

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
leguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+"

pārskats par periodu
no 2024. gada 1. janvāra līdz 2024. 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
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Finanšu pārskata pielikumi	14
Turētājbankas ziņojums	45
Neatkarīga revidenta ziņojums	46

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+"
Līdzekļu pārvaldītājs	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"
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
Turētājbanka	AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076
Pārskata periods	2024. gada 1. janvāris - 2024. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2023. gada 1. janvāris - 2023. gada 31. decembris
Revidents	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 Ekstra 47+ (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 komercreģistrā 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), valdē no 2012. gada 3. septembra.

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 tieši ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar ieguldījumu plāna līdzekļiem tiklīdz, cik tiek ievērotas likumā "Valsts fondēto pensiju likums" un ieguldījumu plāna prospektā noteiktās prasības.

Plāna Turētājbanka ir AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076.

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+" savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2024. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 29 899 (2023: 28 535) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 2.28% (2023: 2.19%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2024. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi bija 243 511 465 EUR (2023: 173 276 027 EUR), kas veido 2.76% (2023: 2.46%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 175 301 904 EUR 2023. gada 31. decembrī līdz 244 937 188 EUR 2024. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.5601835 EUR 2023. gada 31. decembrī līdz 2.8831668 EUR 2024. gada 31. decembrī. Plāna darbība 2024. gada vērtējama pozitīvi, jo ir pieaudzis gan dalībnieku skaits, gan Plāna īpatsvars tirgū. Plāna pārvaldīšana ir nodrošinājusi arī pozitīvu gada ienesīgumu - 12.62%, kas ir konkurētspējīgs aktīvo plānu grupā ar 50 procentu ierobežojumu kapitāla vērtspapīros un būtiski pārsniedz inflāciju.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas ir orientēta uz ieguldījumiem akcijās un citos kapitāla vērtspapīros līdz 50 procentiem no ieguldījumu plāna aktīviem, tādējādi dodot iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2024. gadā finanšu tirgos bija vērojams diezgan stabils pieaugums, it īpaši ASV akciju tirgū. Sākās procentu likmju samazināšana ASV un eiro zonā, kā arī vairākās citās attīstītās valstīs. Inflācijas līmenis attīstītās valstīs samazinājās, lai gan palika virs pēdējo desmit gadu vidējiem līmeņiem. Ekonomikā situācija bija atšķirīga dažādos pasaules reģionos: ASV IKP turpināja stabili pieaugt, bet Eiropā bija vērojamas ekonomiskās stagnācijas pazīmes.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

Pasaules ekonomikā gads iezīmējās ar to, ka attīstītajās valstīs būtiski samazinājās inflācijas līmeņi, kas ļāva sākt procentu likmju pazemināšanas ciklu. Gan ASV, gan eiro zonā, gan vairākās citās attīstītajās ekonomikās (Lielbritānija, Zviedrija, Šveice) bāzes procentu likmju līmenis 2024. gada laikā tika vairākkārt samazināts, kas noveda pie īstermiņa parāda vērtspapīru ienesīgumu krituma.

Procentu likmju samazināšanās stimulēja arī akciju cenu pieaugumu, it īpaši ASV. ASV akciju tirgus 2024. gadā turpināja uzstādīt rekordus. Tam palīdzēja stabils ASV tehnoloģiskā sektora kompāniju akciju vērtības pieaugums, it īpaši sektoros, kas bija saistīti ar mākslīgo intelektu. Piemēram, videokaršu un procesoru ražotāja NVIDIA akciju cena gada laikā palielinājās par 171%, kas kādā brīdī ļāva tai kļūt par lielāko pēc kapitalizācijas pasaules kompāniju. Rezultātā gada laikā ASV akciju tirgus indekss S&P 500 pieauga par 23.31%, bet augsti tehnoloģisku kompāniju indekss NASDAQ pieauga par 29%. Finanšu instrumentu cenām palīdzēja tas, ka ASV turpinājās stabila ekonomikas izaugsme – IKP 2024. gadā pieauga par 2.3%, bet gada inflācijas līmenis samazinājās līdz 2.9%. Inflācijas kritums ļāva samazināt bāzes likmju līmeni – 2024. gada laikā tā tika samazināta trīs reizes, no 5.5% gada sākumā līdz 4.5%, kas arī atbalstīja akciju cenu pieaugumu.

Eiropas ekonomikā situācija bija sarežģītāka. Lai gan kopumā Eiropas Savienības (turpmāk arī ES) IKP gada laikā palielinājās par 1%, Eiropas ekonomiskajā kodolā bija vērojamas stagnācijas pazīmes – tā, Vācijas IKP 2024. gadā samazinājās par 0.2%. Kopumā ekonomikas izaugsme Eiropā bija ļoti trausla. Lielā mērā tādēļ Eiropas akciju indeksi 2024. gadā atpalika no ASV – indekss STOXX 600 pieauga par 9%, Vācijas indekss DAX palielinājās par 20.38%, bet, piemēram, Francijas CAC 40 samazinājās par 2.15%. Pie tam arī ES samazinājās inflācijas līmenis – 2024. gada inflācija bija 2.6% (6.4% 2023. gadā), lai gan pakalpojumu sektorā inflācijas samazināšanās temps bija zemāks. Pateicoties tam Eiropas centrālā banka gada laikā vairākas reizes samazināja refinansēšanas (bāzes) procentu likmi – no 4.5% gada sākumā līdz 3.15% gada beigās. Monetārās politikas mīkstināšana ļāva uzlabot kreditēšanas nosacījumus eiro zonā.

Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 17%.

Attīstības valstu akciju tirgos dinamika bija ļoti svārstīga. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā pieauga vien par 4.96%, tajā pašā laikā Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 12.67%. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA samazinājās par 9.35%, Indijas SENSEX – pieauga par 8.17%, bet Indonēzijas JCI – nokrita par 2.35%.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 3.12% līdz 74.64 ASV dolāriem.

Latvijā 2024. gadā ekonomikā bija vērojamas stagnācijas pazīmes. IKP 2024. gada laikā samazinājās par 0.4%. Galvenais IKP krituma iemesls bija kapitāla ieguldījumu kritums – bruto investīcijas kapitāla veidošanā 2024. gadā samazinājās par 11.7%. Apstrādes rūpniecības saražotais apjoms 2024. gadā samazinājās par 2.3%. Inflācijas līmenis gada pirmajā pusē piedzīvoja būtisku samazinājumu, bet gada beigās atkal sāka pieaugt, decembrī sasniedzot 3.3% līmeni pret 2023. decembri. 2024. gadā turpinājās Latvijas finanšu tirgus attīstība, piemēram, obligāciju tirgū savus vērtspapīrus ir izvietojusi tādi emitenti, ka Latraps un Mapon.

IPAS INVL Asset Management 2024. gadā turpināja darbu pie plānu pārvaldīšanas procesu pilnveidošanas, tajā skaitā meklējot jaunus ieguldījumu objektus, pilnveidojot Sabiedrības normatīvo dokumentu bāzi un strādājot pie ilgtspējas standartu integrēšanas plānu pārvaldīšanas procesā.

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

2024. gadā plāns turpināja pieturēties pie iepriekš izvēlētās stratēģijas. Līdz 50% plāna līdzekļu tika ieguldīti kapitāla vērtspapīros un tiem piesaistīti instrumenti (tajā skaitā akcijās, biržā tirgotos fondos, kas iegulda akcijās un alternatīvajos ieguldījumu fondos, kas iegulda privātajā kapitālā un nekustamajā īpašumā). Lielākā daļa ieguldījumu kapitāla vērtspapīros tika veikta biržā tirgotos fondos, kas atveido diversificētus akciju indeksus. Kapitāla vērtspapīros būtiskākā ieguldījumu daļa tiek veikta attīstīto valstu kapitāla vērtspapīros (Eiropa, ASV, Japāna, Kanāda), kā arī ir ieguldījumi attīstības valstu akciju fondos.

Lielākais ieguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija ieguldījumiem ieguldījumu fondos, kas veidoja 56.37% (2023: 54.34%) no Plāna aktīviem. Plāna ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību emitētajās obligācijās pārskata perioda beigās veidoja 18% (2023: 18.71%). Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību parāda vērtspapīros veidoja 19.60% (2023: 18.77%) no Plāna aktīviem. Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 0.29% (2023: 0.44%).

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām, ņemot vērā hedžētās pozīcijas, pārskata perioda beigās veidoja - 99.23% EUR (2023: 99.05% EUR) un 0.77% USD (2023: 0.95% USD).

2024. gadā akciju daļas reģionālie svāri tika saglabāti bez izmaiņām. Tika veikti ieguldījumi vienā jaunā alternatīvo ieguldījumu fondā, tādējādi palielinot kopējo plāna ekspozīciju uz alternatīviem ieguldījumiem.

Plāna akciju daļā 2024. gadā tika pārdoti ieguldījumi Eiropas banku sektora biržā tirgotajā fondā (ETF), tie tika aizvietoti ar MSCI Europe indeksam sekojošo ETF.

Portfeļa fiksētā ienākumu daļā emitentu ģeogrāfiskais sadalījums palika bez būtiskām izmaiņām – visbūtiskāko daļu ieguldīta Centrālās un Austrumeiropas valstu obligācijās. Plāna fiksētā ienākuma daļā ir arī vairāki parāda vērtspapīru fondi (tajā skaitā ETF), kas iegulda Eiropas augsta ienesīguma segmenta obligācijās, attīstības valstu suverēnā parādā un citos obligāciju tirgus segmentos. 2024. gadā korporatīvo obligāciju daļā tika iegādāti vairāku jaunu emitentu vērtspapīri. Tika palielināts obligāciju portfeļa vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai.

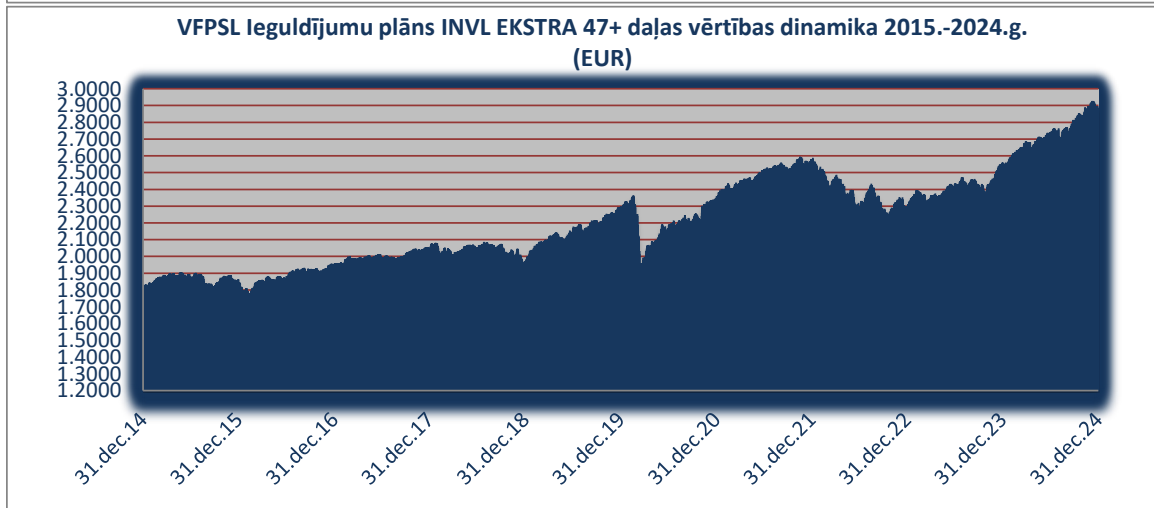
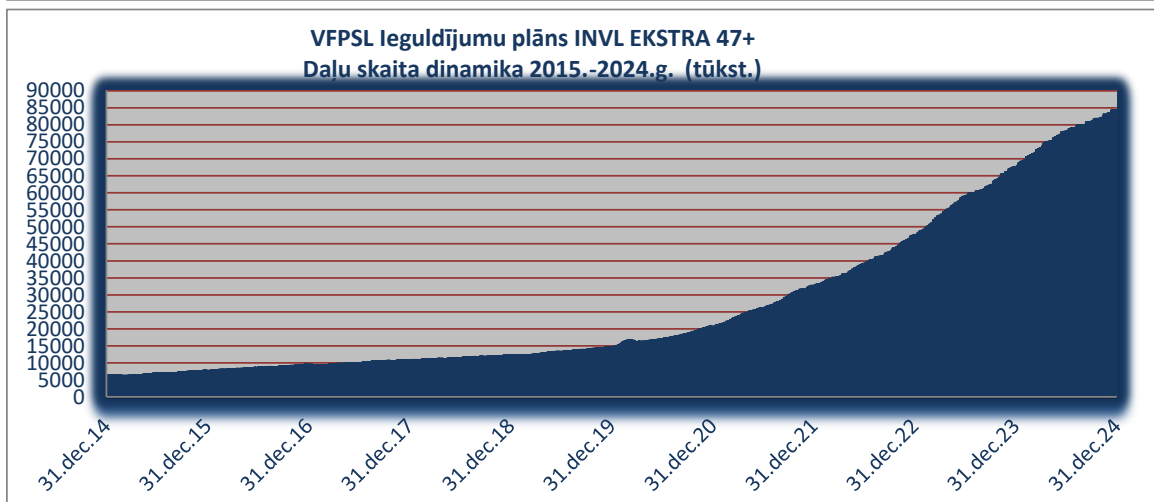
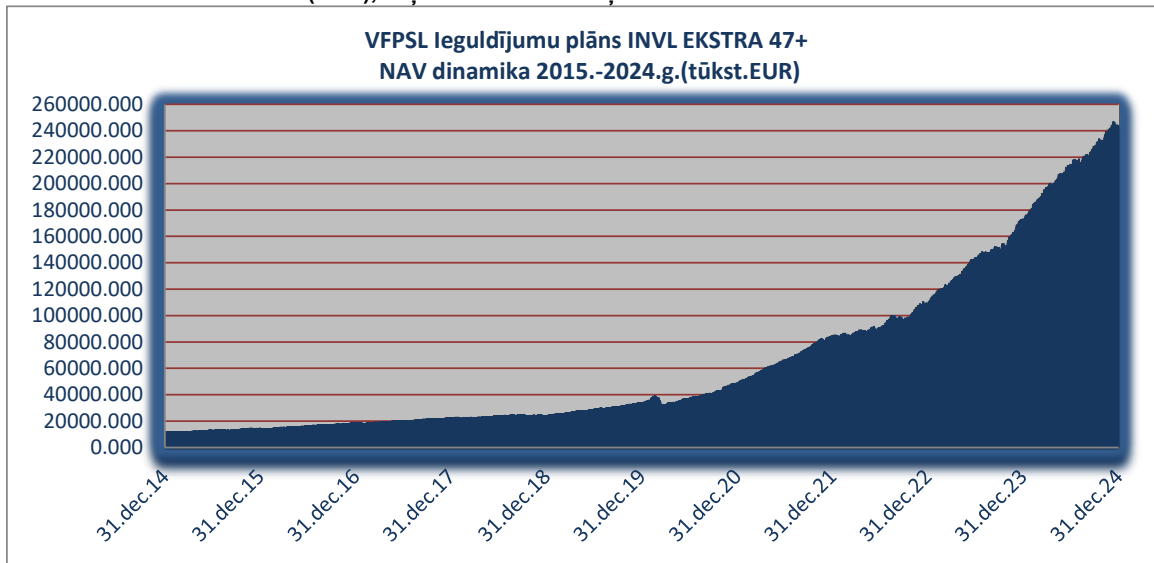
Plāns turpināja aktīvi piedalīties gan valsts, gan korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietošanās.

Plāna ienesīgums 2024. gadā bija 12.62%, kas atspoguļo plāna aktīvu izvietošanu dažādās aktīvu klasēs. Būtiskākie plāna atsevišķi ieguldījumi kapitāla vērtspapīru sadaļā uzrādīja labus rezultātus, tā- Invesco MSCI USA ETF gada laikā pieauga par 32%, iShares Core MSCI Europe ETF pieauga par 8.22%, iShares Core MSCI Japan IMI ETF pieauga par 12.9%, UBS MSCI Canada ETF pieauga par 19%, iShares Core Emerging Markets IMI ETF pieauga par 13.87%. No fiksētā ienākuma fondiem, kuros plāns ieguldīja, BlackRock Emerging Markets Government bonds Index Fund pieauga par 4.87%, Xtrackers High Yield Corporate Bond ETF pieauga par 6.15%, iShares EUR Ultrashort Bond ETF atdeve bija 4.12%.

Plāna ieguldījumi Latvijā

Plāna tiešie ieguldījumi Latvijā 2024. gada 31. decembrī bija 5.49% no plāna aktīviem. No tiem lielākā daļa bija ieguldījumi Latvijas valsts obligācijās. Bez tam bija arī ieguldījumi akcijās, alternatīvajos ieguldījumu fondos un korporatīvās obligācijās. Sabiedrība aktīvi meklē iespējas paplašināt ieguldījumu klāstu Latvijas tirgū. Mērķa īpatsvars ieguldījumiem Latvijā tiek noteikts robežās no 5-15% no plāna aktīviem.

Plāna neto aktīvu vērtības (NAV), daļas vērtības un daļu skaita dinamika



leguldījumu plāna ienesīgums

leguldījumu plāna tīrais ienesīgums (procentos pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
leguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+"	2.77	5.19	12.62
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni 50%)	2.46	4.96	10.91

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
leguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+"	12.19	3.81	4.71
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni 50%)	11.09	1.97	3.71

Divu, trīs un piecu gadu ienesīgums ir izteikts gada procentos.

Plāna gada ienesīgums 2024. gada 31.decembrī bija 12.62% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums aktīviem ieguldījumu plāniem bija 10.91%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 2024	Izmaksu apjoms EUR 2023
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	2 102 275	233 149
Atlīdzība turētājbankai	201 188	140 538
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	36	38

Detalizēta informācija par administratīviem izdevumiem apskatāma 12. pielikumā. Fiksētās komisijas likme pārvaldītājam sākot ar 2024.gada 1.janvāri samazinājās no 0.5% līdz 0.4927% no Plāna vidējiem neto aktīviem, komisijas likme Turētājbankai tika samazināta no 0.1% uz 0.095% no Plāna vidējiem neto aktīviem. 2024.gadā Plāns sasniegta rezultātus, kas ļāva aprēķināt un ieturēt mainīgo komisijas daļu līdzekļu pārvaldītājam, kas tiek rēķināta atbilstoši MK noteikumiem Nr. 765 "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana".

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

2025. gadā, periodā līdz 20.martam, situācija finanšu tirgos bija svārstīga. ASV akciju tirgū sākās korekcija, akciju indeksam S&P500 samazinoties par 3.72%, tajā skaitā būtisku kritumu piedzīvoja augsti tehnoloģiskā sektora kompāniju akcijas (piem. NVIDIA akciju cena samazinājās par 11.8%). Korekcija akciju tirgū lielā mērā bija saistīta ar jaunā ASV prezidenta D.Trampa īstenotajām reformām, kas, tajā skaitā, paredz būtisku ieviešanu galveniem ASV tirdzniecības partneriem un valsts pārvaldes radikālu pārkārtošanu. Tajā pašā laikā citos finanšu tirgos turpinājās akciju cenu pieaugums, Vācijas DAX indeksam pieaugot par 15.52%, Francijas CAC40 pieaugot par 9.67%, bet Ķīnas Shanghai Composite – par 1.71%. Cenu kritumu piedzīvoja Japānas akciju indekss Nikkei 225, kas zaudēja 5.37%, un Indijas SENSEX, kas nokrita par 2.29%.

Eiropas centrālā banka kopš 2025. gada sākuma divas reizes īstenoja refinansēšanas likmes samazinājumus par 25 bāzes punktiem, samazinot refinansēšanas likmi līdz 2.65%. Neskatoties uz to, eiro zonas ilgtermiņa etalona obligāciju ienesīgumi kopš gada sākuma pieauga. Tas bija saistīts ar ES valstu lēmumu sākt palielināt izdevumus militārajām vajadzībām un infrastruktūrai, un šim nolūkam ļaujot pārsniegt budžeta deficīta griestus, kas līdz šim bija 3% no attiecīgās valsts IKP. Rezultātā Vācijas 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 28.2 b.p. līdz 2.436%, 10 gadu – par 41.3 b.p. līdz 2.78%.

Tajā pašā laikā ASV Federālā Rezervju sistēma ASV dolāra likmi atstāja bez izmaiņām 4.5% līmenī. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums samazinājās par 37.01 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4.012%, 10 gadu – par 33.21 b.p. līdz 4.2369%.

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

Dolāra kurss pret eiro pieauga par 4.8% līdz 1.085 dolāriem par 1 eiro. Pieaugošās nenoteiktības ietekmē zelta cenas kopš gada sākuma palielinājās par 14%.

Brent naftas cena kopš gada sākuma līdz 2025. gada 20. martam samazinājās par 3.52% līdz 72 dolāriem par barelu. Visu izejvielu indekss, kuru aprēķina SVF, no gada sākuma līdz martam pieauga par 3.23%.

Latvijā februārī patēriņa cenu inflācijas līmenis pieauga līdz 3.7%.

Tirgus situācija ietekmēja Plāna daļas vērtības samazinājumu par 1.66% no pārskata perioda beigām līdz 2025. gada 20. 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

Kopumā turpmāk plānots 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 atsaucē indeksu. Būtisku tirgus svārstību gadījumā, var tikt īslaicīgi samazināts akciju daļas īpatsvars fondos, pārdodot ETF proporcionāli attiecīgā reģiona daļai atsaucē indeksā. Tiek plānots investēt arī tādos ETF, kas atveido noteiktu akciju tirgus segmentu vai noteiktu ieguldījumu stilu.

Fiksētā ienākuma instrumentu daļas durācija tiks saglabāta esošajā līmenī. Tajā pašā laikā papildus uzmanība tiks pievērsta emitentu kredītkvalitātei.

Tiks meklētas iespējas veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos instrumentos (tajā skaitā nekustamajā īpašumā un privātajā kapitālā).

Plānots palielināt ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru plāna aktīvos, tajā skaitā zaļās obligācijās un ilgtspējas rādītājiem piesaistītajās obligācijās, kā arī fondos, kas izvirza ilgtspējas mērķus (tajā skaitā SFDR 8. un 9. panta prasībām atbilstošajos fondos).

Uz 2024. gada 31. decembri ieguldījumu plāns bija atbilstošs SFDR 6.panta prasībām.

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 28. 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 ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata gada 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 44. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2024. gada 1. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata 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 44. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. martā

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

Aktīvu un saistību pārskats

		31.12.2024	31.12.2023
	Pielikums	EUR	EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	3 871 019	3 686 451
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		241 061 063	170 360 952
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.	92 097 558	65 705 145
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	138 075 159	95 253 730
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	4.3.2.	2 459 248	2 212 782
Akcijas	4.2.	718 684	764 492
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	4.3.3.	7 710 414	6 374 483
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.4.	-	50 320
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā		-	1 254 501
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	-	1 254 501
Pārējie aktīvi		5 106	
Kopā aktīvi		244 937 188	175 301 904
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(245 224)	(11 205)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.4.	(245 224)	(11 205)
Uzkrātie izdevumi	9	(1 180 499)	(86 632)
Pārējās saistības	10	-	(1 928 040)
Kopā saistības		(1 425 723)	(2 025 877)
Neto aktīvi		243 511 465	173 276 027

Pielikumi no 14. līdz 44. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 44. 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, 2025. gada 28. martā

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

Neto aktīvu kustības pārskats

	Pielikums	2024 EUR	2023 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		173 276 027	109 083 410
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		119 412	95 233
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		2 757 742	1 770 306
Dividendes		311 737	278 100
Pārējie ienākumi		554	842
Kopā ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	11	3 189 445	2 144 481
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(1 043 390)	(702 652)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(1 058 885)	469 503
Atlīdzība turētājbankai		(201 188)	(140 538)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(36)	(38)
Kopā ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	12	(2 303 499)	(373 725)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	1 255 822	659 492
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	14	22 722 224	13 649 669
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		23 978 046	14 309 161
Plāna darbības rezultāts		24 863 992	16 079 917
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		81 884 354	64 869 295
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(36 512 908)	(16 756 595)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		70 235 438	64 192 617
Neto aktīvi pārskata gada beigās		243 511 465	173 276 027
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā		67 681 097	47 637 663
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās		84 459 721	67 681 097
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā		2.5601835	2.2898565
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās		2.8831668	2.5601835

Pielikumi no 14. līdz 44. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 44. 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, 2025. gada 28. martā

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

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2024 EUR	2023 EUR
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Plāna darbības rezultāts		24 863 992	16 079 917
Korekcijas:			
Aprēķinātie procentu ienākumi		(2 877 154)	(1 865 539)
Pārējie ienākumi		(554)	-
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms		21 986 284	14 214 378
Neto izmaiņas pārējos aktīvos		(5 106)	-
Neto izmaiņas pārējās saistībās		(1 928 040)	1 928 040
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		1 093 867	(438 560)
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		1 220 000	3 375 000
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(70 240 823)	(67 670 634)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma		(47 873 818)	(48 591 776)
Saņemtie procentu ienākumi		2 686 386	1 628 318
Saņemtie pārējie ienākumi		554	-
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(45 186 878)	(46 963 458)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		81 884 354	64 869 295
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(36 512 908)	(16 756 595)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		45 371 446	48 112 700
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)		184 568	1 149 242
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		3 686 451	2 537 209
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	8	3 871 019	3 686 451

Pielikumi no 14. līdz 44. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 44. 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, 2025. gada 28. 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 Ekstra 47+ (tālāk tekstā – "Plāns") savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas ir orientēta uz ieguldījumiem akcijās un citos kapitāla vērtspapīros līdz 50 procentiem no ieguldījumu plāna aktīviem, tādējādi 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 dzēšanās 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, Rīga, LV-1010. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: ieguldījumu plāns INVL Maksimālais 16+, ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+ un ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+.

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 (SFPS), kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi nr.327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata 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

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2024. gada 1. janvāra:

- 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).

Plānam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, vai arī Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Jauni standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2024. 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 papildinātie standarti būtiski neietekmēs Plāna finanšu pārskatus:

- Aizvietojamības neesamība (papildinājumi 21. SGS), apstiprināti ES 2024. gada 12. novembrī.
- SFPS grāmatvedības standartu ikgadējie uzlabojumi, 11.sējums (izdots 2024. gada 18. jūlijā).
- Meitas uzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana (izdots 2024.gada 9.maijā).

Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno vai papildināto standartu potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem:

- Grozījumi finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā (papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS).
- 18. SFPS Informācijas sniegšanas un atklāšana finanšu pārskatos (izdots 2024.gada 9.aprīlī).

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 paredzamie 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, kredītreitinga 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 tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas nekonsekvence, 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 paredzjamie 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 tirgu datus.

Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais tirgus 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) – paredzjamie 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 paredzjamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredītzaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzjamie kredītzaudējumi 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 līdztīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šīs naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot 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, piešķirusi 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 palielinājis 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	31.12.2024	31.12.2023
USD	1.0389	1.1050

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.

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 – ieguldījuma 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 emitenta un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, sadalot ieguldījumus starp pieteikami lieli ieguldījumu skaitu, ieguldīšanas ierobežojumi svārstās no 2% līdz 35% no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos, atkarībā no ieguldījumu instrumenta veida.

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, slēdzot valūtas nākotnes līgumus jeb atvasinātos finanšu instrumentus tā, lai šīs pozīcijas pēc atvasināto finanšu instrumentu izmantošanas nepārsniegtu fizisko pozīciju attiecīgajā valūtā vairāk kā par 2%. Ieguldījumu plāna atklātā valūtu pozīcija vienā atsevišķā valūtā nedrīkst pārsniegt 10% no ieguldījumu plāna aktīviem un kopumā visas ārvalstu pozīcijās 20% no ieguldījumu plāna aktīviem. Virs 90% no ieguldījumiem tiek veikti plāna pamatvalūtā. 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 31.12.2024:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	Akcijas	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	93 429 552	-	-	-	-	93 429 552	93 429 552	38.14
Luksemburga	1 376 924	42 789 210	1 345 682	-	5 812 759	-	51 324 575	51 324 575	20.96
Lietuva	19 979 473	1 692 190	645 941	535 478	1 245 367	-	24 098 449	24 098 449	9.84
Rumānija	16 765 930	-	-	-	-	-	16 765 930	16 765 930	6.84
Latvija	12 392 686	164 207	467 625	183 206	652 288	(245 224)	13 614 788	13 614 788	5.56
Polija	8 744 219	-	-	-	-	-	8 744 219	8 744 219	3.57
Ziemeļmaķedonija	8 246 275	-	-	-	-	-	8 246 275	8 246 275	3.37
Bulgārija	5 026 212	-	-	-	-	-	5 026 212	5 026 212	2.05
Čehija	4 659 078	-	-	-	-	-	4 659 078	4 659 078	1.90
Igaunija	3 411 873	-	-	-	-	-	3 411 873	3 411 873	1.40
Kolumbija	1 844 885	-	-	-	-	-	1 844 885	1 844 885	0.75
Horvātija	1 625 911	-	-	-	-	-	1 625 911	1 625 911	0.66
Slovēnija	1 441 081	-	-	-	-	-	1 441 081	1 441 081	0.59
Zviedrija	1 293 523	-	-	-	-	-	1 293 523	1 293 523	0.53
Gērsija	1 102 989	-	-	-	-	-	1 102 989	1 102 989	0.45
Lielbritānija	1 083 749	-	-	-	-	-	1 083 749	1 083 749	0.44
Nīderlande	976 935	-	-	-	-	-	976 935	976 935	0.40
Spānija	851 883	-	-	-	-	-	851 883	851 883	0.35
Meksika	742 233	-	-	-	-	-	742 233	742 233	0.30
Slovākija	531 699	-	-	-	-	-	531 699	531 699	0.22
Kopā ieguldījumu portfelis	92 097 558	138 075 159	2 459 248	718 684	7 710 414	(245 224)	240 815 839	240 815 839	98.32
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	37.60	56.37	1.01	0.29	3.15	(0.10)	98.32	98.32	

* Plāna pārvaldītāja 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.

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2023 (turpinājums):

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 novērtēt patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kopā ieguldījumu portfelis	Atbilstība pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	67 848 238	-	-	-	-	-	67 848 238	-	67 848 238	38.70
Luksemburga	1 118 424	25 689 395	1 097 999	-	4 739 305	-	-	32 645 123	-	32 645 123	18.62
Lietuva	13 930 310	1 560 564	646 706	536 798	957 802	-	-	17 632 180	-	17 632 180	10.05
Latvija	8 714 798	155 533	468 077	227 694	677 376	50 320	(11 205)	10 282 593	1 254 501	11 537 094	6.59
Rumānija	9 025 132	-	-	-	-	-	-	9 025 132	-	9 025 132	5.15
Ziemeļmaķedonija	6 844 342	-	-	-	-	-	-	6 844 342	-	6 844 342	3.91
Polija	5 471 312	-	-	-	-	-	-	5 471 312	-	5 471 312	3.12
Čehija	3 529 154	-	-	-	-	-	-	3 529 154	-	3 529 154	2.01
Igaunija	2 817 788	-	-	-	-	-	-	2 817 788	-	2 817 788	1.61
Bulgārija	2 633 303	-	-	-	-	-	-	2 633 303	-	2 633 303	1.50
Kolumbija	1 837 189	-	-	-	-	-	-	1 837 189	-	1 837 189	1.05
Slovēnija	1 593 783	-	-	-	-	-	-	1 593 783	-	1 593 783	0.90
Vācija	1 316 971	-	-	-	-	-	-	1 316 971	-	1 316 971	0.75
Zviedrija	1 259 609	-	-	-	-	-	-	1 259 609	-	1 259 609	0.72
Gērnzija	1 174 100	-	-	-	-	-	-	1 174 100	-	1 174 100	0.67
Lielbritānija	1 067 643	-	-	-	-	-	-	1 067 643	-	1 067 643	0.61
Spānija	841 723	-	-	-	-	-	-	841 723	-	841 723	0.48
Moldova	701 022	-	-	-	-	-	-	701 022	-	701 022	0.40
Meksika	664 127	-	-	-	-	-	-	664 127	-	664 127	0.38
Nīderlande	641 153	-	-	-	-	-	-	641 153	-	641 153	0.37
Slovākija	523 262	-	-	-	-	-	-	523 262	-	523 262	0.30
Kopā ieguldījumu portfelis	65 705 145	95 253 730	2 212 782	764 492	6 374 483	50 320	(11 205)	170 349 747	1 254 501	171 604 248	97.89
Atbilstība pret plāna aktīviem (procentos)	37.48	54.34	1.26	0.44	3.63	0.03	(0.01)	97.17	0.72	97.89	

* Plāna pārvaldītāja 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

2024. gada 31. decembrī

ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts parāda vērtspapīri				45 830 189	48 010 924	19.60
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	XS2310118893	Ziemeļmaķedonija	8 079	7 155 564	7 422 323	3.03
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	5 640	4 323 616	4 588 478	1.87
Lithuania 2.4% 15.12.2029	LT0000670069	Lietuva	37 765	3 470 426	3 677 979	1.50
Lithuania 2.3% 13.07.2027	LT0000650087	Lietuva	30 500	2 876 047	3 048 857	1.25
Lithuania 3.5% 03.07.2031	XS2841247583	Lietuva	2 475	2 517 888	2 601 067	1.06
Lithuania 4.125% 25.04.2028	XS2547270756	Lietuva	2 380	2 412 694	2 566 910	1.05
Romania 5.25% 30.05.2032	XS2829209720	Rumānija	2 100	2 088 560	2 115 361	0.86
Latvia 3.875% 22.05.2029	XS2722876609	Latvija	1 900	1 932 609	2 020 355	0.82
Latvia 0.375% 07.10.2026	XS1501554874	Latvija	2 000	1 893 485	1 923 647	0.79
Latvia 1.125% 30.05.2028	XS1829276275	Latvija	1 800	1 651 605	1 728 696	0.71
Bulgaria 4.625% 23.09.2034	XS2536817484	Bulgārija	1 550	1 675 199	1 719 499	0.70
Romania 3.75% 07.02.2034	XS2434895806	Rumānija	1 830	1 635 529	1 631 823	0.67
Lithuania 3.5% 13.02.2034	XS2765498717	Lietuva	1 391	1 425 199	1 462 960	0.60
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	XS2579483319	Bulgārija	1 200	1 217 735	1 355 652	0.55
Lithuania 2.125% 01.06.2032	XS2487342649	Lietuva	1 200	1 045 721	1 148 173	0.47
Romania 2.124% 16.07.2031	XS2027596530	Rumānija	1 330	1 010 585	1 112 354	0.45
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	XS2536817211	Bulgārija	950	894 460	1 007 777	0.41
Romania 2.875% 11.03.2029	XS1892141620	Rumānija	1 035	942 107	995 946	0.41
Latvia 0% 24.01.2029	XS2361416915	Latvija	850	669 426	764 685	0.31
Latvia 3.875% 12.07.2033	XS2648672660	Latvija	700	717 315	754 068	0.31
Latvia 3.5% 17.01.2028	XS2576364371	Latvija	600	594 803	638 241	0.26
Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026	XS1385239006	Kolumbija	600	574 510	620 490	0.25
Lithuania 1.3% 04.08.2025	LT0000630097	Lietuva	6 000	592 243	598 564	0.24
Latvia 3.875% 25.03.2027	XS2549862758	Latvija	500	493 720	529 456	0.22
Latvia 1.375% 23.09.2025	XS1295778275	Latvija	500	478 017	495 515	0.20
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	XS2181690665	Ziemeļmaķedonija	490	505 868	494 231	0.20
Romania 3.624% 26.05.2030	XS2178857954	Rumānija	460	539 447	442 177	0.18
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	XS2582522681	Ziemeļmaķedonija	300	297 074	329 721	0.14
Lithuania 3.875% 14.06.2033	XS2604821228	Lietuva	200	198 737	215 919	0.09
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri				41 931 418	44 086 634	18.00
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	AT0000A34CN3	Rumānija	27	2 805 620	2 969 979	1.21
CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027	XS2468979302	Čehija	2 725	2 540 018	2 778 562	1.13
Bank Polska Kasa SA. 4% 24.09.2030	XS2906339747	Polija	1 920	1 950 996	1 945 151	0.79
CEC Bank SA 5.625% 28.11.2029	XS2948748012	Rumānija	19	1 900 005	1 928 492	0.79
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	XS2346125573	Polija	1 800	1 671 465	1 692 359	0.69
CEZ AS 4.25% 11.06.2032	XS2838370414	Čehija	1 600	1 593 659	1 673 099	0.68
ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2029	AT0000A39UM6	Horvātija	15	1 509 694	1 625 911	0.66
Akropolis Group UAB 2.875% 02.06.2026	XS2346869097	Lietuva	1 540	1 421 032	1 525 075	0.62
Luminor Bank 4.042% 10.09.2028	XS2888497067	Igaunija	1 400	1 403 610	1 432 988	0.59
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	XS2348767836	Polija	1 510	1 451 597	1 398 331	0.57
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	XS2356039268	Luksemburga	1 480	1 179 790	1 376 924	0.56
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	XS2388876232	Polija	14	1 228 415	1 337 732	0.55
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	XS1575640054	Zviedrija	1 300	1 318 625	1 293 523	0.53
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	US279158AS81	Kolumbija	1 200	1 147 508	1 224 395	0.50
MAXIMA GRUPE UAB 6.25% 12.07.2027	XS2485155464	Lietuva	1 125	1 113 316	1 194 359	0.49
GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.2030	XS2809868446	Gēmsija	1 120 000	1 052 803	1 102 989	0.45
Peu Fin Ltd 7.25% 01.07.2028	XS2643284388	Lielbritānija	1 000	1 001 910	1 083 749	0.44
Citadele banka 1.625% 22.11.2026	XS2393742122	Latvija	1 100	1 093 378	1 074 806	0.44
RCS & RDS SA 3.25% 05.02.2028	XS2107452620	Rumānija	10	861 660	981 320	0.40
MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026	XS2339025277	Nīderlande	1 000	977 542	976 935	0.40
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	XS2367164576	Bulgārija	1 000	828 075	943 284	0.39
Citadele banka 5% 14.10.2026	LV0000804334	Latvija	90	900 185	914 224	0.37
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	XS2633112565	Igaunija	800	800 005	887 072	0.36
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	XS2432286974	Spānija	820	770 665	851 883	0.35
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	US71643VAB18	Meksika	859	738 105	742 233	0.30
PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028	XS2788380306	Polija	700	698 164	736 538	0.30
LHV Group 5.375% 24.05.2028	XS2822574245	Igaunija	650	648 848	687 404	0.28
SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	540	540 005	660 748	0.27
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	XS2177349912	Lietuva	700	651 477	647 027	0.26
Nova Ljubljanska Banka 4.5% 29.05.2030	XS2825558328	Slovēnija	6	612 389	635 400	0.26
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	XS2647371843	Polija	550	540 947	595 129	0.24
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Slovēnija	5	498 262	586 330	0.24
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.2028	AT0000A377W8	Slovākija	5	498 200	531 699	0.22
PKO Bank Polski SA 5.625% 01.02.2026	XS2582358789	Polija	400	406 261	421 413	0.17
LHV Group AS 6% 15.11.2034	EE3300004993	Igaunija	401	401 005	404 409	0.17
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	XS1646530565	Lietuva	400	398 926	389 502	0.16
Citadele banka 5% 13.12.2031	LV0000880102	Latvija	37	370 375	388 265	0.16
AS Augstsprieguma tīkls 0.5% 20.01.2027	LV0000802528	Latvija	400	399 449	371 991	0.15
AS CleanR Grupa FLR 09.12.2025	LV0000802676	Latvija	300	300 005	317 144	0.13
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	XS2724428193	Polija	300	299 045	312 566	0.13
PKO Bank Polski SA 3.875% 12.09.2027	XS2890435865	Polija	300	299 417	305 000	0.13
Valstybes investicinis kapitalas UAB 0% 22.09.2025	LT0000405664	Lietuva	250	249 530	242 333	0.10
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	XS2641055012	Slovēnija	2	200 005	219 351	0.09
Moneta Money Bank 4.414% 11.09.2030	XS2898794982	Čehija	200	200 005	207 417	0.09
Latvenergo 0.5% 17.05.2028	LV0000802460	Latvija	200	199 415	179 883	0.07
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	LV0000802684	Latvija	160	160 005	171 569	0.07
Citadele banka sub.obl. 8% 05.04.2034	LV0000803054	Latvija	10	100 005	120 141	0.05

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

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

2023. gada 31. decembrī

ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Ieguldījumu fondu apliecības				110 429 824	138 075 159	56.37
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	1 887 311	14 174 060	21 934 328	8.96
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	131 889	14 650 598	21 641 666	8.84
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	200 051	20 101 649	20 925 295	8.54
X MSCI USA SWAP	LU0274210672	Luksemburga	77 517	9 937 066	12 985 648	5.30
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	308 508	8 334 727	10 099 626	4.12
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJRM35	Īrija	146 026	7 073 258	7 889 493	3.22
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3D14	Īrija	697 950	5 203 485	5 832 768	2.38
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	72 871	4 909 024	5 691 954	2.32
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	10 504	4 209 476	5 402 207	2.21
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	100 072	4 118 403	5 217 954	2.13
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	41 547	4 210 880	4 198 532	1.71
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	180 397	3 880 902	4 137 586	1.69
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	13 643	2 132 679	2 592 716	1.06
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	127 224	1 828 560	2 441 683	1.00
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	13 112	1 862 286	2 304 041	0.94
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	21 592	1 100 771	1 251 040	0.51
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	9 260	1 018 022	1 199 134	0.49
INVL Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	10 123	1 016 090	1 047 958	0.43
DBX MSCI USA 1C ETF	IE00BJ0KDR00	Īrija	3 780	224 961	624 267	0.25
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	8 812	292 921	493 056	0.20
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	164 207	0.07
Akcijas				635 061	718 684	0.29
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	315 676	231 551	367 763	0.15
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	7 950	178 880	155 661	0.06
AS MADARA Cosmetics	LV0000101624	Latvija	9 947	62 174	106 433	0.04
AS Amber Latvijas balzams	LV0000100808	Latvija	8 578	74 244	76 773	0.03
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	8 400	88 212	12 054	0.01
Kopā				198 826 492	230 891 401	94.26

2024. gada 31. decembrī komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.67% līdz 9.18% (2023. gada 31. decembrī: no 3.506% līdz 27.355%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.45% līdz 5.8% (2023. gada 31. decembrī: no 2.85% līdz 5.527%).

Uz 2024. gada 31. decembri pamatā visi Plāna ieguldījumi valsts parāda vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros, ieguldījumu fondu apliecībās un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot ieguldījumu fondu apliecības 1 363 341 EUR apmērā (2023: 1 244 582 EUR) un ieguldījumu AS CleanR Grupa obligācijās 317 144 EUR apmērā (2023: 317 695 EUR apmērā), kurš iekļauts Nasdaq Baltic First North Alternatīvajā tirgū ar 2023. gada 31. janvāri.

2023. gada 31. decembrī

ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts parāda vērtspapīri				32 129 789	32 896 823	18.77
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	XS2310118893	Ziemeļmaķedonija	6 829	6 077 474	6 026 265	3.44
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	3 740	2 845 446	2 968 273	1.69
Lithuania 2.3% 13.07.2027	LT0000650087	Lietuva	30 500	2 876 197	2 960 775	1.69
Romania 2.875% 11.03.2029	XS1892141620	Rumānija	2 535	2 307 479	2 359 103	1.35
Lithuania 2.4% 15.12.2029	LT0000670069	Lietuva	24 265	2 190 359	2 272 828	1.30
Latvia 0.375% 07.10.2026	XS1501554874	Latvija	2 000	1 893 485	1 868 922	1.07
Lithuania 4.125% 25.04.2028	XS2547270756	Lietuva	1 680	1 722 719	1 787 547	1.02
Latvia 1.125% 30.05.2028	XS1829276275	Latvija	1 800	1 655 244	1 684 059	0.96
Germany 1.75% 15.02.2024	DE0001102333	Vācija	130 000 000	1 293 687	1 316 971	0.75
Lithuania 2.125% 01.06.2032	XS2487342649	Lietuva	1 200	1 049 901	1 116 608	0.64
Romania 2.124% 16.07.2031	XS2027596530	Rumānija	1 330	1 013 907	1 075 477	0.61
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	XS2536817211	Bulgārija	950	894 460	989 746	0.56
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	XS2579483319	Bulgārija	700	711 732	765 983	0.44
Latvia 0% 24.01.2029	XS2361416915	Latvija	850	669 426	735 352	0.42
Latvia 3.5% 17.01.2028	XS2576364371	Latvija	600	594 803	634 968	0.36
Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026	XS1385239006	Kolumbija	600	576 124	611 831	0.35
Lithuania 1.3% 04.08.2025	LT0000630097	Lietuva	6 000	592 243	585 373	0.33
Latvia 3.875% 25.03.2027	XS2549862758	Latvija	500	493 720	530 450	0.30
Latvia 1.375% 23.09.2025	XS1295778275	Latvija	500	478 017	489 085	0.28
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	XS2181690665	Ziemeļmaķedonija	490	505 868	486 995	0.28
Romania 3.624% 26.05.2030	XS2178857954	Rumānija	460	539 447	433 617	0.25
Latvia 3.875% 22.05.2029	XS2722876609	Latvija	350	349 610	363 289	0.21
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	XS2582522681	Ziemeļmaķedonija	300	297 074	331 082	0.19
Romania 2.375% 19.04.2027	XS1599193072	Rumānija	300	302 630	288 181	0.16
Lithuania 3.875% 14.06.2033	XS2604821228	Lietuva	200	198 737	214 043	0.12

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

2023. gada 31. decembrī

leguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	pret plāna aktīviem (procentos)
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri				32 402 640	32 808 322	18.71
CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027	XS2468979302	Čehija	2 725	2 563 361	2 695 256	1.54
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	XS2346125573	Polija	1 800	1 671 465	1 640 305	0.94
Akropolis Group UAB 2.875% 02.06.2026	XS2346869097	Lietuva	1 540	1 421 032	1 421 178	0.81
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	XS2348767836	Polija	1 510	1 451 597	1 290 532	0.74
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	XS1575640054	Zviedrija	1 300	1 322 283	1 259 609	0.72
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	US279158AS81	Kolumbija	1 200	1 147 508	1 225 358	0.70
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	XS2388876232	Polija	14	1 228 415	1 221 256	0.70
GLOBALWORTH REAL ESTATE 2.95% 29.07.2026	XS2208868914	Gērnzija	1 400	1 166 420	1 174 100	0.67
MAXIMA GRUPE UAB 6.25% 12.07.2027	XS2485155464	Lietuva	1 125	1 113 316	1 161 576	0.66
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	XS2356039268	Luksemburga	1 480	1 179 790	1 118 424	0.64
Luminor Bank 7.25% 16.01.2026	XS2576365188	Igaunija	1 000	1 000 005	1 088 672	0.62
Peu Fin Ltd 7.25% 01.07.2028	XS2643284388	Lielbritānija	1 000	1 001 910	1 067 643	0.61
Citadele banka 1.625% 22.11.2026	XS2393742122	Latvija	1 100	1 093 378	1 003 554	0.57
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	AT0000A34CN3	Rumānija	9	910 835	992 361	0.57
RCS & RDS SA 3.25% 05.02.2028	XS2107452620	Rumānija	10	861 660	908 120	0.52
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	XS2633112565	Igaunija	800	800 005	880 392	0.50
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	XS2367164576	Bulgārija	1 000	828 075	877 574	0.50
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	XS2432286974	Spānija	820	770 665	841 723	0.48
CEZ 0.875% 02.12.2026	XS2084418339	Čehija	900	826 885	833 898	0.47
Nova Ljubljanska Banka 6% 19.07.2025	XS2498964209	Slovēnija	8	804 135	827 135	0.47
ARAGVI FINANCE INTL 8.45% 29.04.2026	XS2326545204	Moldova	1 100	688 815	701 022	0.40
LHV Group 0.875% 09.09.2025	XS2379637767	Igaunija	700	618 518	664 560	0.38
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	US71643VAB18	Meksika	859	741 802	664 127	0.38
MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026	XS2339025277	Nīderlande	700	684 266	641 153	0.37
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	XS2177349912	Lietuva	700	651 477	624 736	0.36
SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	540	540 005	585 589	0.33
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	XS2647371843	Polija	550	540 947	585 031	0.33
Šiaulių bankas 1.047% 07.10.2025	LT0000405771	Lietuva	600	594 279	583 291	0.33
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Slovēnija	5	498 262	548 511	0.31
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.2028	AT0000A377W8	Slovākija	5	498 200	523 262	0.30
PKO Bank Polski SA 5.625% 01.02.2026	XS2582358789	Polija	400	406 569	425 719	0.24
Citadele banka 5% 13.12.2031	LV0000880102	Latvija	37	370 375	388 433	0.22
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	XS1646530565	Lietuva	400	398 926	383 108	0.22
AS Augstsprieguma tīkls 0.5% 20.01.2027	LV0000802528	Latvija	400	399 449	362 890	0.21
AS CleanR Grupa FLR 09.12.2025	LV0000802676	Latvija	300	300 005	317 695	0.18
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	XS2724428193	Polija	300	299 045	308 469	0.17
Valstybes investicinis kapitalas UAB 0% 22.09.2025	LT0000405664	Lietuva	250	249 530	233 658	0.13
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	XS2641055012	Slovēnija	2	200 005	218 137	0.12
Luminor Bank 0.539% 23.09.2026	XS2388084480	Igaunija	200	200 005	184 164	0.11
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	LV0000802684	Latvija	160	160 005	169 616	0.10
Latvenergo 0.5% 17.05.2028	LV0000802460	Latvija	200	199 415	166 485	0.09
leguldījumu fondu apliecības				86 662 041	95 253 730	54.34
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	122 405	13 428 497	15 152 515	8.64
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	1 726 142	12 608 376	14 974 282	8.54
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	142 295	14 221 202	14 181 162	8.09
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	264 402	7 007 561	7 601 293	4.34
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJRPMP35	Īrija	122 018	5 894 342	5 791 706	3.30
X MSCI USA SWAP	LU0274210672	Luksemburga	35 805	4 019 694	4 526 289	2.58
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	82 094	3 238 425	3 791 347	2.16
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VVM098	Īrija	8 228	3 186 411	3 652 821	2.09
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	50 568	3 217 733	3 649 998	2.08
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	35 818	3 631 664	3 610 096	2.06
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	378 798	2 491 007	2 904 623	1.66
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	13 643	2 132 679	2 283 020	1.30
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	LU1834983477	Luksemburga	84 930	1 829 711	2 170 386	1.24
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF EUR	IE00BFZPF439	Īrija	135 747	2 009 495	2 163 264	1.23
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	112 690	1 584 790	1 819 267	1.04
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	11 473	1 608 058	1 801 491	1.03
INVl Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	9 260	1 018 022	1 089 049	0.62
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	19 236	969 758	1 066 059	0.61
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	45 211	880 638	976 874	0.56
INVl Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	10 123	1 016 090	949 358	0.54
DBX MSCI USA 1C ETF	IE00BJOKDR00	Īrija	3 780	224 961	471 782	0.27
INVl Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	8 812	292 921	471 515	0.27
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	155 533	0.09
Akcijas				635 061	764 492	0.44
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	315 676	231 551	358 292	0.20
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	7 950	178 880	149 778	0.09
AS MADARA Cosmetics	LV0000101624	Latvija	9 947	62 174	149 205	0.09
AS Amber Latvijas balzams	LV0000100808	Latvija	8 578	74 244	78 489	0.04
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	8 400	88 212	28 728	0.02
Kopā				151 829 531	161 723 367	92.26

4.3. Pārējie finanšu instrumenti

4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2024. gada 31. decembrī Plānam nav ieguldījumu termiņnoguldījumos kredītiestādēs.

2023. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 1.16%. Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2023. gada 31. decembrī bija aptuveni 1 237 148 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 atzīšanas 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.

2023. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Rietumu Banka	820 000	26 739	846 739	0.49
BluOr Bank	400 000	7 762	407 762	0.23
Kopā	1 220 000	34 501	1 254 501	0.72

4.3.2. Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas

2024. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I, SCSp	1 020 310	0.04	763 976	700 567	0.29
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	231 919	1.26	293 741	645 941	0.26
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	904 803	0.01	605 395	645 115	0.27
SG Capital Partners Fund 1 KS	400 000	0.50	309 596	467 625	0.19
Kopā	2 557 032		1 972 708	2 459 248	1.01

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.

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	231 919	1.26	293 741	646 706	0.37
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	881 305	0.01	554 350	553 694	0.31
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I, SCSp	993 812	0.04	617 866	544 305	0.31
SG Capital Partners Fund 1 KS	400 000	0.50	316 913	468 077	0.27
Kopā	2 507 036		1 782 870	2 212 782	1.26

4.3.3. Ieguldījumi iespējkapitāla fondos

2024. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Iespējkapitāla fonds					
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	800 000	0.58	644 309	969 545	0.40
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	700 000	1.00	686 362	892 557	0.36
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	962 557	0.59	700 670	891 391	0.36
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	900 000	0.68	618 951	778 747	0.32
INVL Baltic Sea Growth Fund	450 000	0.27	374 183	771 609	0.32
Genesis Private Equity Fund IV	800 000	0.53	640 599	713 732	0.29
Litcapital I LPP	205 000	3.34	174 591	473 758	0.19
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp	650 000	0.52	351 214	405 452	0.17
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	400 000	0.21	335 003	318 024	0.13
Astorg VIII	600 000	0.01	310 166	308 456	0.12
General Atlantic Investment Partners SCSp	868 573	0.03	279 492	296 682	0.12
FlyCap Mezzanine Fund II AIF KS	400 000	1.88	318 410	271 862	0.11
Altum kapitāla fonds AIF KS	800 000	0.80	259 972	261 790	0.11
17Capital Strategic Lending Fund 6 EUR S.C.Sp.	500 000	0.06	163 786	166 114	0.07
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	155 000	2.09	99 524	96 726	0.04
EQT X (No.1) EUR SCSp	500 000	0.00	85 621	72 059	0.03
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	200 000	0.67	45 874	21 910	0.01
Kopā	9 891 130		6 088 727	7 710 414	3.15

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Iespējkapitāla fonds					
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	904 977	0.01	819 391	936 652	0.53
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	700 000	2.18	718 790	921 150	0.53
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	900 000	0.68	690 305	751 753	0.43
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	800 000	0.58	593 268	733 061	0.42
INVL Baltic Sea Growth Fund	450 000	0.27	331 364	531 015	0.30
Genesis Private Equity Fund IV	800 000	0.60	544 235	489 586	0.28
Litcapital I LPP	205 000	0.82	174 591	426 787	0.24
Altum kapitāla fonds AIF KS	800 000	0.80	279 915	265 031	0.15
Astorg VIII	600 000	0.02	28 200	264 111	0.15
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	400 000	0.18	270 002	241 733	0.14
FlyCap Mezzanine Fund II AIF KS	400 000	1.88	283 158	236 960	0.14
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	650 000	0.52	224 046	221 942	0.12
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	155 000	2.09	106 037	150 616	0.09
General Atlantic Investment Partners SCSp	816 615	0.05	120 718	108 137	0.06
EQT X (No.1) EUR SCSp	500 000	0.00	77 300	71 180	0.04
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	200 000	0.67	53 982	24 769	0.01
Kopā	9 281 592		5 315 302	6 374 483	3.63

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.

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

2024. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Līguma summa (USD)	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
SEB banka	1 524 000	1 393 180	(1 469 023)	(75 843)	(0.03)
SEB banka	75 000	66 744	(72 465)	(5 721)	-
SEB banka	2 150 000	1 913 663	(2 077 323)	(163 660)	(0.07)
Kopā	3 749 000	3 373 587	(3 618 811)	(245 224)	(0.10)

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

2023. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Līguma summa (USD)	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
SEB banka	1 642 000	1 541 205	(1 492 237)	48 968	0.03
SEB banka	100 000	91 316	(90 618)	698	-
SEB banka	67 000	61 689	(61 035)	654	-
SEB banka	1 150 000	1 032 409	(1 042 109)	(9 700)	(0.01)
SEB banka	193 000	174 882	(174 893)	(11)	-
SEB banka	160 000	145 574	(145 754)	(180)	-
SEB banka	100 000	89 565	(90 879)	(1 314)	-
Kopā	3 412 000	3 136 640	(3 097 525)	39 115	0.02

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 kotētās 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 likvīds 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 portfelī 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, kā arī uzkrātie izdevumi. 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, kā arī termiņnoguldījumi bankās, kam nav noteikts ārējais kredītreitings.

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.

2024. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	92 097 558	76 074 081	16 023 477	-	92 097 558
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	138 075 159	136 218 762	1 856 397	-	138 075 159
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 459 248	-	-	2 459 248	2 459 248
Akcijas	718 684	641 911	76 773	-	718 684
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	7 710 414	-	-	7 710 414	7 710 414
Atvasinātie finanšu instrumenti	(245 224)	-	(245 224)	-	(245 224)
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 871 019	-	3 871 019	-	3 871 019
Uzkrātie izdevumi	(1 180 499)	-	-	(1 180 499)	(1 180 499)
Kopā	243 506 359	212 934 754	21 582 442	8 989 163	243 506 359

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2023. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	65 705 145	43 433 463	22 271 682	-	65 705 145
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	95 253 730	95 253 730	-	-	95 253 730
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 212 782	-	-	2 212 782	2 212 782
Akcijas	764 492	615 287	149 205	-	764 492
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	6 374 483	-	-	6 374 483	6 374 483
Atvasinātie finanšu instrumenti	39 115	-	39 115	-	39 115
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 254 501	-	-	1 237 148	1 237 148
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 686 451	-	3 686 451	-	3 686 451
Uzkrātie izdevumi	(86 632)	-	-	(86 632)	(86 632)
Pārējās saistības	(1 928 040)	-	-	(1 928 040)	(1 928 040)
Kopā	173 276 027	139 302 480	26 146 453	7 809 741	173 258 674

Uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri nav pārklassificēti, bet pārklassificēti ieguldījumu fondi EUR 1 856 397 apmērā, un uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 735 352 apmērā, kas saistīts ar ierobežotāku tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 9 675 534 apmērā, bet uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 21 036 622 apmērā, kas saistīts ar palielinātu tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Citas finanšu instrumentu pārklassifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem 2024. gadā un 2023. gadā nav veiktas.

Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem, šādi ir novērtējis ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos, ieguldījumus iespējkapitāla fondos, termiņnoguldījumus 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 prospektiem. Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par šo ieguldījumu kustību pārskata periodos.

2024. 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	2 212 782	268 740	(73 546)	51 272	2 459 248
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	6 374 483	1 075 662	(551 323)	811 592	7 710 414
Kopā	8 587 265	1 344 402	(624 869)	862 864	10 169 662

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2023. 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	1 482 690	660 493	(49 850)	119 449	2 212 782
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	4 196 488	2 082 775	(195 966)	291 186	6 374 483
Kopā	5 679 178	2 743 268	(245 816)	410 635	8 587 265

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

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2024	31.12.2023
	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu		
Uzskaites vērtība	daļas	2 459 248	2 212 782
Uzskaites vērtība	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	7 710 414	6 374 483
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +10%		1 016 966	858 727
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -10%		(1 016 966)	(858 727)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.42%	0.50%
Kumulatīvais risks (%)		0.42%	0.50%

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

2024. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 889 642	981 377	3 871 019
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	236 560 680	4 500 383	241 061 063
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	90 130 930	1 966 628	92 097 558
Ieguldījumu fondu apliecības	138 075 159	-	138 075 159
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	1 113 566	1 345 682	2 459 248
Akcijas	718 684	-	718 684
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	6 522 341	1 188 073	7 710 414
Pārējie aktīvi	5 106	-	5 106
Kopā aktīvi	239 455 428	5 481 760	244 937 188
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 373 587	(3 618 811)	(245 224)
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 373 587	(3 618 811)	(245 224)
Uzkrātie izdevumi	(1 180 499)	-	(1 180 499)
Kopā saistības	2 193 088	(3 618 811)	(1 425 723)
Tirā atklātā pozīcija	241 648 516	1 862 949	243 511 465
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.23	0.77	100.00
2023. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 680 753	5 698	3 686 451
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	167 271 547	3 089 405	170 360 952
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	63 114 638	2 590 507	65 705 145
Ieguldījumu fondu apliecības	95 253 730	-	95 253 730
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	1 114 783	1 097 999	2 212 782
Akcijas	764 492	-	764 492
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	5 329 694	1 044 789	6 374 483
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 694 210	(1 643 890)	50 320
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	1 254 501	-	1 254 501
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 254 501	-	1 254 501
Kopā aktīvi	172 206 801	3 095 103	175 301 904
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 442 430	(1 453 635)	(11 205)
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 442 430	(1 453 635)	(11 205)
Uzkrātie izdevumi	(86 632)	-	(86 632)
Pārējās saistības	(1 928 040)	-	(1 928 040)
Kopā saistības	(572 242)	(1 453 635)	(2 025 877)
Tirā atklātā pozīcija	171 634 559	1 641 468	173 276 027
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.05	0.95	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā
		No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
2024. gada 31. decembrī						
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 871 019	-	-	-	-	3 871 019
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	138 793 843	-	1 653 556	60 363 738	40 249 926	241 061 063
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	1 653 556	60 363 738	30 080 264	92 097 558
Ieguldījumu fondu apliecības	138 075 159 **	-	-	-	-	138 075 159
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	-	-	2 459 248	2 459 248
Akcijas	718 684 *	-	-	-	-	718 684
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	- *	-	-	-	7 710 414	7 710 414
Pārējie aktīvi	5 106	-	-	-	-	5 106
Kopā aktīvi	142 669 968	-	1 653 556	60 363 738	40 249 926	244 937 188
Saistības						
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(245 224)	-	-	-	(245 224)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(245 224)	-	-	-	(245 224)
Uzkrātie izdevumi	(1 180 499)	-	-	-	-	(1 180 499)
Kopā saistības	(1 180 499)	(245 224)	-	-	-	(1 425 723)
Neto aktīvi	141 489 469	(245 224)	1 653 556	60 363 738	40 249 926	243 511 465
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	58.10	(0.10)	0.68	24.79	16.53	100.00

* ieguldījumi akcijās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz to kotāciju regulētajā tirgū un iespēju tās pārdot tuvākajās tirdzniecības sesijās. Ieguldījums AS Madara Cosmetics akcijās, kuras iekļautas tirdzniecībai alternatīvajā tirgū First North, tiek atzīts kā līdzvērtīgs ieguldījumam iespējkapitāla fondā. Šāda klasifikācija tiek piemērota, jo alternatīvais tirgus First North ir daudzpusējā tirdzniecības sistēma, kas nav regulētais tirgus. Šis ieguldījums iekļauts termiņā līdz 1 mēnesim, līdzīgi kā ieguldījums akcijās.

** ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumi 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)

	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā
		No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
2023. gada 31. decembrī						
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 686 451	-	-	-	-	3 686 451
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	96 018 222	1 367 291	-	46 302 454	26 672 985	170 360 952
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1 316 971	-	46 302 454	18 085 720	65 705 145
Ieguldījumu fondu apliecības	95 253 730 **	-	-	-	-	95 253 730
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	-	-	2 212 782	2 212 782
Akcijas	764 492 *	-	-	-	-	764 492
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	- *	-	-	-	6 374 483	6 374 483
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	50 320	-	-	-	50 320
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	239 264	-	1 015 237	-	-	1 254 501
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	239 264	-	1 015 237	-	-	1 254 501
Kopā aktīvi	99 943 937	1 367 291	1 015 237	46 302 454	26 672 985	173 301 904
Saistības						
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(11 205)	-	-	-	(11 205)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(11 205)	-	-	-	(11 205)
Uzkrātie izdevumi	(86 632)	-	-	-	-	(86 632)
Pārējās saistības	(1 928 040)	-	-	-	-	(1 928 040)
Kopā saistības	(2 014 672)	(11 205)	-	-	-	(2 025 877)
Neto aktīvi	97 929 265	1 356 086	1 015 237	46 302 454	26 672 985	173 276 027
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	56.52	0.78	0.59	26.72	15.39	100.00

* ieguldījumi akcijās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz to kotāciju regulētajā tirgū un iespēju tās pārdot tuvākajās tirdzniecības sesijās. Ieguldījums AS Madara Cosmetics akcijās, kuras iekļautas tirdzniecībai alternatīvajā tirgū First North, tiek atzīts kā līdzvērtīgs ieguldījumam iespējkapitāla fondā. Šāda klasifikācija tiek piemērota, jo alternatīvais tirgus First North ir daudzpusējā tirdzniecības sistēma, kas nav regulētais tirgus. Šis ieguldījums iekļauts termiņā līdz 1 mēnesim, līdzīgi kā ieguldījums akcijās.

** ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumi 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

Nemot vērā ārvalstu riska pārvaldīšanai noslēgtos atvasināto instrumentu līgumus (ārvalstu valūtu pozīciju hedžēšana), pārskata perioda beigās 99.23% 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.

	leguldījuma valūta	31.12.2024	31.12.2023
Uzskaites vērtības	USD	1 862 949	1 641 468
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%		93 147	82 073
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%		(93 147)	(82 073)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.04%	0.05%
Kumulatīvais risks (%)		0.04%	0.05%

Kreditrisks

Kreditrisku izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādu faktorus kā emitenta kreditreitingu, reputāciju, kapitāla izcelsmes valsti. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kreditreitingiem, kurus piešķirušas starptautiskās reitinga 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 kreditreitingu aģentūru piešķirtie reitingi atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kreditreitingu no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
2024. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 871 019	-	-	3 871 019
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	65 023 750	24 206 182	2 867 626	92 097 558
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	138 075 159	138 075 159
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	2 459 248	2 459 248
Akcijas	-	-	718 684	718 684
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	7 710 414	7 710 414
Atvasinātie finanšu instrumenti	(245 224)	-	-	(245 224)
Kopā aktīvi	68 649 545	24 206 182	151 831 131	244 686 858

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. Ieguldījumi kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitingi, tika piemērota to kreditreitinga pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām, akcijām un iespējkapitāla instrumentiem nav attiecīgo oficiālo reitingu, bet minēto instrumentu kreditrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Plāna aktīvu pakļautība kredītriskam 2023. gada 31. decembrī

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 686 451	-	1 254 501	4 940 952
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	40 812 676	22 904 059	1 988 410	65 705 145
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	95 253 730	95 253 730
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	2 212 782	2 212 782
Akcijas	-	-	764 492	764 492
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	6 374 483	6 374 483
Atvasinātie finanšu instrumenti	39 115	-	-	39 115
Kopā aktīvi	44 538 242	22 904 059	107 848 398	175 290 699

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 99.87% 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 iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 56.67% (2023: 54.78%) no Plāna aktīviem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 37.6% (2023: 37.48%) 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 14.03.2020 līdz 14.03.2025 (2023: no 23.02.2019 līdz 23.02.2024)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2024	31.12.2023
Uzskaites vērtība	Akcijas	718 684	764 492
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	138 075 159	95 253 730
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	92 097 558	65 705 145
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +7.34% (2023: +7.87%)		16 947 429	12 727 629
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -7.34% (2023: -7.87%)		(16 947 429)	(12 727 629)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		6.96%	7.35%
Kumulatīvais risks (%)		6.96%	7.35%

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot īstermiņa (periodā no 01.01.2025 līdz 14.03.2025 (2023: no 01.01.2024 līdz 23.02.2024)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2024	31.12.2023
Uzskaites vērtība	Akcijas	718 684	764 492
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	138 075 159	95 253 730
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	92 097 558	65 705 145
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +7.56% (2023: +3.91%)		17 455 390	6 323 384
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -7.56% (2023: -3.91%)		(17 455 390)	(6 323 384)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		7.17%	3.65%
Kumulatīvais risks (%)		7.17%	3.65%

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2024. gada 31. decembrī un 2023. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "SEB banka".

2024. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	2 889 642
AS SEB banka	USD	981 377
Kopā		3 871 019

2023. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	3 680 753
AS SEB banka	USD	5 698
Kopā		3 686 451

9. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(101 943)	(72 147)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(1 058 885)	-
Atlīdzība Turētājbankai	(19 656)	(14 430)
Darījumu komisijas	(15)	(55)
Kopā	(1 180 499)	(86 632)

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

10. Pārējās saistības

	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
Nepabeigtie norēķini par vērtspapīru iegādi	-	(1 928 040)
Kopā	-	(1 928 040)

11. Ienākumi

	2024 EUR	2023 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	119 412	95 233
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	119 412	95 233
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	2 757 742	1 770 306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	2 757 742	1 770 306
Dividendes	311 737	278 100
Pārējie ienākumi	554	842
Kopā	3 189 445	2 144 481

12. Izdevumi

Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas noteikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likuma 11. panta 5.1 daļu un kas ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no ieguldījumu plāna līdzekļiem. Atkarībā no pārvaldītāja pārvaldīšanā esošo ieguldījumu plānu kopējiem aktīviem iepriekšējā kalendārā gada 30.novembrī, līdz 0,6 procentiem gadā — kopējai aktīvu daļai, kas nepārsniedz 300 miljonus euro un līdz 0,4 procentiem gadā — kopējai aktīvu daļai, kas pārsniedz 300 miljonus euro. Atbilstoši aprēķiniem maksājuma pastāvīgā daļa 2024.gadā ir 0.5877% (2023: 0.6%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā. Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Papildus maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma mainīgā daļa, kas ir atbildība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un kas nedrīkst pārsniegt 0.5% no 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 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 BBG000P5NON9; ISIN EU0009658210). Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

	2024		2023	
	% no neto aktīviem	EUR	% no neto aktīviem	EUR
Maksājuma pastāvīgā daļa	0.5877%	1 244 614	0.60%	843 228
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisijā	0.4927%	1 043 390	0.50%	702 652
Atbildība turētājbankai	0.0950%	201 188	0.10%	140 538
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi*		36		38
Maksājuma mainīgā daļa				
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija*	0.5000%	1 058 885	0.50%	(469 503)
Kopā	1.0877%	2 303 499	1.10%	373 725

* Pārējie ieguldījumu plānu izdevumi tiek iekļauti kopējā maksājuma pastāvīgās daļas ierobežojuma procentā, par samaksātajām summām samazinot Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgo komisiju.

**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 atgrieza. Ieguldījumu plānā INVL Ekstra 47+ tika atgriezti 469 503EUR, kas neto summā samazināja 2023. gada komisijas izdevumus.

13. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2024 EUR	2023 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	15 316 546	22 817 076
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(13 512 347)	(22 535 979)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(548 377)	378 395
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1 255 822	659 492

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi 661 445 EUR apmērā (2023: 675 869 EUR), 2024. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 1 917 267 EUR (2023: samazinājums 16 377 EUR).

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

14. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2024 EUR	2023 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12 438	(9 417)
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	22 709 786	13 659 086
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2 590 608	2 995 205
Ieguldījumu fondu apliecības	19 547 346	10 296 130
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	51 272	119 449
Akcijas	(45 808)	(81 999)
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	811 592	291 186
Atvasinātie finanšu instrumenti	(245 224)	39 115
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	22 722 224	13 649 669
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	277 949	(130 142)

15. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
Ieguldījumi		
INVL Baltic Sea Growth Fund	771 609	531 015
Kopā aktīvos	771 609	531 015

	2024 EUR	2023 EUR
Darījumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(2 102 275)	(233 149)
Kopā	(2 102 275)	(233 149)

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

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

16. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

2024. gada 1. janvāris līdz 2024. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	170 349 747	64 147 500	(16 391 194)	22 709 786	240 815 839
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	65 705 145	35 070 788	(11 268 983)	2 590 608	92 097 558
ieguldījumu fondu apliecības	95 253 730	27 732 310	(4 458 227)	19 547 346	138 075 159
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 212 782	268 740	(73 546)	51 272	2 459 248
Akcijas	764 492	-	-	(45 808)	718 684
ieguldījumi iespējkapitāla fondos	6 374 483	1 075 662	(551 323)	811 592	7 710 414
Atvasinātie finanšu instrumenti	39 115	-	(39 115)	(245 224)	(245 224)
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	1 254 501	8 787	(1 263 288)	-	-
Termiņnoguldījumi kreditēstādēs	1 254 501	8 787	(1 263 288)	-	-
Kopā	171 604 248	64 156 287	(17 654 482)	22 709 786	240 815 839

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

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	102 366 871	77 718 983	(23 395 193)	13 659 086	170 349 747
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	37 062 086	35 086 242	(9 438 388)	2 995 205	65 705 145
ieguldījumu fondu apliecības	58 622 854	39 889 473	(13 554 727)	10 296 130	95 253 730
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	1 482 690	660 493	(49 850)	119 449	2 212 782
Akcijas	846 491	-	-	(81 999)	764 492
ieguldījumi iespējkapitāla fondos	4 196 488	2 082 775	(195 966)	291 186	6 374 483
Atvasinātie finanšu instrumenti	156 262	-	(156 262)	39 115	39 115
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	4 704 522	42 957	(3 492 978)	-	1 254 501
Termiņnoguldījumi kreditēstādēs	4 704 522	42 957	(3 492 978)	-	1 254 501
Kopā	107 071 393	77 761 940	(26 888 171)	13 659 086	171 604 248

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 dalībnieku vecuma struktūra

Dalībnieku vecums	31.12.2024	31.12.2023*
dalībnieki vecuma līdz 30 gadiem (ieskaitot)	2 210	N/A
dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	7 038	N/A
dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	9 228	N/A
dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	8 904	N/A
dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	2 462	N/A
dalībnieki vecumā no 66 gadiem	57	N/A
Kopā:	29 899	28 535

* VSAA šādu statistiku nodrošina sākot ar 2024.gadu.

Sabiedrības mērķis ir esošo klientu struktūru mainīt, šo plānu iesakot klientiem ar vecumu virs 47 gadiem, jaunāka vecuma grupu novirzot uz INVL Maksimālais 16+ ieguldījumu plānu, bet klientiem virs 53 gadiem - iesakot izvēlēties ieguldījumu plānus INVL KOMFORTS 53+ vai INVL Konservatīvais 58+.

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Neto aktīvu vērtība	243 511 465	173 276 027	109 083 410
Plāna daļu skaits	84 459 721	67 681 097	47 637 663
Plāna daļas vērtība	2.8831668	2.5601835	2.2898565
Gada ienesīgums	12.62%	11.81%	-11.15%

21. Notikumi pēc pārskata gada beigām

2025. gadā, periodā līdz 20.martam, situācija finanšu tirgos bija svārstīga. ASV akciju tirgū sākās korekcija, akciju indeksam S&P500 samazinoties par 3.72%, tajā skaitā būtisku kritumu piedzīvoja augsti tehnoloģiskā sektora kompāniju akcijas (piem. NVIDIA akciju cena samazinājās par 11.8%). Korekcija akciju tirgū lielā mērā bija saistīta ar jaunā ASV prezidenta D.Trampa īstenotajām reformām, kas, tajā skaitā, paredz būtisku ievedmuitu ieviešanu galveniem ASV tirdzniecības partneriem un valsts pārvaldes radikālu pārkārtošanu. Tajā pašā laikā citos finanšu tirgos turpinājās akciju cenu pieaugums, Vācijas DAX indeksam pieaugot par 15.52%, Francijas CAC40 pieaugot par 9.67%, bet Ķīnas Shanghai Composite – par 1.71%. Cenu kritumu piedzīvoja Japānas akciju indekss Nikkei 225, kas zaudēja 5.37%, un Indijas SENSEX, kas nokrita par 2.29%.

Eiropas centrālā banka kopš 2025. gada sākuma divas reizes īstenoja refinansēšanas likmes samazinājumus par 25 bāzes punktiem, samazinot refinansēšanas likmi līdz 2.65%. Neskatoties uz to, eiro zonas ilgtermiņa etalona obligāciju ienesīgumi kopš gada sākuma pieauga. Tas bija saistīts ar ES valstu lēmumu sākt palielināt izdevumus militārajām vajadzībām un infrastruktūrai, un šim nolūkam ļaujot pārsniegt budžeta deficīta griestus, kas līdz šim bija 3% no attiecīgas valsts IKP. Rezultātā Vācijas 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 28.2 b.p. līdz 2.436%, 10 gadu – par 41.3 b.p. līdz 2.78%.

Tajā pašā laikā ASV Federālā Rezervju sistēma ASV dolāra likmi atstāja bez izmaiņām 4.5% līmenī. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums samazinājās par 37.01 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4.012%, 10 gadu – par 33.21 b.p. līdz 4.2369%.

Dolāra kurss pret eiro pieauga par 4.8% līdz 1.085 dolāriem par 1 eiro. Pieaugošās nenoteiktības ietekmē zelta cenas kopš gada sākuma palielinājās par 14%.

Brent naftas cena kopš gada sākuma līdz 2025. gada 20. martam samazinājās par 3.52% līdz 72 dolāriem par barelu. Visu izejvielu indekss, kuru aprēķina SVF, no gada sākuma līdz martam pieauga par 3.23%.

Latvijā februārī patēriņa cenu inflācijas līmenis pieauga līdz 3.7%.

Tirgus situācija ietekmēja Plāna daļas vērtības samazinājumu par 1.66% no pārskata perioda beigām līdz 2025. gada 20. 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.

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2024.gada 1.janvāra līdz 2024.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 Ekstra 47+” (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.

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

1. Plāna līdzekļi tika turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķins bija atbilstošs Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2024.gada 1.janvāra līdz 2024.gada 31.decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

AS “SEB banka” vārdā:
Ieva Tetere
Valdes priekšsēdētāja

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



KPMG Baltics SIA
Roberta Hirša iela 1,
Rīga, LV-1045
Latvija

T: + 371 67038000
kpmg.com/lv
kpmg@kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Ekstra 47+” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Ekstra 47+” (“leguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “INVL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 11. līdz 44. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2024. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. 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 leguldījumu plāna “INVL Ekstra 47+” finansiālo stāvokli 2024. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2024. 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 leguldījumu 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 45. 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 Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi (Noteikumi Nr. 327), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt, 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 Noteikumu Nr. 327 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
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2025. gada 28. martā

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