

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

**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 pārskatu pielikumi                            | 14 |
| Turētājbankas ziņojums                                | 46 |
| Neatkarīga revidenta ziņojums                         | 47 |

## Vispārējā informācija

|                                                              |                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Plāna nosaukums</b>                                       | <b>ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"</b>                                                                                       |
| <b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>                                 | <b>ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"</b>                                                             |
| Reģistrācijas numurs                                         | 40003605043                                                                                                                        |
| Juridiskā adrese                                             | Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010                                                                                               |
| Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai         | Nr. 06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 24.04.2018 ar Nr. 06.03.07.211/511                                  |
| Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai | izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr. 06.03.02.09.211/262                                                     |
| <b>Turētājbanka</b>                                          | AS "SEB banka",<br>reģ. Nr. 40003151743,<br>juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076 |
| <b>Pārskata periods</b>                                      | 2024. gada 1. janvāris - 2024. gada 31. decembris                                                                                  |
| <b>Iepriekšējais pārskata periods</b>                        | 2023. gada 1. janvāris - 2023. gada 31. decembris                                                                                  |
| <b>Revidents</b>                                             | KPMG Baltics SIA<br>Licence Nr. 55                                                                                                 |
| Reģistrācijas numurs                                         | 40003235171                                                                                                                        |
| Juridiskā adrese                                             | Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045                                                                                                |
| LR zvērinātais revidents                                     | Rihards Grasis<br>Sertifikāta Nr. 227                                                                                              |

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+ (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV 1010, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs 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).

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

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 Komforts 53+" 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 10 936 (2023: 11 279) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 0.84% (2023: 0.86%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2024. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 74 050 564 EUR (2023: 61 214 435 EUR), kas veido 0.84% (2023: 0.87%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 62 183 560 EUR 2023. gada 31. decembrī līdz 74 574 656 EUR 2024. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.4509505 EUR 2023. gada 31. decembrī līdz 2.6668032 EUR 2024. gada 31. decembrī. Plāna darbība 2024. gada vērtējama pozitīvi, jo lai arī nav pieaugusi Plāna tirgus daļa, ir pieaudzis gan dalībnieku skaits, gan neto aktīvi. Plāna pārvaldīšana ir nodrošinājusi arī pozitīvu gada ienesīgumu - 8.81%, kas ir labākais rezultāts sabalansēto plānu grupā un būtiski pārsniedz inflāciju.

## Ieguldījumu politika

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

## Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

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 kredītēšanas 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 izvietājuši 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 25% plāna līdzekļu tika ieguldīti kapitāla vērtspapīros un tiem piesaistīti instrumenti (tajā skaitā akcijās, biržā tirgotos fondos, kas iegulda akcijās, alternatīvajos ieguldījumu fondos, kas iegulda privātajā kapitālā un nekustamajā īpašumā). Lielākā daļa ieguldījumu kapitāla vērtspapīros tika veikti ar biržā tirgotiem fondiem, 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.

Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs - 29.22% (2023: 27.24%). Ieguldījumi komercsabiedrību parāda vērtspapīros uz 2024. gada beigām veidoja 26.97% (2023: 26.78%).

Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 0.24% (2023: 0.29%). Ieguldījumi ieguldījumu fondos bija 35.47% (2023: 36.19%).

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja 99.73% EUR (2023: 99.75% EUR) un 0.27% USD (2023: 0.25%).

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 bija aizvietoti ar MSCI Europe indeksam sekojošo ETF.

Portfeļa fiksētā ienākumu daļā emitentu ģeogrāfiskais sadalījums palika bez būtiskām izmaiņām – visbūtiskāko daļu veido Centrālās un Austrumeiropas valstu obligācijas. 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 svētais termiņš līdz dzēšanai.

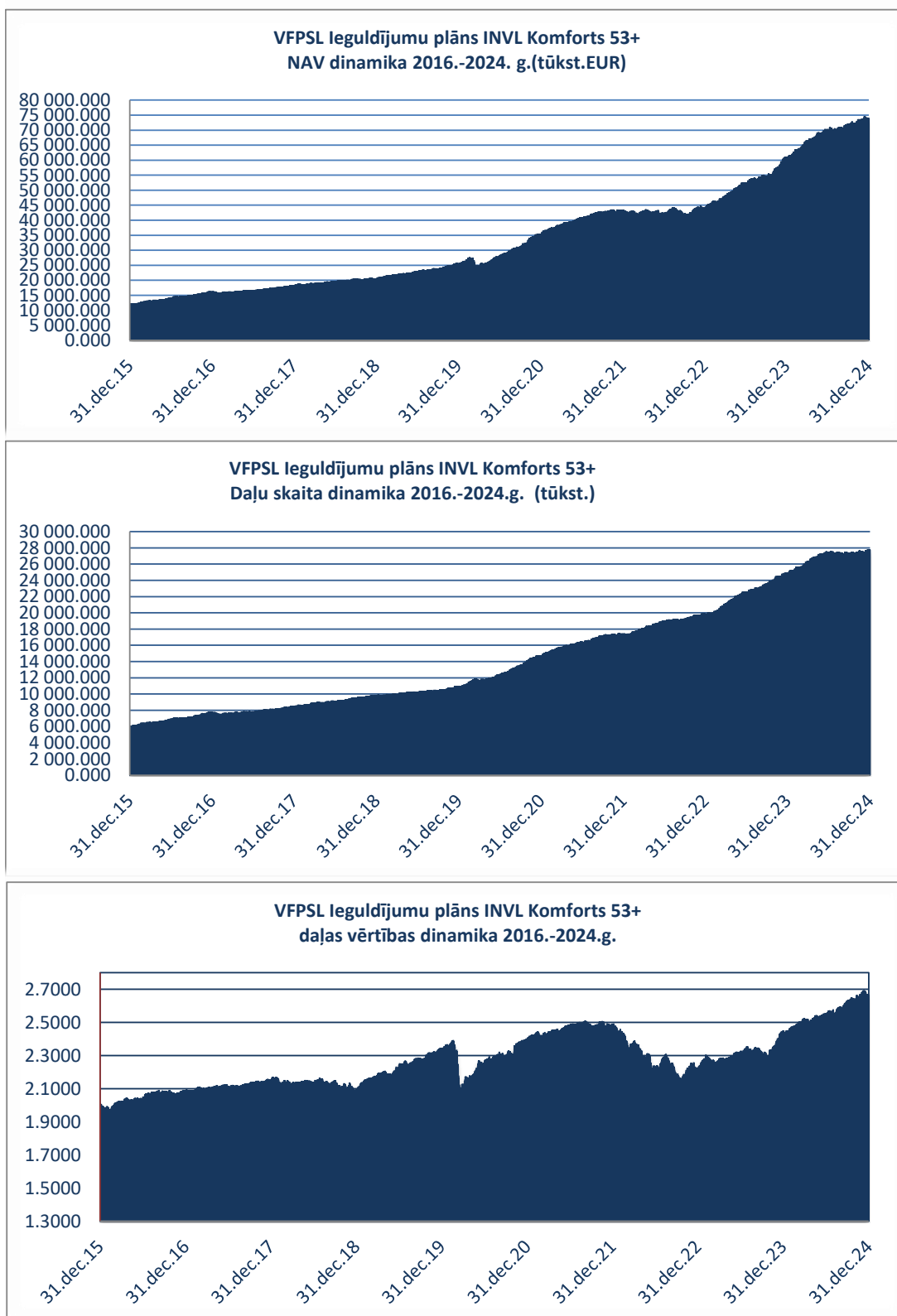
Plāns turpināja aktīvi piedalīties gan valsts, gan korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās.

Plāna ienesīgums 2024. gadā bija 8.81%, kas atspoguļo plāna aktīvu izvietojumu 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 ieguldīja plāns, 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 7.85% no plāna aktīviem. No tiem lielākā daļa bija ieguldījumi Latvijas valsts obligācijās. Bez tam bija arī ieguldījumi alternatīvajos ieguldījumu fondos un korporatīvās obligācijās. Sabiedrība aktīvi meklē iespējas paplašināt ieguldījumu klāstu Latvijas tirgū. Mērķa īpatsvars ieguldījumiem Latvijā tiek noteikts robežās no 5-20% no plāna aktīviem.

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



## Ieguldījumu plāna ienesīgums

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

|                                                | 3 mēneši, % | 6 mēneši, % | 1 gads, % |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"          | 1.51%       | 4.38%       | 8.81%     |
| Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni) | 1.40%       | 4.29%       | 7.45%     |

|                                                | 2 gadi, % | 3 gadi, % | 5 gadi, % |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"          | 9.56%     | 2.31%     | 2.62%     |
| Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni) | 8.13%     | 0.44%     | 1.18%     |

Plāna gada ienesīgums 2024. gada 31.decembrī bija 8.81% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija 7.45%).

## Administratīvo izdevumu novērtējums

| Izmaksu veids                                | Izmaksu apjoms EUR<br>2024 | Izmaksu apjoms EUR<br>2023 |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam             | 684 908                    | 44 726                     |
| Atlīdzība turētājbankai                      | 65 548                     | 52 045                     |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi | 34                         | 48                         |

Detalizēta informācija par administratīviem izdevumiem apskatāma 12. pielikumā. Fiksētās komisijas likme pārvaldītājam 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 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 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 rezultātus, spējot saglabāt pozitīvu pieaugumu par 0.03% 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 izvēlētas aktīvu struktūras, ar nelielām izmaiņām aktīvu svaros būtisku plaša tirgus svārstību gadījumā. Akciju daļa tiks investēta akciju biržā tirgotos fondos (ETF) saskaņā ar atsauces indeksu. Būtisku tirgus svārstību gadījumā var tikt īslaicīgi samazināts akciju daļas īpatsvars fondos, pārdodot ETF proporcionāli attiecīgā reģiona daļai atsauces indeksā. Tiek plānots arī investēt tādos ETF, kas atveido noteiktu akciju tirgus segmentu vai noteiktu ieguldījumu stilu.

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

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

Plānots palielināt ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru fonda 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 plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

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

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 11. līdz 45. 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 45. 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

## Aktīvu un saistību pārskats

|                                                                                                    | Pielikums | 31.12.2024<br>EUR | 31.12.2023<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>                                                                                      |           |                   |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                       | 8         | 1 938 768         | 1 652 981         |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā     |           | <b>72 633 846</b> | <b>59 833 522</b> |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                            | 4.2.      | 41 900 918        | 33 592 772        |
| Ieguldījumu fondu apliecības                                                                       | 4.2.      | 26 449 945        | 22 503 055        |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                    | 4.3.2.    | 1 113 511         | 970 229           |
| Akcijas                                                                                            | 4.2.      | 179 820           | 181 321           |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                  | 4.3.3.    | 2 989 652         | 2 549 303         |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | 4.3.4.    | -                 | 36 842            |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā                                         |           | -                 | <b>697 057</b>    |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                                   | 4.3.1.    | -                 | 697 057           |
| Pārējie aktīvi                                                                                     |           | 2 042             | -                 |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                                                 |           | <b>74 574 656</b> | <b>62 183 560</b> |
| <b>Saistības</b>                                                                                   |           |                   |                   |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā |           | (142 216)         | (4 614)           |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | 4.3.4.    | (142 216)         | (4 614)           |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                  | 9         | (381 876)         | (30 650)          |
| Pārējās saistības                                                                                  | 10        | -                 | (933 861)         |
| <b>Kopā saistības</b>                                                                              |           | <b>(524 092)</b>  | <b>(969 125)</b>  |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                                                 |           | <b>74 050 564</b> | <b>61 214 435</b> |

Pielikumi no 14. līdz 45. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 45. 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

|                                                                                       |    | 2024<br>EUR       | 2023<br>EUR       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| <b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>                                               |    | <b>61 214 435</b> | <b>44 221 840</b> |
| <b>Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā</b>                                    |    |                   |                   |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm                                    |    | 29 677            | 54 329            |
| Procentu ienākumi par parāda instrumentiem                                            |    | 1 313 802         | 912 592           |
| Dividendes                                                                            |    | 83 610            | 78 644            |
| Pārējie ienākumi                                                                      |    | 228               | 105               |
| <b>Kopā ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā</b>                               | 11 | <b>1 427 317</b>  | <b>1 045 670</b>  |
| <b>Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā</b>                                    |    |                   |                   |
| Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija                                              |    | (339 919)         | (260 179)         |
| Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija                                                |    | (344 989)         | 215 453           |
| Atlīdzība turētājbankai                                                               |    | (65 548)          | (52 045)          |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi                                          |    | (34)              | (48)              |
| <b>Kopā ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā</b>                               | 12 | <b>(750 490)</b>  | <b>(96 819)</b>   |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums                                            | 13 | 609 064           | 271 537           |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums                                          | 14 | 4 522 906         | 4 065 356         |
| <b>Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā</b>                                            |    | <b>5 131 970</b>  | <b>4 336 893</b>  |
| <b>Plāna darbības rezultāts</b>                                                       |    | <b>5 808 797</b>  | <b>5 285 744</b>  |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā                   |    | 21 219 547        | 19 057 264        |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna |    | (14 192 215)      | (7 350 413)       |
| <b>Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā</b>                                            |    | <b>12 836 129</b> | <b>16 992 595</b> |
| <b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>                                               |    | <b>74 050 564</b> | <b>61 214 435</b> |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā                                    |    | 24 975 795        | 19 909 118        |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās                                    |    | 27 767 540        | 24 975 795        |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā                      |    | 2.4509505         | 2.2211853         |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās                      |    | 2.6668032         | 2.4509505         |

Pielikumi no 14. līdz 45. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 45. 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

## Naudas plūsmas pārskats

|                                                                                                                            | Pielikums    | 2024<br>EUR        | 2023<br>EUR         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|
| <b>Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā</b>                                                                               |              |                    |                     |
| Plāna darbības rezultāts                                                                                                   |              | 5 808 797          | 5 285 744           |
| Korekcijas:                                                                                                                |              |                    |                     |
| Aprēķinātie procenti                                                                                                       | (1 343 479)  |                    | (966 921)           |
| Aprēķinātie pārējie ienākumi                                                                                               | (228)        |                    | -                   |
| <b>Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās</b>                               |              | <b>4 465 090</b>   | <b>4 318 823</b>    |
| Neto izmaiņas pārējos aktīvos                                                                                              | (2 042)      |                    | -                   |
| Neto izmaiņas pārējās saistībās                                                                                            | (933 861)    |                    | 933 861             |
| Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos                                                                                         | 351 226      |                    | (207 466)           |
| Neto izmaiņas termiņnoguldījumos                                                                                           | 680 000      |                    | 3 270 000           |
| Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | (12 572 906) |                    | (19 544 450)        |
| <b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>                                                                                   |              | <b>(8 012 493)</b> | <b>(11 229 232)</b> |
| Saņemtie procentu ienākumi                                                                                                 |              | 1 270 720          | 925 114             |
| Saņemtie pārējie ienākumi                                                                                                  |              | 228                | -                   |
| <b>Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā</b>                                                                |              | <b>(6 741 545)</b> | <b>(10 304 118)</b> |
| <b>Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>                                                                       |              |                    |                     |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā                                                        |              | 21 219 547         | 19 057 264          |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna                                      |              | (14 192 215)       | (7 350 413)         |
| <b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>                                                           |              | <b>7 027 332</b>   | <b>11 706 851</b>   |
| Naudas līdzekļu (samazinājums)/ palielinājums                                                                              |              | 285 787            | 1 402 733           |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā                                                                                    |              | 1 652 981          | 250 248             |
| <b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>                                                                             | <b>8</b>     | <b>1 938 768</b>   | <b>1 652 981</b>    |

Pielikumi no 14. līdz 45. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 45. 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

## Finanšu pārskata pielikumi

### 1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

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

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

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

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

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

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

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

#### 2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (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 grozītie 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 paredzamie kredītu zaudējumi un ietver darījumu izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

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



## 2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

### ***Atvasinātie finanšu instrumenti***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.5. Aplēses un spriedumi

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

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

## 2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredītu zaudējumiem,
- Finanšu instrumenti bez vērtības samazināšanās, bet ar būtisku kredītriska pieaugumu kopš sākotnējās atzīšanas paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredītzaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzamie 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 koriģēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Plāns novērtē naudas plūsmas, ņemot vērā visus finanšu instrumenta līgumiskos nosacījumus (piemēram, priekšapmaksas, pagarināšanu, pārdošanas un līdzīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šīs naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdojot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

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

## 2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

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

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, 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 palielinājies kredītrisks (ja vien tiem nav zems kredītrisks vērtēšanas datumā), bet tiem nav objektīvu pierādījumu par vērtības samazināšanos. Neatkarīgi no tā, kādā veidā Plāns novērtē, vai kredītrisks ir būtiski palielinājies, ja finanšu instrumenta līgumisko maksājumu termiņa kavējums pārsniedz 30 dienas, tiek uzskatīts, ka finanšu instrumenta kredītrisks ir būtiski palielinājies.

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

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

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

## 2.7. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

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

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

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

| Valūta | 31.12.2024 | 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 – ieguldījumu Plāna daļas). Ieguldījumu Plāna daļa ir ieguldījumu Plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu Plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

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

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

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

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

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

### 3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, 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<br>izcelsmes<br>valsts              | Parāda vērtspapīri | Ieguldījumu apiecības* | Alternatīvo ieguldījumu fondu<br>ieguldījumu daļas | Akcijas        | Ieguldījumi iespējkapitāla<br>fondos | Atvasinātie līgumi, negatīvā<br>pālesajā vērtībā | Finanšu aktīvi un saistības,<br>kas novērtēti pālesajā vērtībā<br>ar atspoguļojumu PZ | Kopā ieguldījumu portfelis | Attiecībā pret plāna aktīviem<br>(procentos) |
|----------------------------------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|
| Luksemburga                                  | 418 659            | 11 647 642             | 699 538                                            | -              | 1 952 008                            | -                                                | 14 717 847                                                                            | 14 717 847                 | 19.74                                        |
| Īrija                                        | -                  | 13 717 573             | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 13 717 573                                                                            | 13 717 573                 | 18.40                                        |
| Lietuva                                      | 9 033 007          | 920 523                | 297 067                                            | 179 820        | 759 290                              | -                                                | 11 189 707                                                                            | 11 189 707                 | 14.99                                        |
| Rumānija                                     | 6 966 506          | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 6 966 506                                                                             | 6 966 506                  | 9.34                                         |
| Latvija                                      | 5 517 578          | 164 207                | 116 906                                            | -              | 278 354                              | (142 216)                                        | 5 934 829                                                                             | 5 934 829                  | 7.95                                         |
| Ziemeļmaķedonija                             | 4 369 963          | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 4 369 963                                                                             | 4 369 963                  | 5.86                                         |
| Polija                                       | 4 282 033          | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 4 282 033                                                                             | 4 282 033                  | 5.74                                         |
| Bulgārija                                    | 2 536 364          | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 2 536 364                                                                             | 2 536 364                  | 3.40                                         |
| Čehija                                       | 2 285 874          | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 2 285 874                                                                             | 2 285 874                  | 3.07                                         |
| Igaunija                                     | 1 523 535          | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 1 523 535                                                                             | 1 523 535                  | 2.05                                         |
| Kolumbija                                    | 716 995            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 716 995                                                                               | 716 995                    | 0.96                                         |
| Zviedrija                                    | 646 761            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 646 761                                                                               | 646 761                    | 0.87                                         |
| Nīderlande                                   | 610 584            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 610 584                                                                               | 610 584                    | 0.82                                         |
| Meksika                                      | 574 604            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 574 604                                                                               | 574 604                    | 0.77                                         |
| Horvātija                                    | 541 970            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 541 970                                                                               | 541 970                    | 0.73                                         |
| Gērsija                                      | 512 102            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 512 102                                                                               | 512 102                    | 0.69                                         |
| Lielbritānija                                | 433 499            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 433 499                                                                               | 433 499                    | 0.58                                         |
| Spānija                                      | 373 997            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 373 997                                                                               | 373 997                    | 0.50                                         |
| Slovēnija                                    | 344 207            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 344 207                                                                               | 344 207                    | 0.46                                         |
| Slovākija                                    | 212 680            | -                      | -                                                  | -              | -                                    | -                                                | 212 680                                                                               | 212 680                    | 0.29                                         |
| <b>Kopā ieguldījumu<br/>portfelis</b>        | <b>41 900 918</b>  | <b>26 449 945</b>      | <b>1 113 511</b>                                   | <b>179 820</b> | <b>2 989 652</b>                     | <b>(142 216)</b>                                 | <b>72 491 630</b>                                                                     | <b>72 491 630</b>          | <b>97.21</b>                                 |
| Attiecībā pret plāna<br>aktīviem (procentos) | 56.19              | 35.47                  | 1.49                                               | 0.24           | 4.01                                 | (0.19)                                           | 97.21                                                                                 | 97.21                      |                                              |

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



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

Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2023:

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

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

#### 4.2. Parāda vērtspapīri, atvērtie ieguldījumu fondu apliecības un akcijas

2024. gada 31. decembrī

| ieguldījums                                        | ISIN         | Emitenta izcelsmes<br>valsts | Skaitis | legādes<br>vērtība<br>EUR | ieguldījuma<br>patiesā<br>vērtība EUR | Attiecībā pret<br>plāna aktīviem<br>(%) |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------------------|---------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>     |              |                              |         | <b>20 763 208</b>         | <b>21 789 971</b>                     | <b>29.22</b>                            |
| North Macedonia 1.625% 10.03.2028                  | XS2310118893 | Ziemeļmaķedonija             | 4 099   | 3 581 343                 | 3 765 825                             | 5.05                                    |
| Lithuania 2.4% 15.12.2029                          | LT0000670069 | Lietuva                      | 28 791  | 2 625 391                 | 2 803 990                             | 3.76                                    |
| Romania 2% 28.01.2032                              | XS2109812508 | Rumānija                     | 2 420   | 1 880 422                 | 1 968 815                             | 2.64                                    |
| Lithuania 2.3% 13.07.2027                          | LT0000650087 | Lietuva                      | 12 400  | 1 165 367                 | 1 239 535                             | 1.66                                    |
| Latvia 0.375% 07.10.2026                           | XS1501554874 | Latvija                      | 1 000   | 943 232                   | 961 823                               | 1.29                                    |
| Bulgaria 4.5% 27.01.2033                           | XS2579483319 | Bulgārija                    | 800     | 816 190                   | 903 768                               | 1.21                                    |
| Latvia 1.125% 30.05.2028                           | XS1829276275 | Latvija                      | 900     | 825 810                   | 864 348                               | 1.16                                    |
| Lithuania 2.125% 01.06.2032                        | XS2487342649 | Lietuva                      | 900     | 784 292                   | 861 130                               | 1.16                                    |
| Lithuania 4.125% 25.04.2028                        | XS2547270756 | Lietuva                      | 720     | 732 089                   | 776 544                               | 1.04                                    |
| Romania 2.124% 16.07.2031                          | XS2027596530 | Rumānija                     | 900     | 681 635                   | 752 721                               | 1.01                                    |
| Bulgaria 4.125% 23.09.2029                         | XS2536817211 | Bulgārija                    | 595     | 558 583                   | 631 187                               | 0.85                                    |
| Romania 5.25% 30.05.2032                           | XS2829209720 | Rumānija                     | 600     | 597 095                   | 604 389                               | 0.81                                    |
| Lithuania 3.5% 03.07.2031                          | XS2841247583 | Lietuva                      | 525     | 527 356                   | 551 741                               | 0.74                                    |
| Latvia 3.875% 22.05.2029                           | XS2722876609 | Latvija                      | 510     | 515 381                   | 542 306                               | 0.73                                    |
| Lithuania 3.5% 13.02.2034                          | XS2765498717 | Lietuva                      | 478     | 489 084                   | 502 728                               | 0.67                                    |
| North Macedonia 3.675% 03.06.2026                  | XS2181690665 | Ziemeļmaķedonija             | 490     | 514 743                   | 494 231                               | 0.66                                    |
| Romania 2.875% 11.03.2029                          | XS1892141620 | Rumānija                     | 502     | 494 255                   | 483 058                               | 0.64                                    |
| Romania 3.624% 26.05.2030                          | XS2178857954 | Rumānija                     | 480     | 562 901                   | 461 402                               | 0.62                                    |
| Latvia 3.875% 12.07.2033                           | XS2648672660 | Latvija                      | 400     | 410 129                   | 430 896                               | 0.58                                    |
| Bulgaria 4.625% 23.09.2034                         | XS2536817484 | Bulgārija                    | 350     | 376 193                   | 388 274                               | 0.52                                    |
| Latvia 3.875% 25.03.2027                           | XS2549862758 | Latvija                      | 300     | 296 234                   | 317 674                               | 0.43                                    |
| Latvia 0% 24.01.2029                               | XS2361416915 | Latvija                      | 350     | 279 713                   | 314 871                               | 0.42                                    |
| Latvia 3.5% 17.01.2028                             | XS2576364371 | Latvija                      | 200     | 198 271                   | 212 747                               | 0.28                                    |
| Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026             | XS1385239006 | Kolumbija                    | 200     | 191 505                   | 206 830                               | 0.28                                    |
| Latvia 1.375% 23.09.2025                           | XS1295778275 | Latvija                      | 200     | 191 213                   | 198 206                               | 0.27                                    |
| Romania 3.75% 07.02.2034                           | XS2434895806 | Rumānija                     | 200     | 177 575                   | 178 341                               | 0.24                                    |
| Lithuania 3.875% 14.06.2033                        | XS2604821228 | Lietuva                      | 150     | 149 054                   | 161 939                               | 0.22                                    |
| North Macedonia 6.96% 13.03.2027                   | XS2582522681 | Ziemeļmaķedonija             | 100     | 99 028                    | 109 907                               | 0.15                                    |
| Latvia 3% 24.01.2032                               | XS2906240028 | Latvija                      | 100     | 99 124                    | 100 745                               | 0.13                                    |
| <b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>         |              |                              |         | <b>19 268 700</b>         | <b>20 110 947</b>                     | <b>26.97</b>                            |
| BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027          | AT0000A34CN3 | Rumānija                     | 12      | 1 232 070                 | 1 319 991                             | 1.77                                    |
| CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027                 | XS2468979302 | Čehija                       | 1 125   | 1 049 183                 | 1 147 113                             | 1.54                                    |
| CEZ AS 4.25% 11.06.2032                            | XS2838370414 | Čehija                       | 900     | 896 635                   | 941 118                               | 1.26                                    |
| MBANK SA 0.966% 21.09.2027                         | XS2388876232 | Polija                       | 8       | 708 410                   | 764 418                               | 1.03                                    |
| PKO Bank Polski SA 5.625% 01.02.2026               | XS2582358789 | Polija                       | 700     | 705 641                   | 737 472                               | 0.99                                    |
| Akropolis Group UAB 2.875% 02.06.2026              | XS2346869097 | Lietuva                      | 660     | 627 379                   | 653 604                               | 0.88                                    |
| ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027                | XS1575640054 | Zviedrija                    | 650     | 691 665                   | 646 761                               | 0.87                                    |
| SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028                         | XS2348767836 | Polija                       | 680     | 640 199                   | 629 712                               | 0.84                                    |
| Luminor Bank 4.042% 10.09.2028                     | XS2888497067 | Igaunija                     | 600     | 601 810                   | 614 138                               | 0.82                                    |
| Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028                  | XS2367164576 | Bulgārija                    | 650     | 538 275                   | 613 135                               | 0.82                                    |
| Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028           | XS2346125573 | Polija                       | 650     | 627 710                   | 611 130                               | 0.82                                    |
| MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026                 | XS2339025277 | Nīderlande                   | 625     | 622 248                   | 610 584                               | 0.82                                    |
| CEC Bank SA 5.625% 28.11.2029                      | XS2948748012 | Rumānija                     | 6       | 600 005                   | 608 997                               | 0.82                                    |
| RCS & RDS SA 3.25% 05.02.2028                      | XS2107452620 | Rumānija                     | 6       | 515 810                   | 588 792                               | 0.79                                    |
| MAXIMA GRUPE UAB 6.25% 12.07.2027                  | XS2485155464 | Lietuva                      | 550     | 544 291                   | 583 909                               | 0.78                                    |
| Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032                | US71643VAB18 | Meksika                      | 665     | 599 045                   | 574 604                               | 0.77                                    |
| ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2029          | AT0000A39UM6 | Horvātija                    | 5       | 503 238                   | 541 970                               | 0.73                                    |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027       | XS2724428193 | Polija                       | 500     | 498 405                   | 520 943                               | 0.70                                    |
| GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.2030           | XS2809868446 | Gērnzija                     | 520 000 | 488 802                   | 512 102                               | 0.69                                    |
| Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033                     | US279158AS81 | Kolumbija                    | 500     | 480 472                   | 510 165                               | 0.68                                    |
| Citadele banka 5% 14.10.2026                       | LV0000804334 | Latvija                      | 50      | 500 105                   | 507 902                               | 0.68                                    |
| Bank Polska Kasa SA. 4% 24.09.2030                 | XS2906339747 | Polija                       | 480     | 488 307                   | 486 288                               | 0.65                                    |
| LHV Group 5.375% 24.05.2028                        | XS2822574245 | Igaunija                     | 450     | 449 204                   | 475 895                               | 0.64                                    |
| Peu Fin Ltd 7.25% 01.07.2028                       | XS2643284388 | Lielbritānija                | 400     | 400 735                   | 433 499                               | 0.58                                    |
| GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026             | XS2356039268 | Luksemburga                  | 450     | 359 245                   | 418 659                               | 0.56                                    |
| Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027            | XS2432286974 | Spānija                      | 360     | 340 655                   | 373 997                               | 0.50                                    |
| Luminor Bank 7.75% 08.06.2027                      | XS2633112565 | Igaunija                     | 300     | 300 005                   | 332 652                               | 0.45                                    |
| PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028                 | XS2788380306 | Polija                       | 300     | 299 216                   | 315 659                               | 0.42                                    |
| Citadele banka 1.625% 22.11.2026                   | XS2393742122 | Latvija                      | 300     | 298 258                   | 293 129                               | 0.39                                    |
| Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027                    | XS1646530565 | Lietuva                      | 300     | 298 726                   | 292 127                               | 0.39                                    |
| Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030                    | XS2177349912 | Lietuva                      | 300     | 307 472                   | 277 297                               | 0.37                                    |
| Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032           | XS2413677464 | Slovēnija                    | 2       | 199 136                   | 234 532                               | 0.31                                    |
| ORLEN SA 4.75% 13.07.2030                          | XS2647371843 | Polija                       | 200     | 196 711                   | 216 411                               | 0.29                                    |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.2028          | AT0000A377W8 | Slovākija                    | 2       | 199 283                   | 212 680                               | 0.29                                    |
| CESKE DRAHY 1.5% 23.05.2026                        | XS1991190361 | Čehija                       | 200     | 200 805                   | 197 643                               | 0.27                                    |
| Valstybes investicinis kapitalas UAB 0% 22.09.2025 | LT0000405664 | Lietuva                      | 200     | 199 645                   | 193 866                               | 0.26                                    |
| Altum 0.443% 08.10.2026                            | LV0000870095 | Latvija                      | 200     | 200 005                   | 192 498                               | 0.26                                    |
| Citadele banka 5% 13.12.2031                       | LV0000880102 | Latvija                      | 15      | 150 155                   | 157 405                               | 0.21                                    |
| SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033                   | LT0000407751 | Lietuva                      | 110     | 110 005                   | 134 597                               | 0.18                                    |
| Citadele banka sub.obl. 8% 05.04.2034              | LV0000803054 | Latvija                      | 10      | 100 005                   | 120 141                               | 0.16                                    |
| Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027           | XS2641055012 | Slovēnija                    | 1       | 100 005                   | 109 675                               | 0.15                                    |
| Latvenergo 4.952% 22.02.2029                       | LV0000802684 | Latvija                      | 100     | 100 005                   | 107 231                               | 0.14                                    |
| AS CleanR Grupa FLR 09.12.2025                     | LV0000802676 | Latvija                      | 100     | 100 004                   | 105 715                               | 0.14                                    |
| LHV Group AS 6% 15.11.2034                         | EE3300004993 | Igaunija                     | 100     | 100 005                   | 100 850                               | 0.14                                    |
| Latvenergo 0.5% 17.05.2028                         | LV0000802460 | Latvija                      | 100     | 99 710                    | 89 941                                | 0.12                                    |

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

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

2024. gada 31. decembrī

| Ieguldījums                                          | ISIN          | Emitenta izcelsmes valsts | Skaits  | Iegādes vērtība EUR | Ieguldījuma patiesā vērtība EUR | Attiecībā pret plāna aktīviem (%) |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|---------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>                  |               |                           |         | <b>22 136 343</b>   | <b>26 449 945</b>               | <b>35.47</b>                      |
| iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund  | LU1373035663  | Luksemburga               | 86 185  | 8 744 676           | 9 014 914                       | 12.09                             |
| Invesco MSCI USA UCITS ETF                           | IE00B60SX170  | Īrija                     | 21 251  | 2 389 392           | 3 487 077                       | 4.68                              |
| iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF              | IE00BFNM3G45  | Īrija                     | 295 535 | 2 230 164           | 3 434 708                       | 4.61                              |
| ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE                     | IE00BKM4GZ66  | Īrija                     | 43 025  | 1 040 932           | 1 408 509                       | 1.89                              |
| X EUR HIGH YIELD CORP EUR                            | LU1109943388  | Luksemburga               | 46 982  | 975 164             | 1 077 579                       | 1.44                              |
| INVL Emerging Europe Bond Fund I                     | LU2228214792  | Luksemburga               | 9 903   | 994 045             | 1 025 196                       | 1.37                              |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C         | IE00BTJRM3P35 | Īrija                     | 18 885  | 915 935             | 1 020 319                       | 1.37                              |
| iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc) | IE00BFNM3D14  | Īrija                     | 103 373 | 787 561             | 863 888                         | 1.16                              |
| ISHARES MSCI US SML CAP ACC                          | IE00B3VWM098  | Īrija                     | 1 435   | 543 006             | 738 021                         | 0.99                              |
| INVL Global Emerging Markets Bond Subfund            | LTIF00000666  | Lietuva                   | 5 557   | 638 022             | 719 617                         | 0.96                              |
| ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF                | IE00B4LSYX21  | Īrija                     | 13 586  | 524 120             | 708 401                         | 0.95                              |
| iShares MSCI Europe                                  | IE00B4K48X80  | Īrija                     | 8 823   | 566 674             | 689 165                         | 0.92                              |
| iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP                  | IE00B53HP851  | Īrija                     | 3 427   | 535 714             | 651 267                         | 0.87                              |
| iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR            | IE00BCRY6557  | Īrija                     | 3 914   | 396 613             | 395 529                         | 0.53                              |
| UBS ETF MSCI Canada UCITS                            | LU0950672807  | Luksemburga               | 16 911  | 227 927             | 324 556                         | 0.44                              |
| ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP                         | IE00B52MJY50  | Īrija                     | 1 825   | 228 640             | 320 689                         | 0.43                              |
| X MSCI EUROPE SMALL CAP                              | LU0322253906  | Luksemburga               | 3 545   | 157 749             | 205 397                         | 0.28                              |
| INVL Baltic Fund                                     | LTIF00000096  | Lietuva                   | 3 591   | 90 003              | 200 906                         | 0.27                              |
| CBL Global Emerging Markets Bond Fund                | LV0000400828  | Latvija                   | 14 955  | 150 006             | 164 207                         | 0.22                              |
| <b>Akcijas</b>                                       |               |                           |         | <b>173 725</b>      | <b>179 820</b>                  | <b>0.24</b>                       |
| AKOLA GROUP AB                                       | LT0000128092  | Lietuva                   | 97 222  | 67 133              | 113 264                         | 0.15                              |
| IGNITIS GRUPE AB                                     | LT0000115768  | Lietuva                   | 3 150   | 70 880              | 61 677                          | 0.08                              |
| NOVATURAS PVA                                        | LT0000131872  | Lietuva                   | 3 400   | 35 712              | 4 879                           | 0.01                              |
| <b>Kopā</b>                                          |               |                           |         | <b>62 341 976</b>   | <b>68 530 683</b>               | <b>91.90</b>                      |

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 3.024% 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 883 824 EUR apmērā (2023: 809 086 EUR) un ieguldījumu AS CleanR Grupa obligācijās 105 715 EUR apmērā (2023: 105 898 EUR), kurš iekļauts Nasdaq Baltic First North Alternatīvajā tirgū ar 2023. gada 31. janvāri.

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

2023. gada 31. decembrī

| leguldījums                                        | ISIN         | Emitenta izcelsmes<br>valsts | Skaitis    | legādes<br>vērtība<br>EUR | leguldījuma<br>patiesā<br>vērtība EUR | Attiecībā pret<br>plāna aktīviem<br>(%) |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------------------|------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>     |              |                              |            | <b>16 639 055</b>         | <b>16 936 532</b>                     | <b>27.24</b>                            |
| North Macedonia 1.625% 10.03.2028                  | XS2310118893 | Ziemeļmaķedonija             | 3 599      | 3 150 230                 | 3 175 945                             | 5.11                                    |
| Lithuania 2.4% 15.12.2029                          | LT0000670069 | Lietuva                      | 22 041     | 1 989 582                 | 2 064 513                             | 3.32                                    |
| Romania 2% 28.01.2032                              | XS2109812508 | Rumānija                     | 2 020      | 1 574 446                 | 1 603 185                             | 2.58                                    |
| Lithuania 2.3% 13.07.2027                          | LT0000650087 | Lietuva                      | 12 400     | 1 165 443                 | 1 203 725                             | 1.94                                    |
| Latvia 0.375% 07.10.2026                           | XS1501554874 | Latvija                      | 1 000      | 943 232                   | 934 461                               | 1.50                                    |
| Romania 2.875% 11.03.2029                          | XS1892141620 | Rumānija                     | 952        | 937 313                   | 885 943                               | 1.42                                    |
| Latvia 1.125% 30.05.2028                           | XS1829276275 | Latvija                      | 900        | 827 630                   | 842 030                               | 1.35                                    |
| Lithuania 2.125% 01.06.2032                        | XS2487342649 | Lietuva                      | 900        | 787 427                   | 837 456                               | 1.35                                    |
| Romania 2.124% 16.07.2031                          | XS2027596530 | Rumānija                     | 900        | 683 634                   | 727 767                               | 1.17                                    |
| Bulgaria 4.125% 23.09.2029                         | XS2536817211 | Bulgārija                    | 595        | 558 583                   | 619 893                               | 1.00                                    |
| Germany 1.75% 15.02.2024                           | DE0001102333 | Vācija                       | 49 000 000 | 487 623                   | 496 397                               | 0.80                                    |
| North Macedonia 3.675% 03.06.2026                  | XS2181690665 | Ziemeļmaķedonija             | 490        | 514 743                   | 486 995                               | 0.78                                    |
| Romania 3.624% 26.05.2030                          | XS2178857954 | Rumānija                     | 480        | 562 901                   | 452 469                               | 0.73                                    |
| Lithuania 4.125% 25.04.2028                        | XS2547270756 | Lietuva                      | 420        | 434 228                   | 446 887                               | 0.72                                    |
| Bulgaria 4.5% 27.01.2033                           | XS2579483319 | Bulgārija                    | 400        | 407 254                   | 437 704                               | 0.70                                    |
| Latvia 3.875% 25.03.2027                           | XS2549862758 | Latvija                      | 300        | 296 234                   | 318 270                               | 0.51                                    |
| Latvia 0% 24.01.2029                               | XS2361416915 | Latvija                      | 350        | 279 713                   | 302 792                               | 0.49                                    |
| Latvia 3.875% 22.05.2029                           | XS2722876609 | Latvija                      | 210        | 209 768                   | 217 973                               | 0.35                                    |
| Latvia 3.5% 17.01.2028                             | XS2576364371 | Latvija                      | 200        | 198 271                   | 211 656                               | 0.34                                    |
| Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026             | XS1385239006 | Kolumbijā                    | 200        | 191 505                   | 203 944                               | 0.33                                    |
| Latvia 1.375% 23.09.2025                           | XS1295778275 | Latvija                      | 200        | 191 213                   | 195 634                               | 0.31                                    |
| Lithuania 3.875% 14.06.2033                        | XS2604821228 | Lietuva                      | 150        | 149 054                   | 160 532                               | 0.26                                    |
| North Macedonia 6.96% 13.03.2027                   | XS2582522681 | Ziemeļmaķedonija             | 100        | 99 028                    | 110 361                               | 0.18                                    |
| <b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>         |              |                              |            | <b>16 671 578</b>         | <b>16 656 240</b>                     | <b>26.78</b>                            |
| CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027                 | XS2468979302 | Čehija                       | 1 125      | 1 054 920                 | 1 112 720                             | 1.79                                    |
| BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027          | AT0000A34CN3 | Rumānija                     | 7          | 705 423                   | 771 836                               | 1.24                                    |
| PKO Bank Polski SA 5.625% 01.02.2026               | XS2582358789 | Polija                       | 700        | 705 949                   | 745 009                               | 1.20                                    |
| MBANK SA 0.966% 21.09.2027                         | XS2388876232 | Polija                       | 8          | 708 410                   | 697 861                               | 1.12                                    |
| ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027                | XS1575640054 | Zviedrija                    | 650        | 691 665                   | 629 804                               | 1.01                                    |
| Akropolis Group UAB 2.875% 02.06.2026              | XS2346869097 | Lietuva                      | 660        | 627 379                   | 609 076                               | 0.98                                    |
| Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028           | XS2346125573 | Polija                       | 650        | 627 710                   | 592 333                               | 0.95                                    |
| SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028                         | XS2348767836 | Polija                       | 680        | 640 199                   | 581 167                               | 0.93                                    |
| MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026                 | XS2339025277 | Nīderlande                   | 625        | 622 248                   | 572 458                               | 0.92                                    |
| Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028                  | XS2367164576 | Bulgārija                    | 650        | 538 275                   | 570 423                               | 0.92                                    |
| MAXIMA GRUPE UAB 6.25% 12.07.2027                  | XS2485155464 | Lietuva                      | 550        | 544 291                   | 567 881                               | 0.91                                    |
| GLOBALWORTH REAL ESTATE 2.95% 29.07.2026           | XS2208868914 | Gērnzija                     | 650        | 624 510                   | 545 118                               | 0.88                                    |
| RCS & RDS SA 3.25% 05.02.2028                      | XS2107452620 | Rumānija                     | 6          | 515 810                   | 544 872                               | 0.88                                    |
| Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032                | US71643VAB18 | Meksika                      | 665        | 599 045                   | 514 138                               | 0.83                                    |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027       | XS2724428193 | Polija                       | 500        | 498 405                   | 514 115                               | 0.83                                    |
| Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033                     | US279158AS81 | Kolumbijā                    | 500        | 480 472                   | 510 566                               | 0.82                                    |
| LHV Group 0.875% 09.09.2025                        | XS2379637767 | Igaunija                     | 520        | 459 472                   | 493 673                               | 0.79                                    |
| Luminor Bank 7.25% 16.01.2026                      | XS2576365188 | Igaunija                     | 450        | 450 005                   | 489 902                               | 0.79                                    |
| Šiaulių bankas 1.047% 07.10.2025                   | LT0000405771 | Lietuva                      | 500        | 494 279                   | 486 076                               | 0.78                                    |
| CEZ 0.875% 02.12.2026                              | XS2084418339 | Čehija                       | 500        | 470 005                   | 463 277                               | 0.75                                    |
| Peu Fin Ltd 7.25% 01.07.2028                       | XS2643284388 | Lielbritānija                | 400        | 400 735                   | 427 057                               | 0.69                                    |
| Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027            | XS2432286974 | Spānija                      | 360        | 340 655                   | 369 537                               | 0.59                                    |
| GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026             | XS2356039268 | Luksemburga                  | 450        | 359 245                   | 340 061                               | 0.55                                    |
| Luminor Bank 7.75% 08.06.2027                      | XS2633112565 | Igaunija                     | 300        | 300 005                   | 330 147                               | 0.53                                    |
| Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027                    | XS1646530565 | Lietuva                      | 300        | 298 726                   | 287 331                               | 0.46                                    |
| Citadele banka 1.625% 22.11.2026                   | XS2393742122 | Latvija                      | 300        | 298 258                   | 273 696                               | 0.44                                    |
| Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030                    | XS2177349912 | Lietuva                      | 300        | 307 472                   | 267 744                               | 0.43                                    |
| ARAGVI FINANCE INTL 8.45% 29.04.2026               | XS2326545204 | Moldova                      | 400        | 250 481                   | 254 917                               | 0.41                                    |
| Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032           | XS2413677464 | Slovēnija                    | 2          | 199 136                   | 219 405                               | 0.35                                    |
| ORLEN SA 4.75% 13.07.2030                          | XS2647371843 | Polija                       | 200        | 196 711                   | 212 739                               | 0.34                                    |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.2028          | AT0000A377W8 | Slovākija                    | 2          | 199 283                   | 209 305                               | 0.34                                    |
| Nova Ljubljanska Banka 6% 19.07.2025               | XS2498964209 | Slovēnija                    | 2          | 202 060                   | 206 784                               | 0.33                                    |
| CESKE DRAHY 1.5% 23.05.2026                        | XS1991190361 | Čehija                       | 200        | 200 805                   | 190 746                               | 0.31                                    |
| Valstybes investicinis kapitalas UAB 0% 22.09.2025 | LT0000405664 | Lietuva                      | 200        | 199 645                   | 186 926                               | 0.30                                    |
| Altum 0.443% 08.10.2026                            | LV0000870095 | Latvija                      | 200        | 200 005                   | 186 561                               | 0.30                                    |
| Citadele banka 5% 13.12.2031                       | LV0000880102 | Latvija                      | 15         | 150 155                   | 157 473                               | 0.25                                    |
| SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033                   | LT0000407751 | Lietuva                      | 110        | 110 005                   | 119 287                               | 0.19                                    |
| Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027           | XS2641055012 | Slovēnija                    | 1          | 100 005                   | 109 068                               | 0.18                                    |
| Latvenergo 4.952% 22.02.2029                       | LV0000802684 | Latvija                      | 100        | 100 005                   | 106 010                               | 0.17                                    |
| AS CleanR Grupa FLR 09.12.2025                     | LV0000802676 | Latvija                      | 100        | 100 004                   | 105 898                               | 0.17                                    |
| Latvenergo 0.5% 17.05.2028                         | LV0000802460 | Latvija                      | 100        | 99 710                    | 83 243                                | 0.13                                    |

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

2023. gada 31. decembrī

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

### 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 1.08%. Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2023. gada 31. decembrī bija aptuveni 685 951 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<br>EUR | Uzkrātie<br>procenti<br>EUR | Uzskaites<br>vērtība<br>EUR | Attiecībā pret<br>plāna<br>aktīviem<br>(procentos) |
|---------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|
| Rietumu Banka | 330 000           | 9 781                       | 339 781                     | 0.55                                               |
| BluOr Bank    | 350 000           | 7 276                       | 357 276                     | 0.57                                               |
| <b>Kopā</b>   | <b>680 000</b>    | <b>17 057</b>               | <b>697 057</b>              | <b>1.12</b>                                        |

#### 4.3.2. Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas

#### 2024. gada 31. decembrī

| Ieguldījums                                            | Kopējais<br>parakstītais<br>ieguldījums<br>EUR | Īpatsvars<br>fondā (%) | Iegādes<br>vērtība EUR | Uzskaites<br>vērtība<br>EUR | Attiecībā pret<br>plāna<br>aktīviem<br>(procentos) |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|
| Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I, SCSp | 798 922                                        | 0.03                   | 598 246                | 548 556                     | 0.73                                               |
| UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"             | 106 659                                        | 0.58                   | 125 004                | 297 067                     | 0.40                                               |
| Brookfield Strategic Real Estate Partners IV           | 211 762                                        | 0.00                   | 141 773                | 150 982                     | 0.20                                               |
| SG Capital Partners Fund 1 KS                          | 100 000                                        | 0.13                   | 77 404                 | 116 906                     | 0.16                                               |
| <b>Kopā</b>                                            | <b>1 217 343</b>                               |                        | <b>942 427</b>         | <b>1 113 511</b>            | <b>1.49</b>                                        |

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

#### 2023. gada 31. decembrī

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

#### 4.3.3. ieguldījumi iespējkapitāla fondos

2024. gada 31. decembrī

| ieguldījums                                        | Kopējais<br>parakstītais<br>ieguldījums<br>EUR | Īpatsvars<br>fondā (%) | legādes<br>vērtība EUR | Uzskaites<br>vērtība EUR | Attiecībā pret<br>plāna<br>aktīviem<br>(procentos) |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Iespējkapitāla fonds</b>                        |                                                |                        |                        |                          |                                                    |
| CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF        | 800 000                                        | 0.61                   | 550 179                | 692 219                  | 0.93                                               |
| Litcapital I LLP                                   | 195 000                                        | 2.23                   | 166 074                | 450 646                  | 0.60                                               |
| Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF             | 350 000                                        | 0.26                   | 281 888                | 424 174                  | 0.57                                               |
| Genesis Private Equity Fund IV                     | 350 000                                        | 0.23                   | 280 268                | 312 258                  | 0.42                                               |
| INVL Baltic Sea Growth Fund                        | 180 000                                        | 0.11                   | 149 681                | 308 644                  | 0.41                                               |
| Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp     | 200 000                                        | 0.29                   | 196 109                | 255 016                  | 0.34                                               |
| Altum kapitāla fonds AIF KS                        | 300 000                                        | 0.30                   | 97 683                 | 98 171                   | 0.13                                               |
| BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp | 150 000                                        | 0.12                   | 81 056                 | 93 566                   | 0.13                                               |
| Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS      | 145 000                                        | 1.96                   | 95 921                 | 90 485                   | 0.12                                               |
| KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF                     | 100 000                                        | 0.05                   | 83 753                 | 79 505                   | 0.11                                               |
| FlyCap Mezzanine Fund II AIF KS                    | 100 000                                        | 0.47                   | 79 621                 | 67 965                   | 0.09                                               |
| 17Capital Strategic Lending Fund 6 EUR S.C.Sp.     | 200 000                                        | 0.02                   | 65 515                 | 66 446                   | 0.09                                               |
| EQT X (No.1) EUR SCSp                              | 200 000                                        | 0.00                   | 34 250                 | 28 824                   | 0.04                                               |
| BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS         | 220 000                                        | 0.73                   | 51 418                 | 21 733                   | 0.03                                               |
| <b>Kopā</b>                                        | <b>3 490 000</b>                               |                        | <b>2 213 416</b>       | <b>2 989 652</b>         | <b>4.01</b>                                        |

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

2023. gada 31. decembrī

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

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

2024. gada 31. decembrī

| Darījuma partneris | Līguma<br>summa USD | Prasības<br>EUR  | Saistības<br>EUR   | Uzskaites<br>vērtība EUR | Attiecībā pret<br>plāna<br>aktīviem<br>(procentos) |
|--------------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| SEB banka          | 502 000             | 458 909          | (483 891)          | (24 982)                 | (0.03)                                             |
| SEB banka          | 50 000              | 44 496           | (48 310)           | (3 814)                  | (0.01)                                             |
| SEB banka          | 1 490 000           | 1 326 213        | (1 439 633)        | (113 420)                | (0.15)                                             |
| <b>Kopā</b>        | <b>2 042 000</b>    | <b>1 829 618</b> | <b>(1 971 834)</b> | <b>(142 216)</b>         | <b>(0.19)</b>                                      |

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

2023. gada 31. decembrī

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



#### 4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

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

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

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

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

| 2024. gada 31. decembrī                                                                                             | Uzskaites<br>vērtība<br>EUR | Patiesā vērtība   |                   |                  |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                                     |                             | 1.līmenis<br>EUR  | 2.līmenis<br>EUR  | 3.līmenis<br>EUR | Kopā<br>EUR       |
| <b>Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b> |                             |                   |                   |                  |                   |
| Parāda vērtspapīri                                                                                                  | 41 900 918                  | 33 964 690        | 7 936 228         | -                | <b>41 900 918</b> |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecība                                                                             | 26 449 945                  | 25 365 215        | 1 084 730         | -                | <b>26 449 945</b> |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                                     | 1 113 511                   | -                 | -                 | 1 113 511        | <b>1 113 511</b>  |
| Akcijas                                                                                                             | 179 820                     | 179 820           | -                 | -                | <b>179 820</b>    |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                                   | 2 989 652                   | -                 | -                 | 2 989 652        | <b>2 989 652</b>  |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                                     | (142 216)                   | -                 | (142 216)         | -                | <b>(142 216)</b>  |
| <b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>                                                                         |                             |                   |                   |                  |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                                        | 1 938 768                   | -                 | 1 938 768         | -                | <b>1 938 768</b>  |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                                   | (381 876)                   | -                 | -                 | (381 876)        | <b>(381 876)</b>  |
| <b>Kopā</b>                                                                                                         | <b>74 048 522</b>           | <b>59 509 725</b> | <b>10 817 510</b> | <b>3 721 287</b> | <b>74 048 522</b> |

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

| 2023. gada 31. decembrī                                                                                             | Uzskaites vērtība<br>EUR | Patiesā vērtība   |                   |                  |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                                     |                          | 1.līmenis<br>EUR  | 2.līmenis<br>EUR  | 3.līmenis<br>EUR | Kopā<br>EUR       |
| <b>Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b> |                          |                   |                   |                  |                   |
| Parāda vērtspapīri                                                                                                  | 33 592 772               | 22 251 907        | 11 340 865        | -                | <b>33 592 772</b> |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecība                                                                             | 22 503 055               | 22 503 055        | -                 | -                | <b>22 503 055</b> |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                                     | 970 229                  | -                 | -                 | 970 229          | <b>970 229</b>    |
| Akcijas                                                                                                             | 181 321                  | 181 321           | -                 | -                | <b>181 321</b>    |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                                   | 2 549 303                | -                 | -                 | 2 549 303        | <b>2 549 303</b>  |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                                     | 32 228                   | -                 | 32 228            | -                | <b>32 228</b>     |
| <b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>                                                                         |                          |                   |                   |                  |                   |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                                                    | 697 057                  | -                 | -                 | 685 951          | <b>685 951</b>    |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                                        | 1 652 981                | -                 | 1 652 981         | -                | <b>1 652 981</b>  |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                                   | (30 650)                 | -                 | -                 | (30 650)         | <b>(30 650)</b>   |
| Pārējās saistības                                                                                                   | (933 861)                | -                 | -                 | (933 861)        | <b>(933 861)</b>  |
| <b>Kopā</b>                                                                                                         | <b>61 214 435</b>        | <b>44 936 283</b> | <b>13 026 074</b> | <b>3 240 972</b> | <b>61 203 329</b> |

Uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni parāda vērtspapīri nav pārkvalificēti, bet pārklassificēti ieguldījumu fondi EUR 1 084 730 apmērā, un uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 302 792 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 pārkvalificēti parāda vērtspapīri EUR 4 652 572 apmērā, un uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 10 040 081 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 novērtēti ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos, ieguldījumus iespējkapitāla fondos un uzkrātos izdevumus. Ieguldījumi iespējkapitāla fondos un alternatīvo ieguldījumu fondu daļās tiek novērtēti ieguldījuma izmaksās, pārvērtējot tos pēc publiskajos pārskatos pieejamas informācijas par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu. Uzkrātie izdevumi tiek novērtēti izmaksās, kas izriet no noslēgtajiem darījumiem vai Plāna perspektīviem. Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par šo ieguldījumu kustību pārskata periodos.

#### 2024. gada 31. decembrī

|                                                 | Uzskaites vērtība<br>pārskata gada<br>sākumā | Pieaugums<br>pārskata gadā | Samazinājums<br>pārskata<br>periodā | Pārvērtēšana<br>pārskata periodā | Uzskaites vērtība<br>pārskata gada<br>beigās |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas | 970 229                                      | 147 639                    | (17 855)                            | 13 498                           | 1 113 511                                    |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos               | 2 549 303                                    | 379 944                    | (270 295)                           | 330 700                          | 2 989 652                                    |
| <b>Kopā</b>                                     | <b>3 519 532</b>                             | <b>527 583</b>             | <b>(288 150)</b>                    | <b>344 198</b>                   | <b>4 103 163</b>                             |

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

##### 2023. gada 31. decembrī

|                                                    | Uzskaites vērtība<br>pārskata gada<br>sākumā | Pieaugums<br>pārskata gadā | Samazinājums<br>pārskata<br>periodā | Pārvērtēšana<br>pārskata periodā | Uzskaites vērtība<br>pārskata gada<br>beigās |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|
| Alternatīvo ieguldījumu fondu<br>ieguldījumu daļas | 673 502                                      | 293 375                    | (30 396)                            | 33 748                           | 970 229                                      |
| ieguldījumi iespējkapitāla fondos                  | 1 820 241                                    | 664 869                    | (130 531)                           | 194 724                          | 2 549 303                                    |
| <b>Kopā</b>                                        | <b>2 493 743</b>                             | <b>958 244</b>             | <b>(160 927)</b>                    | <b>228 472</b>                   | <b>3 519 532</b>                             |

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

|                                                   | Riskam pakļauto Finanšu<br>instrumentu veids       | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Uzskaites vērtība                                 | Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu<br>daļas | 1 113 511    | 970 229      |
| Uzskaites vērtība                                 | ieguldījumi iespējkapitāla fondos                  | 2 989 652    | 2 549 303    |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +10%               |                                                    | 410 316      | 351 953      |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -10%               |                                                    | (410 316)    | (351 953)    |
| Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/- ) |                                                    | <b>0.55%</b> | <b>0.57%</b> |
| <b>Kumulatīvais risks (%)</b>                     |                                                    | <b>0.55%</b> | <b>0.57%</b> |

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

| <b>2024. gada 31. decembrī</b>                                                                     | <b>EUR</b>        | <b>USD</b>         | <b>Kopā</b>       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>                                                                                      |                   |                    |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                       | 1 553 444         | 385 324            | 1 938 768         |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā     | 70 849 539        | 1 784 307          | 72 633 846        |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                            | 40 816 149        | 1 084 769          | 41 900 918        |
| Ieguldījumu fondu apliecības                                                                       | 26 449 945        | -                  | 26 449 945        |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                    | 413 973           | 699 538            | 1 113 511         |
| Akcijas                                                                                            | 179 820           | -                  | 179 820           |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                  | 2 989 652         | -                  | 2 989 652         |
| Pārējie aktīvi                                                                                     | 2 042             | -                  | 2 042             |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                                                 | <b>72 405 025</b> | <b>2 169 631</b>   | <b>74 574 656</b> |
| <b>Saistības</b>                                                                                   |                   |                    |                   |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 1 829 618         | (1 971 834)        | (142 216)         |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | 1 829 618         | (1 971 834)        | (142 216)         |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                  | (381 876)         | -                  | (381 876)         |
| Pārējās saistības                                                                                  | -                 | -                  | -                 |
| <b>Kopā saistības</b>                                                                              | <b>1 447 742</b>  | <b>(1 971 834)</b> | <b>(524 092)</b>  |
| <b>Tirā atklātā pozīcija</b>                                                                       | <b>73 852 767</b> | <b>197 797</b>     | <b>74 050 564</b> |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)                                   | 99.73             | 0.27               | 100.00            |
| <b>2023. gada 31. decembrī</b>                                                                     | <b>EUR</b>        | <b>USD</b>         | <b>Kopā</b>       |
| <b>Aktīvi</b>                                                                                      |                   |                    |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                       | 1 649 071         | 3 910              | 1 652 981         |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā     | 59 203 105        | 630 417            | 59 833 522        |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                            | 32 313 151        | 1 279 621          | 33 592 772        |
| Ieguldījumu fondu apliecības                                                                       | 22 503 055        | -                  | 22 503 055        |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                    | 414 438           | 555 791            | 970 229           |
| Akcijas                                                                                            | 181 321           | -                  | 181 321           |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                  | 2 549 303         | -                  | 2 549 303         |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | 1 241 837         | (1 204 995)        | 36 842            |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā                                         | 697 057           | -                  | 697 057           |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs                                                                   | 697 057           | -                  | 697 057           |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                                                 | <b>61 549 233</b> | <b>634 327</b>     | <b>62 183 560</b> |
| <b>Saistības</b>                                                                                   |                   |                    |                   |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 478 576           | (483 190)          | (4 614)           |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | 478 576           | (483 190)          | (4 614)           |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                  | (30 650)          | -                  | (30 650)          |
| Pārējās saistības                                                                                  | (933 861)         | -                  | (933 861)         |
| <b>Kopā saistības</b>                                                                              | <b>(485 935)</b>  | <b>(483 190)</b>   | <b>(969 125)</b>  |
| <b>Tirā atklātā pozīcija</b>                                                                       | <b>61 063 298</b> | <b>151 137</b>     | <b>61 214 435</b> |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)                                   | 99.75             | 0.25               | 100.00            |

## 6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

|                                                                                                    |                   | Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu |                          |                           |                            |                         | Kopā              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                                                                    |                   | No 1 mēn.<br>līdz 3 mēn.                  | No 3 mēn.<br>līdz 6 mēn. | No 6 mēn.<br>līdz 1 gadam | No 1 gada<br>līdz 5 gadiem | No 5 gadiem<br>un ilgāk |                   |
| <b>2024. gada 31. decembrī</b>                                                                     | Līdz 1 mēn.       |                                           |                          |                           |                            |                         |                   |
| <b>Aktīvi</b>                                                                                      |                   |                                           |                          |                           |                            |                         |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                       | 1 938 768         | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>1 938 768</b>  |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā     | 26 629 765        | -                                         | -                        | 497 787                   | 29 270 732                 | 16 235 562              | <b>72 633 846</b> |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                            | -                 | -                                         | -                        | 497 787                   | 29 270 732                 | 12 132 399              | <b>41 900 918</b> |
| Ieguldījumu fondu apliecības                                                                       | 26 449 945 **     | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>26 449 945</b> |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                    | -                 | -                                         | -                        | -                         | -                          | 1 113 511               | <b>1 113 511</b>  |
| Akcijas                                                                                            | 179 820 *         | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>179 820</b>    |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                  | -                 | -                                         | -                        | -                         | -                          | 2 989 652               | <b>2 989 652</b>  |
| Pārējie aktīvi                                                                                     | 2 042             | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>2 042</b>      |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                                                 | <b>28 570 575</b> | -                                         | -                        | <b>497 787</b>            | <b>29 270 732</b>          | <b>16 235 562</b>       | <b>74 574 656</b> |
| <b>Saistības</b>                                                                                   |                   |                                           |                          |                           |                            |                         |                   |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | -                 | (142 216)                                 | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>(142 216)</b>  |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | -                 | (142 216)                                 | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>(142 216)</b>  |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                  | (381 876)         | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>(381 876)</b>  |
| Pārējās saistības                                                                                  | -                 | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>-</b>          |
| <b>Kopā saistības</b>                                                                              | <b>(381 876)</b>  | <b>(142 216)</b>                          | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>(524 092)</b>  |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                                                 | <b>28 188 699</b> | <b>(142 216)</b>                          | -                        | <b>497 787</b>            | <b>29 270 732</b>          | <b>16 235 562</b>       | <b>74 050 564</b> |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)                                   | 38.07             | (0.19)                                    | -                        | 0.67                      | 39.53                      | 21.92                   | 100.00            |

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

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

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

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)

| 2023. gada 31. decembrī                                                                            | Līdz 1 mēn.       | Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu |                          |                           |                            |                         | Kopā              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                                                                    |                   | No 1 mēn.<br>līdz 3 mēn.                  | No 3 mēn.<br>līdz 6 mēn. | No 6 mēn.<br>līdz 1 gadam | No 1 gada<br>līdz 5 gadiem | No 5 gadiem<br>un ilgāk |                   |
| <b>Aktīvi</b>                                                                                      |                   |                                           |                          |                           |                            |                         |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                       | 1 652 981         | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>1 652 981</b>  |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā     | 22 684 376        | 496 885                                   | 36 354                   | -                         | 22 678 786                 | 13 937 121              | <b>59 833 522</b> |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                                            | -                 | 496 397                                   | -                        | -                         | 22 678 786                 | 10 417 589              | <b>33 592 772</b> |
| Ieguldījumu fondu apliecības                                                                       | 22 503 055 **     | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>22 503 055</b> |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                    | -                 | -                                         | -                        | -                         | -                          | 970 229                 | <b>970 229</b>    |
| Akcijas                                                                                            | 181 321 *         | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>181 321</b>    |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                  | -                 | -                                         | -                        | -                         | -                          | 2 549 303               | <b>2 549 303</b>  |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | -                 | 488                                       | 36 354                   | -                         | -                          | -                       | <b>36 842</b>     |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā                                         | -                 | -                                         | -                        | 697 057                   | -                          | -                       | <b>697 057</b>    |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                                   | -                 | -                                         | -                        | 697 057                   | -                          | -                       | <b>697 057</b>    |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                                                 | <b>24 337 357</b> | <b>496 885</b>                            | <b>36 354</b>            | <b>697 057</b>            | <b>22 678 786</b>          | <b>13 937 121</b>       | <b>62 183 560</b> |
| <b>Saistības</b>                                                                                   |                   |                                           |                          |                           |                            |                         |                   |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | -                 | (3 629)                                   | (985)                    | -                         | -                          | -                       | <b>(4 614)</b>    |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                    | -                 | (3 629)                                   | (985)                    | -                         | -                          | -                       | <b>(4 614)</b>    |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                  | (30 650)          | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>(30 650)</b>   |
| Pārējās saistības                                                                                  | (933 861)         | -                                         | -                        | -                         | -                          | -                       | <b>(933 861)</b>  |
| <b>Kopā saistības</b>                                                                              | <b>(964 511)</b>  | <b>(3 629)</b>                            | <b>(985)</b>             | <b>-</b>                  | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>(969 125)</b>  |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                                                 | <b>23 372 846</b> | <b>493 256</b>                            | <b>35 369</b>            | <b>697 057</b>            | <b>22 678 786</b>          | <b>13 937 121</b>       | <b>61 214 435</b> |
| Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)                                   | 38.18             | 0.80                                      | 0.06                     | 1.14                      | 37.05                      | 22.77                   | 100.00            |

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

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

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

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

### Ārvalstu valūtu risks

Ņemot vērā ārvalstu riska pārvaldīšanai noslēgtos atvasināto instrumentu līgumus (ārvalstu valūtu pozīciju hedžēšana), pārskata perioda beigās 99.73% 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<br>valūta | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
|---------------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Uzskaites vērtības                                | USD                   | 197 797      | 151 137      |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%                |                       | 9 890        | 7 557        |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%                |                       | (9 890)      | (7 557)      |
| Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/- ) |                       | 0.01%        | 0.01%        |
| <b>Kumulatīvais risks (%)</b>                     |                       | <b>0.01%</b> | <b>0.01%</b> |

### Kreditrisks

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

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

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

|                                                            | Augsta līmeņa<br>reitings | Zema<br>līmeņa<br>reitings | Bez<br>reitingsa  | Kopā              |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2024. gada 31. decembrī</b>                             |                           |                            |                   |                   |
| Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm          | 1 938 768                 | -                          | -                 | <b>1 938 768</b>  |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 27 697 136                | 12 822 099                 | 1 381 683         | <b>41 900 918</b> |
| Ieguldījumu fondu apliecības                               | -                         | -                          | 26 449 945        | <b>26 449 945</b> |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas            | -                         | -                          | 1 113 511         | <b>1 113 511</b>  |
| Akcijas                                                    | -                         | -                          | 179 820           | <b>179 820</b>    |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                          | -                         | -                          | 2 989 652         | <b>2 989 652</b>  |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                            | (142 216)                 | -                          | -                 | <b>(142 216)</b>  |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                         | <b>29 493 688</b>         | <b>12 822 099</b>          | <b>32 114 611</b> | <b>74 430 398</b> |

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

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

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

### Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 99.86% no plāna aktīviem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

### Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējamo cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 35.71% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 56.19% 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                                   | 179 820      | 181 321      |
| Uzskaites vērtība                                    | Ieguldījumu fondi                         | 26 449 945   | 22 503 055   |
| Uzskaites vērtība                                    | Parāda vērtspapīri                        | 41 900 918   | 33 592 772   |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +4.15% (2023: 5.42%)  |                                           | 2 844 023    | 3 050 221    |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -4.15% (2023: -5.42%) |                                           | (2 844 023)  | (3 050 221)  |
| Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/- )    |                                           | 3.84%        | 4.98%        |
| <b>Kumulatīvais risks (%)</b>                        |                                           | <b>3.84%</b> | <b>4.98%</b> |

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                                   | 179 820      | 181 321      |
| Uzskaites vērtība                                    | Ieguldījumu fondi                         | 26 449 945   | 22 503 055   |
| Uzskaites vērtība                                    | Parāda vērtspapīri                        | 41 900 918   | 33 592 772   |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5.26% (2023: 2.63%)  |                                           | 3 604 714    | 1 480 089    |
| Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5.26% (2023: -2.63%) |                                           | (3 604 714)  | (1 480 089)  |
| Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/- )    |                                           | 4.87%        | 2.42%        |
| <b>Kumulatīvais risks (%)</b>                        |                                           | <b>4.87%</b> | <b>2.42%</b> |



## 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<br>vērtība EUR |
|---------------|--------|--------------------------|
| AS SEB banka  | EUR    | 1 553 444                |
| AS SEB banka  | USD    | 385 324                  |
| <b>Kopā</b>   |        | <b>1 938 768</b>         |

### 2023. gada 31. decembrī

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

## 9. Uzkrātie izdevumi

|                                          | 31.12.2024<br>EUR | 31.12.2023<br>EUR |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija | (30 912)          | (25 508)          |
| Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija   | (344 989)         | -                 |
| Atlīdzība Turētājbankai                  | (5 960)           | (5 102)           |
| Brokeru un banku komisijas               | (15)              | (40)              |
| <b>Kopā</b>                              | <b>(381 876)</b>  | <b>(30 650)</b>   |

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

## 10. Pārējās saistības

|                                             | 31.12.2024<br>EUR | 31.12.2023<br>EUR |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nepabeigtie norēķini par vērtspapīru iegādi | -                 | (933 861)         |
| <b>Kopā</b>                                 | <b>-</b>          | <b>(933 861)</b>  |

## 11. Ienākumi

|                                                                                                   | 2024<br>EUR      | 2023<br>EUR      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm                                                | 29 677           | 54 329           |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                                  | 29 677           | 54 329           |
| Procentu ienākumi par parāda instrumentiem                                                        | 1 313 802        | 912 592          |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā<br>ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 1 313 802        | 912 592          |
| Dividendes                                                                                        | 83 610           | 78 644           |
| Pārējie ienākumi                                                                                  | 228              | 105              |
| <b>Kopā</b>                                                                                       | <b>1 427 317</b> | <b>1 045 670</b> |

## 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 atlīdzība 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 un ieturēšana", atbilstoši kā indeksus mainīgās daļas 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 BGG000P5N0N9; ISIN EU0009658210). Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

|                                               | 2024                  |                | 2023                  |                |
|-----------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                                               | % no neto<br>aktīviem | EUR            | % no neto<br>aktīviem | EUR            |
| <b>Maksājuma pastāvīgā daļa</b>               | <b>0.5877%</b>        | <b>405 501</b> | <b>0.60%</b>          | <b>312 272</b> |
| Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija      | 0.4927%               | 339 919        | 0.05%                 | 260 179        |
| Atlīdzība turētājbankai                       | 0.0950%               | 65 548         | 0.01%                 | 52 045         |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi* |                       | 34             |                       | 48             |
| <b>Maksājuma mainīgā daļa</b>                 |                       |                |                       |                |
| Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija**      | 0.5000%               | 344 989        | 0.50%                 | (215 453)      |
| <b>Kopā</b>                                   | <b>1.0877%</b>        | <b>750 490</b> | <b>1.10%</b>          | <b>96 819</b>  |

\* 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 Komforts 53+ tika atgriezti 215 453 EUR, kas neto summā samazināja 2023.gada komisijas izdevumus.

## 13. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

|                                                                                                                       | 2024<br>EUR    | 2023<br>EUR    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas                                                                   | 7 737 275      | 9 269 618      |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība                                                                  | (7 039 606)    | (9 491 907)    |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums,<br>kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | (88 605)       | 493 826        |
| <b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>                                                                | <b>609 064</b> | <b>271 537</b> |

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības samazinājumu 251 774 EUR apmērā (2023: pieaugums 322 822 EUR), 2024. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 860 838 EUR (2022: samazinājums 51 285 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<br>EUR      | 2023<br>EUR      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                                | 5 328            | (3 727)          |
| Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 4 517 578        | 4 069 083        |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu apliecības                        | 1 278 304        | 1 709 155        |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas                                                             | 3 038 793        | 2 117 957        |
| Akcijas                                                                                                     | 13 498           | 33 748           |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                           | (1 501)          | (18 729)         |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                             | 330 700          | 194 724          |
|                                                                                                             | (142 216)        | 32 228           |
| <b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>                                                    | <b>4 522 906</b> | <b>4 065 356</b> |
| <b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)</b>                                               | <b>110 370</b>   | <b>(53 388)</b>  |

#### 15. Darījumi ar saistītām personām

|                                   | 31.12.2024<br>EUR | 31.12.2023<br>EUR |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ieguldījumi                       |                   |                   |
| INVL Baltic Sea Growth Fund       | 308 644           | 212 406           |
| <b>Kopā aktīvos</b>               | <b>308 644</b>    | <b>212 406</b>    |
| Darījumi                          |                   |                   |
| Atbildzība līdzekļu pārvaldītājam | (684 908)         | (44 726)          |
| <b>Kopā</b>                       | <b>(684 908)</b>  | <b>(44 726)</b>   |

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

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

## 16. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

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

|                                                                                                                       | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata gada<br>sākumā<br>EUR | Pieaugums<br>pārskata gadā<br>EUR | Samazinājums<br>pārskata gadā<br>EUR | Pārvērtēšana<br>pārskata gadā<br>EUR | Uzskaites<br>vērtība<br>pārskata gada<br>beigās<br>EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Finanšu aktīvi un saistības, kas<br>novērtētas patiesajā vērtībā ar<br>atspoguļojumu peļņas vai<br>zaudējumu aprēķinā | 59 828 908                                             | 16 428 798                        | (8 283 654)                          | 4 517 578                            | 72 491 630                                             |
| Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri<br>ar fiksētu ienākumu                                                            | 33 592 772                                             | 12 000 605                        | (4 970 763)                          | 1 278 304                            | 41 900 918                                             |
| Ieguldījumu fondu apliecības                                                                                          | 22 503 055                                             | 3 900 610                         | (2 992 513)                          | 3 038 793                            | 26 449 945                                             |
| Alternatīvo ieguldījumu fondu<br>ieguldījumu daļas                                                                    | 970 229                                                | 147 639                           | (17 855)                             | 13 498                               | 1 113 511                                              |
| Akcijas                                                                                                               | 181 321                                                | -                                 | -                                    | (1 501)                              | 179 820                                                |
| Ieguldījumi iespējkapitāla fondos                                                                                     | 2 549 303                                              | 379 944                           | (270 295)                            | 330 700                              | 2 989 652                                              |
| Atvasinātie finanšu instrumenti                                                                                       | 32 228                                                 | -                                 | (32 228)                             | (142 216)                            | (142 216)                                              |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti<br>amortizētajā iegādes vērtībā                                                         | 697 057                                                | 5 440                             | (702 497)                            | -                                    | -                                                      |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                                                      | 697 057                                                | 5 440                             | (702 497)                            | -                                    | -                                                      |
| <b>Kopā</b>                                                                                                           | <b>60 525 965</b>                                      | <b>16 434 238</b>                 | <b>(8 986 151)</b>                   | <b>4 517 578</b>                     | <b>72 491 630</b>                                      |

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

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

## 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)       |  | 62            | N/A           |
| dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot) |  | 997           | N/A           |
| dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot) |  | 1 737         | N/A           |
| dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot) |  | 5 280         | N/A           |
| dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot) |  | 2 734         | N/A           |
| dalībnieki vecumā no 66 gadiem                     |  | 126           | N/A           |
| <b>Kopā:</b>                                       |  | <b>10 936</b> | <b>11 279</b> |

\* VSAA šādu statistiku nodrošina sākot ar 2024.gadu.

Sabiedrības mērķis ir esošo klientu struktūru mainīt, šo plānu iesakot klientiem ar vecumu virs 53 gadiem, jaunāka vecuma grupu novirzot uz INVL Maksimālais 16+ ieguldījumu plānu vai INVL Ekstra 47+ ieguldījumu plānu, bet klientiem virs 58gadiem - iesakot izvēlēties ieguldījumu plānus 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 | 74 050 564 | 61 214 435 | 44 221 840 |
| Plāna daļu skaits   | 27 767 540 | 24 975 795 | 19 909 118 |
| Plāna daļas vērtība | 2.6668032  | 2.4509505  | 2.2211853  |
| Gada ienesīgums     | 8.81%      | 10.34%     | -10.78%    |

## 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 ievadmutu 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 rezultātus, spējot saglabāt pozitīvu pieaugumu par 0.03% 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 Komforts 53+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

- nodrošināt nepieciešamo Plāna kontu atvēršanu, un veikt tajos ieskaitīto Plāna līdzekļu glabāšanu atbilstoši normatīvo aktu un Turētājbankas līguma noteikumiem;
- veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz atbilstoša Sabiedrības rīkojuma pamata, iepriekš parliecinoties 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](http://kpmg.com/lv)  
[kpmg@kpmg.lv](mailto:kpmg@kpmg.lv)

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

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

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

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

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” (“leguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “INVL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 11. līdz 45. 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 Komforts 53+” 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 46. 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.