 061	9 646 796	555 791	-	1 606 439	-	-	12 149 087	-	12 149 087	19.54
Īrija	-	11 855 044	-	-	-	-	-	11 855 044	-	11 855 044	19.06
Lietuva	7 237 434	845 682	297 419	181 321	618 372	-	-	9 180 228	-	9 180 228	14.76
Latvija	3 935 697	155 533	117 019	-	324 492	36 842	(4 614)	4 564 969	697 057	5 262 026	8.45
Rumānija	4 986 072	-	-	-	-	-	-	4 986 072	-	4 986 072	8.02
Ziemeļmaķedonija	3 773 301	-	-	-	-	-	-	3 773 301	-	3 773 301	6.07
Polija	3 343 224	-	-	-	-	-	-	3 343 224	-	3 343 224	5.37
Čehija	1 766 743	-	-	-	-	-	-	1 766 743	-	1 766 743	2.85
Bulgārija	1 628 020	-	-	-	-	-	-	1 628 020	-	1 628 020	2.62
Igaunija	1 313 722	-	-	-	-	-	-	1 313 722	-	1 313 722	2.11
Kolumbija	714 510	-	-	-	-	-	-	714 510	-	714 510	1.15
Zviedrija	629 804	-	-	-	-	-	-	629 804	-	629 804	1.01
Nīderlande	572 458	-	-	-	-	-	-	572 458	-	572 458	0.92
Gēmsija	545 118	-	-	-	-	-	-	545 118	-	545 118	0.88
Slovēnija	535 257	-	-	-	-	-	-	535 257	-	535 257	0.86
Meksika	514 138	-	-	-	-	-	-	514 138	-	514 138	0.83
Vācija	496 397	-	-	-	-	-	-	496 397	-	496 397	0.80
Lielbritānija	427 057	-	-	-	-	-	-	427 057	-	427 057	0.69
Spānija	369 537	-	-	-	-	-	-	369 537	-	369 537	0.59
Moldova	254 917	-	-	-	-	-	-	254 917	-	254 917	0.41
Slovākija	209 305	-	-	-	-	-	-	209 305	-	209 305	0.34
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>33 592 772</b>	<b>22 503 055</b>	<b>970 229</b>	<b>181 321</b>	<b>2 549 303</b>	<b>36 842</b>	<b>(4 614)</b>	<b>59 828 908</b>	<b>697 057</b>	<b>60 525 965</b>	<b>97.33</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	54.02	36.19	1.56	0.29	4.10	0.06	-0.01	96.21	1.12	97.33	

\* Plāna pārvaldnieka rīcībā nav precīzas informācijas par šajos ieguldījumu fondos iekļauto aktīvu emitentiem, tādēļ šajā finanšu pārskatā šo finanšu ieguldījumu emitenta valsts ir uzrādīta atbilstoši šo fondu reģistrācijas valstij.

#### 4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums (turpinājums)

Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2022:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu aplicības*	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	Akcijas	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	Atvasinātie līgumi, pozitīva patiesajā vērtībā	Atvasinātie līgumi, negatīva patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Terminieguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Luksemburga	-	7 469 627	335 357	-	988 144	-	-	8 793 128	-	8 793 128	19.77
Īrija	-	7 783 099	-	-	-	-	-	7 783 099	-	7 783 099	17.51
Latvija	2 586 210	144 466	110 567	-	324 841	110 644	(1 749)	3 274 979	4 059 733	7 334 712	16.50
Lietuva	2 395 623	760 903	227 578	307 250	507 256	-	-	4 198 610	-	4 198 610	9.45
Ziemeļmaķedonija	2 591 430	-	-	-	-	-	-	2 591 430	-	2 591 430	5.83
Rumānija	1 947 204	-	-	-	-	-	-	1 947 204	-	1 947 204	4.38
Polija	1 679 905	-	-	-	-	-	-	1 679 905	-	1 679 905	3.78
Meksika	1 508 168	-	-	-	-	-	-	1 508 168	-	1 508 168	3.39
Nīderlande	1 366 185	-	-	-	-	-	-	1 366 185	-	1 366 185	3.07
Bulgārija	1 281 084	-	-	-	-	-	-	1 281 084	-	1 281 084	2.88
Igaunija	1 165 923	-	-	-	-	-	-	1 165 923	-	1 165 923	2.62
Čehija	979 269	-	-	-	-	-	-	979 269	-	979 269	2.20
Turcija	884 279	-	-	-	-	-	-	884 279	-	884 279	1.99
Ungārija	582 814	-	-	-	-	-	-	582 814	-	582 814	1.31
Zviedrija	576 815	-	-	-	-	-	-	576 815	-	576 815	1.30
Gēmsija	524 191	-	-	-	-	-	-	524 191	-	524 191	1.18
Slovēnija	408 339	-	-	-	-	-	-	408 339	-	408 339	0.92
Spānija	248 246	-	-	-	-	-	-	248 246	-	248 246	0.56
Kolumbija	194 824	-	-	-	-	-	-	194 824	-	194 824	0.44
Ukraina	161 483	-	-	-	-	-	-	161 483	-	161 483	0.36
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>21 081 992</b>	<b>16 158 095</b>	<b>673 502</b>	<b>307 250</b>	<b>1 820 241</b>	<b>110 644</b>	<b>(1 749)</b>	<b>40 149 975</b>	<b>4 059 733</b>	<b>44 209 708</b>	<b>99.44</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	47.43	36.34	1.51	0.69	4.09	0.25	-	90.31	9.13	99.44	

\* Plāna pārvaldnieka rīcībā nav precīzas informācijas par šajos ieguldījumu fondos iekļauto aktīvu emitentiem, tādēļ šajā finanšu pārskatā šo finanšu ieguldījumu emitenta valsts ir uzrādīta atbilstoši šo fondu reģistrācijas valstij.

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērto ieguldījumu fondu apliecības un akcijas

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (%)
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>			<b>49 048 807</b>	<b>16 639 055</b>	<b>16 936 532</b>	<b>27.24</b>
Ziemeļmakedonijas valdības obligācijas	XS2310118893	Ziemeļmakedonija	3 599	3 150 230	3 175 945	5.11
Lietuvas valdības obligācijas	LT0000670069	Lietuva	22 041	1 989 582	2 064 513	3.32
Rumānijas valdības obligācijas	XS2109812508	Rumānija	2 020	1 574 446	1 603 185	2.58
Lietuvas valdības obligācijas	LT0000650087	Lietuva	12 400	1 165 443	1 203 725	1.94
Latvijas valdības obligācijas	XS1501554874	Latvija	1 000	943 232	934 461	1.50
Rumānijas valdības obligācijas	XS1892141620	Rumānija	952	937 313	885 943	1.42
Latvijas valdības obligācijas	XS1829276275	Latvija	900	827 630	842 030	1.35
Lietuvas valdības obligācijas	XS2487342649	Lietuva	900	787 427	837 456	1.35
Rumānijas valdības obligācijas	XS2027596530	Rumānija	900	683 634	727 767	1.17
Bulgārijas valdības obligācijas	XS2536817211	Bulgārija	595	558 583	619 893	1.00
Vācijas valdības obligācijas	DE0001102333	Vācija	49 000 000	487 623	496 397	0.80
Ziemeļmakedonijas valdības obligācijas	XS2181690665	Ziemeļmakedonija	490	514 743	486 995	0.78
Rumānijas valdības obligācijas	XS2178857954	Rumānija	480	562 901	452 469	0.73
Lietuvas valdības obligācijas	XS2547270756	Lietuva	420	434 228	446 887	0.72
Bulgārijas valdības obligācijas	XS2579483319	Bulgārija	400	407 254	437 704	0.70
Latvijas valdības obligācijas	XS2549862758	Latvija	300	296 234	318 270	0.51
Latvijas valdības obligācijas	XS2361416915	Latvija	350	279 713	302 792	0.49
Latvijas valdības obligācijas	XS2722876609	Latvija	210	209 768	217 973	0.35
Latvijas valdības obligācijas	XS2576364371	Latvija	200	198 271	211 656	0.34
Kolumbijas valdības obligācijas	XS1385239006	Kolumbija	200	191 505	203 944	0.33
Latvijas valdības obligācijas	XS1295778275	Latvija	200	191 213	195 634	0.31
Lietuvas valdības obligācijas	XS2604821228	Lietuva	150	149 054	160 532	0.26
Ziemeļmakedonijas valdības obligācijas	XS2582522681	Ziemeļmakedonija	100	99 028	110 361	0.18
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>14 638</b>	<b>16 671 578</b>	<b>16 656 240</b>	<b>26.78</b>
CETIN Group N.V. Obligācijas	XS2468979302	Čehija	1 125	1 054 920	1 112 720	1.79
BANCA COMERCIALA ROMANA obligācijas	AT0000A34CN3	Rumānija	7	705 423	771 836	1.24
PKO Bank Polski SA obligācijas	XS2582358789	Polija	700	705 949	745 009	1.20
MBANK SA obligācijas	XS2388876232	Polija	8	708 410	697 861	1.12
ENERGA FINANCE AB obligācijas	XS1575640054	Zviedrija	650	691 665	629 804	1.01
Akropolis Group UAB obligācijas	XS2346869097	Lietuva	660	627 379	609 076	0.98
Polski Koncern Naftowy obligācijas	XS2346125573	Polija	650	627 710	592 333	0.95
SYNTHOS AS obligācijas	XS2348767836	Polija	680	640 199	581 167	0.93
MAS SECURITIES BV obligācijas	XS2339025277	Nīderlande	625	622 248	572 458	0.92
Bulgarian Energy obligācijas	XS2367164576	Bulgārija	650	538 275	570 423	0.92
MAXIMA GRUPE UAB obligācijas	XS2485155464	Lietuva	550	544 291	567 881	0.91
GLOBALWORTH REAL ESTATE obligācijas	XS2208868914	Gēmsija	650	624 510	545 118	0.88
RCS & RDS SA obligācijas	XS2107452620	Rumānija	6	515 810	544 872	0.88
Petroleos Mexicanos obligācijas	US71643VAB18	Meksika	665	599 045	514 138	0.83
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Obligācijas	XS2724428193	Polija	500	498 405	514 115	0.83
Ecopetrol SA obligācijas	US279158AS81	Kolumbija	500	480 472	510 566	0.82
LHV Group obligācijas	XS2379637767	Igaunija	520	459 472	493 673	0.79
Luminor Bank obligācijas	XS2576365188	Igaunija	450	450 005	489 902	0.79
Šiauli bankas obligācijas	LT0000405771	Lietuva	500	494 279	486 076	0.78
CEZ obligācijas	XS2084418339	Čehija	500	470 005	463 277	0.75
Peu Fin Ltd obligācijas	XS2643284388	Lielbritānija	400	400 735	427 057	0.69
Food Service Project SL obligācijas	XS2432286974	Spānija	360	340 655	369 537	0.59
GTC Aurora Luxembourg obligācijas	XS2356039268	Luksemburga	450	359 245	340 061	0.55
Luminor Bank obligācijas	XS2633112565	Igaunija	300	300 005	330 147	0.53
Ignitis Grupe UAB obligācijas	XS1646530565	Lietuva	300	298 726	287 331	0.46
Citadele banka obligācijas	XS2393742122	Latvija	300	298 258	273 696	0.44
Ignitis Grupe UAB obligācijas	XS2177349912	Lietuva	300	307 472	267 744	0.43
ARAGVI FINANCE INTL obligācijas	XS2326545204	Moldova	400	250 481	254 917	0.41
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	XS2413677464	Slovēnija	2	199 136	219 405	0.35
ORLEN SA obligācijas	XS2647371843	Polija	200	196 711	212 739	0.34
SLOVENSKA SPORITELNA AS obligācijas	AT0000A377W8	Slovākija	2	199 283	209 305	0.34
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	XS2498964209	Slovēnija	2	202 060	206 784	0.33
CESKE DRAHY obligācijas	XS1991190361	Čehija	200	200 805	190 746	0.31
Valstybes investicinis kapitalas UAB obligācijas	LT0000405664	Lietuva	200	199 645	186 926	0.30
Altum obligācijas	LV0000870095	Latvija	200	200 005	186 561	0.30
Citadele banka obligācijas	LV0000880102	Latvija	15	150 155	157 473	0.25
SIAULIU BANKAS obligācijas	LT0000407751	Lietuva	110	110 005	119 287	0.19
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	XS2641055012	Slovēnija	1	100 005	109 068	0.18
Latvenergo obligācijas	LV0000802684	Latvija	100	100 005	106 010	0.17
AS CleanR Grupa obligācijas	LV0000802676	Latvija	100	100 004	105 898	0.17
Latvenergo obligācijas	LV0000802460	Latvija	100	99 710	83 243	0.13

Pozīciju, kas būtu tieši saistīti ar Krieviju un Baltkrieviju, Plānā nav.

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērtie ieguldījumu fondu apliecības un akcijas (turpinājums)

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (%)
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>			<b>620 172</b>	<b>21 076 466</b>	<b>22 503 055</b>	<b>36.19</b>
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	74 080	7 534 405	7 382 803	11.87
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	23 332	2 558 540	2 888 268	4.64
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	257 626	1 857 964	2 234 906	3.59
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	15 142	1 533 524	1 526 162	2.45
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	40 075	952 945	1 152 116	1.85
INVL Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	9 903	994 045	928 737	1.50
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJRM35	Īrija	16 845	816 287	799 565	1.29
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	5 557	638 022	653 553	1.05
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	3 427	535 714	573 474	0.92
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	12 003	448 728	554 335	0.89
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	1 234	453 060	547 834	0.88
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	7 362	458 538	531 389	0.86
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	24 386	475 106	526 908	0.85
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF EUR	IE00BFZPF439	Īrija	25 642	379 589	408 631	0.66
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	50 200	335 639	384 934	0.62
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	LU1834983477	Luksemburga	14 150	304 848	361 603	0.58
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	1 614	196 365	253 430	0.41
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	15 503	205 389	250 281	0.40
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	3 545	157 749	196 464	0.32
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 591	90 003	192 129	0.31
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	155 533	0.25
<b>Akcijas</b>			<b>103 772</b>	<b>173 725</b>	<b>181 321</b>	<b>0.29</b>
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	97 222	67 133	110 347	0.18
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	3 150	70 880	59 346	0.09
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	3 400	35 712	11 628	0.02
<b>Kopā</b>			<b>49 787 389</b>	<b>54 560 824</b>	<b>56 277 148</b>	<b>90.50</b>

2023. gada 31. decembrī komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 3.024% līdz 27.355% (2022. gada 31. decembrī: no 3,478% līdz 32,32%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2,85% līdz 5,527% (2022. gada 31. decembrī: no 3,175% līdz 7,035%).

Uz 2023. gada 31. decembrī pamatā visi Plāna ieguldījumi valsts parāda vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros, ieguldījumu fondu apliecībās un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot ieguldījumu fondu apliecības 809 086 EUR apmērā (2022: 727 324 EUR) un ieguldījumu AS CleanR Grupa obligācijās 105 898 EUR apmērā (2022: 120 239 EUR), kurš iekļauts Nasdaq Baltic First North Alternatīvajā tirgū ar 2023. gada 31. janvāri.

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērtie ieguldījumu fondu apliecības un akcijas (turpinājums)  
2022. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (%)
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>			<b>9 738</b>	<b>9 504 005</b>	<b>8 602 288</b>	<b>19.35</b>
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	XS2310118893	Ziemeļmaķedonija	2 661	2 386 751	2 127 172	4.79
Meksikas valdības obligācijas	XS1974394675	Meksika	1 050	1 099 947	1 002 411	2.25
Rumānijas valdības obligācijas	XS1892141620	Rumānija	952	941 236	810 501	1.82
Latvijas valdības obligācijas	XS1501554874	Latvija	800	765 832	717 011	1.61
Bulgārijas valdības obligācijas	XS2536817211	Bulgārija	595	559 711	592 167	1.33
Rumānijas valdības obligācijas	XS1312891549	Rumānija	500	522 091	484 418	1.09
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	XS2181690665	Ziemeļmaķedonija	490	514 743	464 258	1.04
Latvijas valdības obligācijas	XS1829276275	Latvija	500	476 302	448 178	1.01
Rumānijas valdības obligācijas	XS2178857954	Rumānija	480	562 901	404 229	0.91
Latvijas valdības obligācijas	XS2549862758	Latvija	300	296 234	307 713	0.69
Bulgārijas valdības obligācijas	XS1208855889	Bulgārija	300	300 729	297 113	0.67
Rumānijas valdības obligācijas	XS2109812508	Rumānija	360	362 464	248 056	0.56
Lietuvas valdības obligācijas	XS2168038417	Lietuva	250	248 830	232 787	0.53
Kolumbijas valdības obligācijas	XS1385239006	Kolumbija	200	196 983	194 824	0.44
Latvijas valdības obligācijas	XS1295778275	Latvija	200	191 303	191 494	0.43
Latvijas valdības obligācijas	XS2361416915	Latvija	100	77 948	79 956	0.18
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>13 287</b>	<b>14 097 667</b>	<b>12 479 704</b>	<b>28.08</b>
MBANK SA obligācijas	XS2388876232	Polija	8	708 622	620 090	1.39
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	XS2232045463	Ungārija	700	711 265	582 814	1.31
ENERGA FINANCE AB obligācijas	XS1575640054	Zviedrija	650	691 665	576 815	1.30
Akropolis Group UAB obligācijas	XS2346869097	Lietuva	660	627 379	557 330	1.26
MAXIMA GRUPE UAB obligācijas	XS2485155464	Lietuva	550	544 291	556 574	1.25
SYNTHOS AS obligācijas	XS2348767836	Polija	680	640 199	531 262	1.20
Polski Koncern Naftowy obligācijas	XS2346125573	Polija	650	627 710	528 553	1.19
GLOBALWORTH REAL ESTATE obligācijas	XS2208868914	Gērnzija	650	624 510	524 191	1.18
ULKER BISKUVI SANAYI AS obligācijas	XS2241387500	Turcija	650	564 427	521 306	1.17
MAS SECURITIES BV obligācijas	XS2339025277	Nīderlande	625	622 248	512 478	1.15
Petroleos Mexicanos obligācijas	US71643VAB18	Meksika	665	599 045	505 757	1.14
PPF ARENA 1 BV obligācijas	XS1969645255	Nīderlande	500	479 544	479 853	1.08
LHV Group obligācijas	XS2379637767	Igaunija	520	460 295	458 816	1.03
CEZ obligācijas	XS2084418339	Čehija	500	470 005	430 478	0.97
Bulgarian Energy obligācijas	XS1839682116	Bulgārija	420	442 600	391 804	0.88
Atrium Finance Issuer BV obligācijas	XS2294495838	Nīderlande	530	540 074	373 854	0.84
CETIN Group N.V. obligācijas	XS2468979302	Čehija	400	380 830	369 538	0.83
Turk Telekomunikasyon AS obligācijas	XS1955059420	Turcija	400	357 606	362 973	0.82
Šiauli bankas obligācijas	LT0000405771	Lietuva	400	400 005	356 975	0.80
BALTIC HORIZON FUND obligācijas	EE3300111467	Igaunija	320	323 155	317 164	0.71
Citadele banka obligācijas	XS2393742122	Latvija	300	298 258	299 021	0.68
Ignitis Grupe UAB obligācijas	XS1646530565	Lietuva	300	298 726	270 911	0.61
Food Service Project SL obligācijas	XS2432286974	Spānija	260	250 233	248 246	0.56
Ignitis Grupe UAB obligācijas	XS2177349912	Lietuva	300	307 472	243 046	0.55
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	XS2413677464	Slovēnija	2	199 136	205 162	0.46
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	XS2498964209	Slovēnija	2	202 405	203 177	0.46
Luminor Bank 5% obligācijas	XS2523337389	Igaunija	200	200 005	201 417	0.45
Luminor Bank 5% obligācijas	XS2265801238	Igaunija	200	200 005	188 526	0.43
Altum obligācijas	LV0000870095	Latvija	200	200 005	179 320	0.40
CESKE DRAHY obligācijas	XS1991190361	Čehija	200	200 805	179 253	0.40
Valstybes investicinis kapitalas UAB obligācijas	LT0000405664	Lietuva	200	199 645	178 000	0.40
Kernel Holding SA obligācijas	XS2244927823	Ukraina	410	355 627	161 483	0.36
Citadele banka obligācijas	LV0000880102	Latvija	15	150 155	143 066	0.32
AS CleanR Grupa obligācijas	LV0000802676	Latvija	120	120 005	120 239	0.27
Latvenergo obligācijas	LV0000802460	Latvija	100	99 710	100 212	0.23

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērto ieguldījumu fondu apliecības un akcijas (turpinājums)

2022. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (%)
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>			<b>481 680</b>	<b>16 694 107</b>	<b>16 158 095</b>	<b>36.34</b>
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	60 226	6 305 630	5 559 494	12.50
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	14 921	1 622 383	1 494 413	3.36
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	182 165	1 251 888	1 250 563	2.81
UBS ETF MSCI USA VALUE	IE00B78JSG98	Īrija	9 791	603 102	857 496	1.93
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	31 426	712 769	842 814	1.90
INVL Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	9 903	994 045	840 003	1.89
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	34 386	669 933	670 063	1.51
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	9 905	604 723	617 478	1.39
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	5 557	638 022	582 858	1.31
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	3 427	535 714	519 190	1.17
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJRM35	Īrija	11 386	564 973	510 377	1.15
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	1 234	453 060	481 322	1.08
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	10 211	369 817	409 502	0.92
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	50 200	335 639	327 505	0.74
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	1 614	196 365	247 975	0.56
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	15 503	205 389	226 344	0.51
SPDR BBG 0-3 EURO CORPORATE	IE00BC7GZW19	Īrija	7 734	232 897	224 464	0.50
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 591	90 003	178 045	0.40
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	3 545	157 749	173 723	0.39
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	144 466	0.32
<b>Akcijas</b>			<b>183 772</b>	<b>228 966</b>	<b>307 250</b>	<b>0.69</b>
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	177 222	122 374	237 477	0.53
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	3 150	70 880	59 913	0.14
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	3 400	35 712	9 860	0.02
<b>Kopā</b>			<b>688 477</b>	<b>40 524 745</b>	<b>37 547 337</b>	<b>84.46</b>

#### 4.3. Pārējie finanšu instrumenti:

##### 4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2023. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Rietumu Banka	330 000	9 781	339 781	0.55
BluOr Bank	350 000	7 276	357 276	0.57
<b>Kopā</b>	<b>680 000</b>	<b>17 057</b>	<b>697 057</b>	<b>1.12</b>

2023. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 1.08% (2022. gada 31. decembrī: 1.26%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2023. gada 31. decembrī bija aptuveni 685 951 EUR (2022: 4 098 910 EUR). Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas Republikas kredītiestādes. Plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzišanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā. Kredītriska analīze ir atspoguļota 7. pielikumā. Visus norēķinus par finanšu instrumentu iegādi un pārdošanu pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem. Šiem aktīviem nav konstatēts nozīmīgs kredītriska palielinājums.

2022. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Rietumu Banka	2 540 000	77 088	2 617 088	5.89
BluOr Bank	1 250 000	27 754	1 277 754	2.87
LPB Banka	160 000	4 891	164 891	0.37
<b>Kopā</b>	<b>3 950 000</b>	<b>109 733</b>	<b>4 059 733</b>	<b>9.13</b>

##### 4.3.2. Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I, SCSp	778 174	0.62	483 828	426 202	0.68
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	106 659	0.58	125 004	297 419	0.48
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	199 095	0.00	129 795	129 589	0.21
SG Capital Partners Fund 1 KS	100 000	0.13	79 232	117 019	0.19
<b>Kopā</b>	<b>1 183 928</b>		<b>817 859</b>	<b>970 229</b>	<b>1.56</b>

Kopējais parakstītais ieguldījums alternatīvo ieguldījumu fondā paredz kopējo ieguldījumu šajā fondā, kas tiks veikts atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot ieguldījumu apjomu, atbilstoši ieguldījumu politikai, vai iegādāto daļu nominālvērtību. Iegādes vērtība raksturo jau veikto ieguldījumu apjomu.

2022. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I, SCSp	778 174	0.62	281 495	290 077	0.65
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	106 659	0.58	125 004	227 578	0.51
SG Capital Partners Fund 1 KS	100 000	0.13	86 655	110 567	0.25
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	206 263	0.00	46 832	45 280	0.10
<b>Kopā</b>	<b>1 191 096</b>		<b>539 986</b>	<b>673 502</b>	<b>1.51</b>

#### 4.3.3. Ieguldījumi iespējkapitāla fondos

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Iespējkapitāla fonds</b>					
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	800 000	0.61	613 605	668 225	1.07
Litcapital I LLP	195 000	0.78	166 074	405 966	0.65
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	350 000	0.26	259 557	320 713	0.52
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	200 000	0.62	205 373	263 186	0.42
Genesis Private Equity Fund IV	350 000	0.26	238 106	214 194	0.34
INVL Baltic Sea Growth Fund	180 000	0.11	132 549	212 406	0.34
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	145 000	1.96	102 011	140 899	0.23
Altum kapitāla fonds AIF KS	300 000	0.30	104 975	99 387	0.16
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	100 000	0.05	67 502	60 432	0.10
FlyCap Mezzanine Fund II AIF KS	100 000	0.47	70 804	59 240	0.10
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp	150 000	0.12	51 707	51 217	0.08
EQT X (No.1) EUR SCSp	200 000	0.00	30 921	28 472	0.05
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	220 000	0.73	60 337	24 966	0.04
<b>Kopā</b>	<b>3 290 000</b>		<b>2 103 521</b>	<b>2 549 303</b>	<b>4.10</b>

Kopējais parakstītais ieguldījums iespējkapitāla fondā paredz kopējo ieguldījumu šajā fondā, kas tiks veikts atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot ieguldījumu apjomu, atbilstoši ieguldījumu politikai. Iegādes vērtība raksturo jau veikto ieguldījumu apjomu.

2022. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Iespējkapitāla fonds</b>					
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	800 000	0.61	426 400	428 052	0.96
Litcapital I LLP	195 000	0.78	166 074	362 127	0.81
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	200 000	0.62	150 940	196 112	0.44
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	350 000	0.26	138 879	169 970	0.38
INVL Baltic Sea Growth Fund	180 000	0.11	111 725	145 129	0.33
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	145 000	1.96	120 152	133 751	0.30
Altum kapitāla fonds AIF KS	300 000	0.30	108 587	103 474	0.23
Genesis Private Equity Fund IV	350 000	0.26	99 941	88 741	0.20
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	100 000	0.05	67 500	62 032	0.14
FlyCap Mezzanine Fund II AIF KS	100 000	0.47	52 225	48 651	0.11
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp	150 000	0.12	46 283	43 237	0.10
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	220 000	0.73	83 080	38 965	0.09
<b>Kopā</b>	<b>3 090 000</b>		<b>1 571 786</b>	<b>1 820 241</b>	<b>4.09</b>



**4.3.4. Atvasinātie finanšu instrumenti, Regulētā tirgū netirgoti (RTN) ārvalstu valūtas nākotnes līgumi**

**2023. gada 31. decembrī**

Darījuma partneris	Līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
SEB banka	1 201 000	1 127 276	(1 091 459)	35 817	0.06
SEB banka	70 000	63 921	(63 433)	488	-
SEB banka	55 000	50 640	(50 103)	537	-
SEB banka	430 000	386 031	(389 658)	(3 627)	(0.01)
SEB banka	28 000	25 371	(25 373)	(2)	-
SEB banka	75 000	67 174	(68 159)	(985)	-
<b>Kopā</b>	<b>1 859 000</b>	<b>1 720 413</b>	<b>(1 688 185)</b>	<b>32 228</b>	<b>0.05</b>

Diskontēšanas efekts nav būtisks, jo darījuma beigu datums ir sešu mēnešu laikā pēc pārskata perioda beigu datuma.

**2022. gada 31. decembrī**

Darījuma partneris	Līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
SEB banka	1 425 000	1 444 062	(1 345 246)	98 816	0.22
SEB banka	352 000	344 423	(332 595)	11 828	0.03
SEB banka	130 000	120 975	(122 724)	(1 749)	0.00
<b>Kopā</b>	<b>1 907 000</b>	<b>1 909 460</b>	<b>(1 800 565)</b>	<b>108 895</b>	<b>0.25</b>

#### 4.4. Patiesās vērtības hierarhija

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanai Plāns izmanto kotētas tirgus cenas, neatkarīgu reitinga aģentūru piešķirtus reitingus vai piemērotus novērtēšanas modeļus.

13. SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus. 1. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kuriem ir likvids tirgus, tiek regulāri kotētas cenas, ar kuriem tirgū nepārtraukti notiek darījumi un kuriem bija pietiekami liels emisijas apjoms, lai nodrošinātu tirgus dziļumu. Lielākā daļa Plāna portfeli esošo aktīvu tiek iekļauti šajā grupā, jo likviditāte ir viens no priekšnoteikumiem investēšanai aktīvā;

2. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas), kā datu avoti tiek izmantoti tādi parametri kā LIBOR ienākumu līkne, darījuma partnera kredītrisks, Bloomberg un Reuters sistēmas. Šajā līmenī ir iekļauta atvasinātie finanšu instrumenti, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. 2. līmenī parasti tiek iekļauti instrumenti, kas ir reģistrēti tirdzniecībai, bet kuriem nepastāv aktīvs tirgus, nav iespējams tos brīvi pirkt vai pārdot, kā arī termiņnoguldījumi bankās, kam ir noteikts ārējais kredītreitings;

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļauti ieguldījumi iespējkapitāla fondos, uzkrātie izdevumi, kā arī termiņnoguldījumi bankās, kam nav noteikts ārējais kredītreitings. 3. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kas nav reģistrēti tirdzniecībai regulētajā tirgū – tie pārsvarā ir alternatīvie ieguldījumu fondi, kuriem pārvērtēšana tiek veikta retāk, nekā katru dienu (parasti reizi ceturksnī vai pusgadā), un kuru daļas nav iespējams jebkurā brīdī brīvi pārdot.

Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

2023. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
<b>Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri	33 592 772	22 251 907	11 340 865	-	<b>33 592 772</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecība	22 503 055	22 503 055	-	-	<b>22 503 055</b>
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	970 229	-	-	970 229	<b>970 229</b>
Akcijas	181 321	181 321	-	-	<b>181 321</b>
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 549 303	-	-	2 549 303	<b>2 549 303</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	32 228	-	32 228	-	<b>32 228</b>
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	697 057	-	-	685 951	<b>685 951</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 652 981	-	1 652 981	-	<b>1 652 981</b>
Uzkrātie izdevumi	(30 650)	-	-	(30 650)	<b>(30 650)</b>
<b>Kopā</b>	<b>61 214 435</b>	<b>44 936 283</b>	<b>13 026 074</b>	<b>3 240 972</b>	<b>61 203 329</b>

**4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)**

2022. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
<b>Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri	21 081 992	4 737 246	16 344 746	-	<b>21 081 992</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecība	16 158 095	16 158 095	-	-	<b>16 158 095</b>
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	673 502	-	-	673 502	<b>673 502</b>
Akcijas	307 250	307 250	-	-	<b>307 250</b>
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	1 820 241	-	-	1 820 241	<b>1 820 241</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	108 895	-	108 895	-	<b>108 895</b>
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4 059 733	-	-	4 098 910	<b>4 098 910</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	250 248	-	250 248	-	<b>250 248</b>
Uzkrātie izdevumi	(238 116)	-	-	(238 116)	<b>(238 116)</b>
<b>Kopā</b>	<b>44 221 840</b>	<b>21 202 591</b>	<b>16 703 889</b>	<b>6 354 537</b>	<b>44 261 017</b>

Uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 302 792 apmērā, un uz 2022. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 7 810 824 apmērā, kas saistīts ar ierobežotāku tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 10 040 081 apmērā, un uz 2022. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 248 056 apmērā, kas saistīts ar palielinātu tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Citas finanšu instrumentu pārklassifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem 2023. gadā un 2022. gadā nav veiktas.

Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem, šādi ir novērtējis ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos, ieguldījumus iespējkapitāla fondos un uzkrātos izdevumus. Ieguldījumi iespējkapitāla fondos un alternatīvo ieguldījumu fondu daļās tiek novērtēti ieguldījuma izmaksās, pārvērtējot tos pēc publiskajos pārskatos pieejamas informācijas par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu. Uzkrātie izdevumi tiek novērtēti izmaksās, kas izriet no noslēgtajiem darījumiem vai Plāna perspektīviem. Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par šo ieguldījumu kustību pārskata periodos.

**2023. gada 31. decembrī**

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums		Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
			pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	673 501	293 375	(30 396)	33 748	970 228
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	1 820 241	664 869	(130 531)	194 724	2 549 303
<b>Kopā</b>	<b>2 493 742</b>	<b>958 244</b>	<b>(160 927)</b>	<b>228 472</b>	<b>3 519 531</b>

VFPSL ieguldījumu plāna  
 "INVL Komforts 53+"  
 2023. gada pārskats

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2022. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	414 668	237 352	(7 130)	28 611	673 501
ieguldījumi iespējkapitāla fondos	941 568	823 226	(74 532)	129 979	1 820 241
<b>Kopā</b>	<b>1 356 236</b>	<b>1 060 578</b>	<b>(81 662)</b>	<b>158 590</b>	<b>2 493 742</b>

Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par 3. līmenī iekļauto ieguldījumu jutīguma analīzi:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2023	31.12.2022
Uzskaites vērtība	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	970 229	673 502
Uzskaites vērtība	ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 549 303	1 820 241
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +10%		351 953	249 374
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -10%		(351 953)	(249 374)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/- )		<b>0.57%</b>	<b>0.56%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>0.57%</b>	<b>0.56%</b>

**5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām:**

<b>2023. gada 31. decembrī</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 649 071	3 910	1 652 981
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	59 203 105	630 417	59 833 522
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	32 313 151	1 279 621	33 592 772
Ieguldījumu fondu apliecības	22 503 055	-	22 503 055
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	414 438	555 791	970 229
Akcijas	181 321	-	181 321
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 549 303	-	2 549 303
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 241 837	(1 204 995)	36 842
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	697 057	-	697 057
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	697 057	-	697 057
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>61 549 233</b>	<b>634 327</b>	<b>62 183 560</b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	478 576	(483 190)	(4 614)
Atvasinātie finanšu instrumenti	478 576	(483 190)	(4 614)
Uzkrātie izdevumi	(30 650)	-	(30 650)
Pārējās saistības	(933 861)	-	(933 861)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(485 935)</b>	<b>(483 190)</b>	<b>(969 125)</b>
<b>Tirā atklātā pozīcija</b>	<b>61 063 298</b>	<b>151 137</b>	<b>61 214 435</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.75	0.25	100.00
<b>2022. gada 31. decembrī</b>			
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	239 312	10 936	250 248
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	39 942 689	209 035	40 151 724
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	19 530 473	1 551 519	21 081 992
Ieguldījumu fondu apliecības	16 158 095	-	16 158 095
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	338 145	335 357	673 502
Akcijas	307 250	-	307 250
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	1 820 241	-	1 820 241
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	4 059 733	-	4 059 733
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4 059 733	-	4 059 733
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>44 241 734</b>	<b>219 971</b>	<b>44 461 705</b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	120 975	(122 724)	(1 749)
Atvasinātie finanšu instrumenti	120 975	(122 724)	(1 749)
Uzkrātie izdevumi	(238 116)	-	(238 116)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(117 141)</b>	<b>(122 724)</b>	<b>(239 865)</b>
<b>Tirā atklātā pozīcija</b>	<b>44 124 593</b>	<b>97 247</b>	<b>44 221 840</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.78	0.22	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

2022. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā
		No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 652 981	-	-	-	-	-	<b>1 652 981</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	22 684 376	496 885	36 354	-	22 678 786	13 937 121	<b>59 833 522</b>
<i>Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	496 397	-	-	22 678 786	10 417 589	<b>33 592 772</b>
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	22 503 055 **	-	-	-	-	-	<b>22 503 055</b>
<i>Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas</i>	-	-	-	-	-	970 229	<b>970 229</b>
<i>Akcijas</i>	181 321 *	-	-	-	-	-	<b>181 321</b>
<i>Ieguldījumi iespējkapitāla fondos</i>	-	-	-	-	-	2 549 303	<b>2 549 303</b>
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	488	36 354	-	-	-	<b>36 842</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	-	-	-	697 057	-	-	<b>697 057</b>
<i>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</i>	-	-	-	697 057	-	-	<b>697 057</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>24 337 357</b>	<b>496 885</b>	<b>36 354</b>	<b>697 057</b>	<b>22 678 786</b>	<b>13 937 121</b>	<b>62 183 560</b>
<b>Saistības</b>							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(3 629)	(985)	-	-	-	<b>(4 614)</b>
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	(3 629)	(985)	-	-	-	<b>(4 614)</b>
Uzkrātie izdevumi	(30 650)	-	-	-	-	-	<b>(30 650)</b>
Pārējās saistības	(933 861)	-	-	-	-	-	<b>(933 861)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(964 511)</b>	<b>(3 629)</b>	<b>(985)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(969 125)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>23 372 846</b>	<b>493 256</b>	<b>35 369</b>	<b>697 057</b>	<b>22 678 786</b>	<b>13 937 121</b>	<b>61 214 435</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	38.18	0.80	0.06	1.14	37.05	22.77	100.00

\* ieguldījumi akcijās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz to kotāciju regulētajā tirgū un iespēju tās pārdot tuvākajās tirdzniecības sesijās.

\*\* ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

Šajā tabulā Plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)

2022. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu						Kopā
	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	250 248	-	-	-	-	-	<b>250 248</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	16 465 345	-	427 808	-	13 797 511	9 461 060	<b>40 151 724</b>
<i>Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	-	317 164	-	13 797 511	6 967 317	<b>21 081 992</b>
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	16 158 095 **	-	-	-	-	-	<b>16 158 095</b>
<i>Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas</i>	-	-	-	-	-	673 502	<b>673 502</b>
<i>Akcijas</i>	307 250 *	-	-	-	-	-	<b>307 250</b>
<i>Ieguldījumi iespējkapitāla fondos</i>	-	-	-	-	-	1 820 241	<b>1 820 241</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	-	250 131	-	3 120 034	689 568	-	<b>4 059 733</b>
<i>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</i>	-	250 131	-	3 120 034	689 568	-	<b>4 059 733</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>16 715 593</b>	<b>250 131</b>	<b>427 808</b>	<b>3 120 034</b>	<b>14 487 079</b>	<b>9 461 060</b>	<b>44 461 705</b>
<b>Saistības</b>							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	(1 749)	-	-	-	<b>(1 749)</b>
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	(1 749)	-	-	-	<b>(1 749)</b>
Uzkrātie izdevumi	(238 116)	-	-	-	-	-	<b>(238 116)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(238 116)</b>	<b>-</b>	<b>(1 749)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(239 865)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>16 477 477</b>	<b>250 131</b>	<b>426 059</b>	<b>3 120 034</b>	<b>14 487 079</b>	<b>9 461 060</b>	<b>44 221 840</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	37.26	0.57	0.96	7.06	32.76	21.39	100.00

\* ieguldījumi akcijās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz to kotāciju regulētajā tirgū un iespēju tās pārdot tuvākajās tirdzniecības sesijās.

\*\* ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

Šajā tabulā Plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

## 7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

### Ārvalstu valūtu risks

Ņemot vērā ārvalstu riska pārvaldīšanai noslēgtos atvasināto instrumentu līgumus (ārvalstu valūtu pozīciju hedžēšana), pārskata perioda beigās 99.75% no plāna aktīviem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību. Valūtas pozīcijā tika ņemta vērā atvasināto instrumentu izmantošana valūtas riska ierobežošanai, informācija par līgumiem atspoguļota 4.3.4. pielikumā.

	ieguldījuma valūta	31.12.2023	31.12.2022
Uzskaites vērtības	USD	151 137	97 247
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%		7 557	4 862
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%		(7 557)	(4 862)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>

### Kreditrisks

Kreditrisku izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādu faktoros kā emitenta kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kredītreitingsiem, kurus piešķirušas starptautiskās reitings aģentūras Fitch, Moody's un S&P.

Augsta līmeņa reitings - Standart & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (no Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (no AAA līdz BBB- ieskaitot). Zema līmeņa reitings - Standart & Poor's (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody's (no Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (no BB+ līdz D ieskaitot).

Gadījumā, ja kredītreitings aģentūru piešķirtie reitings atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kredītreitings no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
<b>2023. gada 31. decembrī</b>				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	1 652 981	-	697 057	<b>2 350 038</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	21 046 442	11 421 069	1 125 261	<b>33 592 772</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	22 503 055	<b>22 503 055</b>
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	970 229	<b>970 229</b>
Akcijas	-	-	181 321	<b>181 321</b>
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	2 549 303	<b>2 549 303</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	32 228	-	-	<b>32 228</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>22 731 651</b>	<b>11 421 069</b>	<b>28 026 226</b>	<b>62 178 946</b>

Kredītiestāžu likviditāte ir pietiekama, lai atmaksātu termiņnoguldījumus, ja tie netiks iekļauti bankas mantā maksātnespējas gadījumā. Līgumos ir iekļauta atsauce uz Kredītiestāžu likuma 172.pantu, līdz ar to var uzskatīt, ka Plāns ar augstu varbūtību saņems depozītu atpakaļ bankas maksātnespējas gadījumā. Ieguldījumiem kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitings, tika piemērota to kredītreitings pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām, akcijām un iespējkapitāla instrumentiem nav attiecīgo oficiālo reitingsu, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
<b>2022. gada 31. decembrī</b>				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	250 248	-	4 059 733	<b>4 309 981</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14 784 691	4 902 325	1 394 976	<b>21 081 992</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	16 158 095	<b>16 158 095</b>
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	673 502	<b>673 502</b>
Akcijas	-	-	307 250	<b>307 250</b>
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	1 820 241	<b>1 820 241</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	108 895	-	-	<b>108 895</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>15 143 834</b>	<b>4 902 325</b>	<b>24 413 797</b>	<b>44 459 956</b>



## 7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

### Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 99.83% no plāna aktīviem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

### Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējamo cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 36.48% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 54.02% no plāna aktīviem ieguldīti parāda vērtspapīros, kuriem cenu svārstīgums ir būtisks, ja tie netiek turēti līdz termiņa beigām.

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot ilgtermiņa (periodā no 23.02.2019 līdz 23.02.2024 (2022: no 01.01.2018 līdz 24.02.2023)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2023	31.12.2022
Uzskaites vērtība	Akcijas	181 321	307 250
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	22 503 055	16 158 095
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	33 592 772	21 081 992
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5.42% (2022: 5.31%)		3 050 221	1 993 764
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5.42% (2022: -5.31%)		(3 050 221)	(1 993 764)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		<b>4.98%</b>	<b>4.51%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>4.98%</b>	<b>4.51%</b>

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot īstermiņa (periodā no 01.01.2024 līdz 23.02.2024 (2022: no 01.01.2023 līdz 24.02.2023)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2023	31.12.2022
Uzskaites vērtība	Akcijas	181 321	307 250
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	22 503 055	16 158 095
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	33 592 772	21 081 992
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +2.63% (2022: 4.96%)		1 480 089	1 862 348
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -2.63% (2022: -4.96%)		(1 480 089)	(1 862 348)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		<b>2.42%</b>	<b>4.21%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>2.42%</b>	<b>4.21%</b>

## 8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2023. gada 31. decembrī un 2022. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "SEB banka". Procentu izdevumi Plānam rodas no maksājumiem kredītiestādēm par norēķinu konta atlikumu virs 1 milj.EUR (līdz 2022. gada 26. jūlijam).

### 2023. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	1 649 071
AS SEB banka	USD	3 910
<b>Kopā</b>		<b>1 652 981</b>

### 2022. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	239 312
AS SEB banka	USD	10 936
<b>Kopā</b>		<b>250 248</b>

## 9. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(25 508)	(18 869)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	-	(215 453)
Atlīdzība Turētājbankai	(5 102)	(3 774)
Brokeru un banku komisijas	(40)	(20)
<b>Kopā</b>	<b>(30 650)</b>	<b>(238 116)</b>

Plāna pārskata 12. pielikumā tiek atspoguļota Līdzekļu pārvaldītāja mainīgās komisijas aprēķina kārtība.

## 10. Pārējās saistības

	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Nepabeigtie norēķini par vērtspapīru iegādi	(933 861)	-
<b>Kopā</b>	<b>(933 861)</b>	<b>-</b>

## 11. Ienākumi

	2023 EUR	2022 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	54 329	64 426
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	54 329	64 426
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	912 592	624 293
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	912 592	624 293
Dividendes	78 644	85 961
Pārējie ienākumi	105	297
<b>Kopā</b>	<b>1 045 670</b>	<b>774 977</b>

## 12. Izdevumi

Sākot ar 2015. gadu atbilstoši izmaiņām Valsts fondēto pensiju likumā, notika komisijas struktūras un samaksas kārtības maiņa par Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un turēšanu. Likumdošanas izmaiņas ir iestrādātas arī Plāna prospektā. Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 0.6% (2022: 0.6%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un šī komisija ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, un maksājumu mainīgā daļa, kas ir atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Maksimālais apmērs maksājumam par ieguldījumu plānu pārvaldi, ietverot maksājuma pastāvīgo un mainīgo daļu, rēķinot par pēdējo 12 mēnešu periodu, nedrīkst pārsniegt 1.1% (2022: 1.1%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 765, kas pieņemti 2017. gada 19. decembrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana", atbilstoši kā indeksus mainīgās daļa saprēķināšanai izmantojot obligāciju indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro Unhedged (LBEATREU Index, FIGIBBG002SG6D04) un akciju indeksu STOXX Europe 600 Net Return (SXXR Index; FIGI BBG000P5N0N9; ISIN EU0009658210). Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā. 2023. gadā atbilstoši Plāna darbības rezultātiem un MK noteikumos paredzētajai mainīgās komisijas aprēķina kārtībai, mainīgā komisija bija 0 EUR (2022: 215 453 EUR).

	2023 EUR	2022 EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	44 726	430 871
Atlīdzība turētājbankai	52 045	43 091
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	48	36
<b>Izdevumi kopā</b>	<b>96 819</b>	<b>473 998</b>

2022. gadā aprēķinot komisijas maksas mainīgo daļu par ieguldījumu plānu līdzekļu pārvaldīšanu, tika piemērota Ministru Kabineta noteikumos Nr. 765 noteiktā kārtība. Komisijas maksas mainīgā daļa tika aprēķināta, apstiprināta no Turētājbankas puses un ieturēta. Tomēr 2023. gada laikā, izvērsoties diskusijai par Ministru Kabineta noteikumu Nr. 765 interpretāciju, tika ņemta vērā arī atšķirīgā redakcija šo noteikumu anotācijā un, lai, dēļ likumdošanas aktu nepilnībām, netiktu skartas Sabiedrības pārvaldītā ieguldījumu plāna klientu intereses, Sabiedrība ieturēto komisijas maksas mainīgo daļu ieguldījumu plānā atgriezta. Ieguldījumu plānā INVL Komforts 53+ tika atgriezti 215 453 EUR, kas neto summā samazināja 2023.gada komisijas izdevumus.

## 13. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2023 EUR	2022 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	9 269 618	13 382 872
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(9 491 907)	(13 897 259)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums/ (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	493 826	(645 929)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>271 537</b>	<b>(1 160 316)</b>

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu 322 822 EUR apmērā (2022: 239 345 EUR), 2023. gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu 51 285 EUR (2022: samazinājums 1 399 661 EUR).

Ieguldījumi atvasinātajos instrumentos realizētajā ieguldījumu vērtības pieaugumā/(samazinājumā) tiek uzrādīti neto realizētajā vērtībā, izslēdzot pilno naudas plūsmas kustību.

**14. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	(3 727)	43 511
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4 069 083	(4 057 144)
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu apliecības	1 709 155	(2 657 773)
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 117 957	(1 726 962)
Akcijas	33 748	28 611
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	(18 729)	60 106
Atvasinātie finanšu instrumenti	194 724	129 979
	32 228	108 895
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>4 065 356</b>	<b>(4 013 633)</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa</b>	<b>(53 388)</b>	<b>97 050</b>

**15. Darījumi ar saistītām personām**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Ieguldījumi</b>		
INVL Emerging Europe Bond Fund I *	-	840 003
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund *	-	582 858
INVL Baltic Fund *	-	178 045
INVL Baltic Sea Growth Fund	212 406	145 129
<b>Kopā aktīvos</b>	<b>212 406</b>	<b>1 746 035</b>
<b>Darījumi</b>		
Atbildība līdzekļu pārvaldītājam	(44 726)	(430 871)
<b>Kopā</b>	<b>(44 726)</b>	<b>(430 871)</b>

Par ar Plānu saistītām personām tiek uzskatītas Pārvaldošā sabiedrība, Pārvaldošās sabiedrības mātes sabiedrība AB Invalda INVL (Lietuva) un mātes sabiedrības citi meitas uzņēmumi un to pārvaldītie ieguldījumu fondi.

\* No 2023. gada 1. decembra Lietuvas INVL II un III līmeņa pensiju fondus un privātajiem investoriem paredzētos ieguldījumu fondus pārvalda Šiaulīu bankas grupas uzņēmums „SB Asset Management”, kas iegādājās „INVL Asset Management” ieguldījumu pārvaldnieku un ekspertu komandu. Atbilstoši šim biznesa pārejas procesam ieguldījumi INVL Asset management LT pārvaldītajos fondos netiek uzskatīti par darījumiem ar saistītām personām no 2023. gada 1. decembra.

## 16. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

### 2023. gada 1. janvāris līdz 2023. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība				Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	40 149 975	25 291 260	(9 681 410)	4 069 083	59 828 908
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	21 081 992	17 029 525	(6 227 900)	1 709 155	33 592 772
Ieguldījumu fondu apliecības	16 158 095	7 303 491	(3 076 488)	2 117 957	22 503 055
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	673 502	293 375	(30 396)	33 748	970 229
Akcijas	307 250	-	(107 200)	(18 729)	181 321
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	1 820 241	664 869	(130 531)	194 724	2 549 303
Atvasinātie finanšu instrumenti	108 895	-	(108 895)	32 228	32 228
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	4 059 733	35 367	(3 398 043)	-	697 057
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4 059 733	35 367	(3 398 043)	-	697 057
<b>Kopā</b>	<b>44 209 708</b>	<b>25 326 627</b>	<b>(13 079 453)</b>	<b>4 069 083</b>	<b>60 525 965</b>

### 2022. gada 1. janvāris līdz 2022. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība				Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	36 663 930	22 951 881	(15 408 692)	(4 057 144)	40 149 975
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	22 520 785	11 117 296	(9 898 316)	(2 657 773)	21 081 992
Ieguldījumu fondu apliecības	12 688 356	10 584 475	(5 387 774)	(1 726 962)	16 158 095
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	414 669	237 352	(7 130)	28 611	673 502
Akcijas	288 084	-	(40 940)	60 106	307 250
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	941 568	823 226	(74 532)	129 979	1 820 241
Atvasinātie finanšu instrumenti	(189 532)	189 532	-	108 895	108 895
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	5 828 874	64 426	(1 833 567)	-	4 059 733
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5 828 874	64 426	(1 833 567)	-	4 059 733
<b>Kopā</b>	<b>42 492 804</b>	<b>23 016 307</b>	<b>(17 242 259)</b>	<b>(4 057 144)</b>	<b>44 209 708</b>

## 17. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām Plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

## 18. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

## 19. Plāna neto aktīvu vērtības, daļu skaita, daļas vērtības un Plāna gada ienesīguma dinamika

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Neto aktīvu vērtība	61 214 435	44 221 840	43 467 088
Plāna daļu skaits	24 975 795	19 909 118	17 458 783
Plāna daļas vērtība	2.4509505	2.2211853	2.4896975
Gada ienesīgums	10.34%	-10.78%	3.63%

## 20. Notikumi pēc pārskata gada beigām

2024. gada pirmajos divos mēnešos finanšu tirgos bija vērojama stabila izaugsme. Janvārī un februārī inflācijas līmeņa normalizācija lika tirgus dalībniekiem sagaidīt, ka centrālās bankas, tajā skaitā ASV Federālā rezervju sistēma un Eiropas centrālā banka, varētu sākt bāzes procentu likmju samazināšanu. Tas deva atbalstu obligāciju cenām (gan valsts, gan korporatīvo), kas gada sākumā pieauga. Realitātē izrādījās, ka procentu likmju samazināšana visticamāk sāksies ne agrāk par vasaru, kas piebremzēja cenu kāpumu obligācijām. Tomēr obligāciju cenas palika virs 2023. gada novembra līmeņa.

Tajā pašā laikā turpinājās akciju cenu pieaugums, it īpaši ASV un Japānas tirgos. ASV, noturīgu kāpumu akciju tirgū veicināja augsti tehnoloģisko kompāniju akciju sadārdzināšanās. Būtiski to ietekmēja NVIDIA akciju straujais pieaugums, kompānijas akciju cenai kopš gada sākuma pieaugot vairāk nekā divās reizes, bet tās kapitalizācijai pārsniedzot 2 triljonus dolāru atzīmi.

ASV akciju indekss S&P 500 no gada sākuma līdz 2024.gada 6. martam pieauga par 7.57% līdz 5130.95 punktiem, bet Vācijas DAX akciju indekss palielinājās līdz 17742.84 punktiem, pieaugumam sasniedzot 5.92%. Japānas akciju indekss Nikkei225 pārsniedza savu visu laiku augstāko līmeni un sasniedza 40090.78 punktu līmeni, kopš gada sākuma pieaugot par 19.8%.

Statistikie dati, kas liecināja, ka inflācijas normalizācija notiek lēnāk nekā to prognozēja, 2023. gada beigās izraisīja etalona obligāciju likmju kāpumu. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 30.63 bāzes punktiem (turmāk arī - b.p.) līdz 4.1534%, 10 gadu – par 27.93 b.p. līdz 4.1584%. Vācijas 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 44.2 b.p. līdz 2.39%, 10 gadu – par 33.3 b.p. līdz 2.357%.

Naftas cena kopš gada sākuma līdz 2024. gada 6. martam pieauga par 7.32%. Visu izejvielu indekss, kuru aprēķina SVF, no gada sākuma līdz martam pieauga par 4.5%.

Tirgus situācija veicināja Plāna daļas vērtības pieaugumu par 2.23% no pārskata perioda beigām līdz 2024. gada 13. martam.

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši citi nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata periodā.

Datums  
28.02.2024

Numurs  
SEBLV/24/CR4922

**Turētājbankas ziņojums  
par laika periodu no 2023.gada 1.janvāra līdz 2023. gada 31.decembrim**

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2018.gada 6.februārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS „SEB banka”, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienoto reģistrācijas numuru 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Ķekavas nov., LV-1076 (turpmāk – Turētājbanka), veic IPAS „INVL Asset Management” (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Saskaņā ar normatīvajiem aktiem un Turētājbankas līgumu Turētājbankas galvenie pienākumi ir sekojoši:

- nodrošināt nepieciešamo Plāna kontu atvēršanu, un veikt tajos ieskaitīto Plāna līdzekļu glabāšanu atbilstoši normatīvo aktu un Turētājbankas līguma noteikumiem;
- veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz atbilstoša Sabiedrības rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par minētā rīkojuma atbilstību normatīvo aktu prasībām;
- sekot, lai Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšana notiktu saskaņā ar normatīvo aktu prasībām.

Turētājbanka likumā noteiktajā kārtībā pilnā apmērā atbild Plānam, Plāna ieguldītājiem un Sabiedrībai par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus. Turētājbanka atbild Plānam un Plāna ieguldītājiem par to finanšu instrumentu zudumu, kuri turēti pie Turētājbankas vai trešās personas.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka:

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2023.gada 1.janvāra līdz 2023.gada 31.decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām, izņemot 10.01.2023, nepamatoti ieturēto Sabiedrības atlīdzības maksājuma mainīgo daļu EUR 215453,21 apmērā, kuru Sabiedrība atgriezta ieguldījumu plānam 30.05.2023. Sabiedrība informēja Turētājbanku, ka ieguldījumu plānu dalībniekiem nodarītos zaudējumus ir saskaņojusi ar Valsts Sociālās apdrošināšanas aģentūru un tos kompensējusi.

Ints Krasts  
AS “SEB banka”  
Valdes loceklis

Māris Larionovs  
AS “SEB banka”  
Valdes loceklis

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR  
LAIKA ZĪMOGU



## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” dalībniekiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

##### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” (“Ieguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “INVL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 11. līdz 46. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2023. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” finansiālo stāvokli 2023. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

##### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk – LR) Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk – SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un ieguldījumu plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko neatkarības standartu) (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

##### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Līdzekļu pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Vispārējā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 9. lapai,
- Paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja Valdes atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 10. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 47. lapā.





Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Līdzekļu pārvaldītāju un ieguldījumu plānu un to darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

*Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem Nr. 189 – Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi (Noteikumi Nr. 189), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt, visos būtiskajos aspektos:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 189 prasībām.

*Vadības un personu, kurām uzticēta ieguldījumu plāna pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem*

Vadība ir atbildīga par tādu finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, Līdzekļu pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Līdzekļu pārvaldītāja vadība neplāno ieguldījumu plāna likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā ieguldījumu plāna likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta ieguldījumu plāna pārraudzība, ir atbildīgas par ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.

*Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti



uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītās neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par leguldījumu plāna iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par leguldījumu plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Līdzekļu pārvaldītājs leguldījumu plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta leguldījumu plāna pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

Rihards Grasis  
Direktors pp. KPMG Baltics SIA  
Zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr. 227  
Rīga, Latvija  
2024. gada 27. martā

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU.