

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
leguldījumu plāns "INVL Maksimālais 16+"

pārskats par periodu
no 2024. gada 1. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim

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

Satura rādītājs

Vispārējā informācija	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	10
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Finanšu pārskata pielikumi	14
Turētājbankas ziņojums	38
Neatkarīga revidenta ziņojums	39

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	ieguldījumu plāns "INVL Maksimālais 16+"
Līdzekļu pārvaldītājs	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr. 06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 24.04.2018 ar Nr. 06.03.07.211/511
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr. 06.03.02.09.211/262
Turētājbanka	AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076
Pārskata periods	2024. gada 1. janvāris - 2024. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2023. gada 1. janvāris - 2023. gada 31. decembris
Revidents	KPMG Baltics SIA Licence Nr. 55
Reģistrācijas numurs	40003235171
Juridiskā adrese	Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045
LR zvērinātais revidents	Rihards Grasis Sertifikāta Nr. 227

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL ieguldījumu plāns "INVL Maksimālais 16+" (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV 1010, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043, dibināšanas datums - 2002. gada 2. oktobris. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2018. gada 24. aprīlī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.211/511.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, Dina Zobena (valdes locekle), valdē no 2012. gada 3. septembra.

Plāna pārvaldnieks ir Aleksejs Marčenko. Pārvaldnieks ir persona, kas veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem. Pārvaldniekam ir jāievēro ieguldījumu plāna ieguldījumu politika un ieguldījumu ierobežojumi. Veicot ieguldījumus, ieguldījumu plāna pārvaldniekam ir pienākums iegūt pietiekamu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzraudzīt to ieguldījumu objektu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikusi 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 Maksimālais 16+" savu darbību uzsāka 2018. gada 14. novembrī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2024. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 8 246 (2023: 5 654) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki, jeb 0.63% (2023: 0.43%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2024. gada 31. decembrī Plāna aktīvi bija 31 054 216 EUR (2023: 22 868 188 EUR). Plāna neto aktīvu apjoms ir palielinājies no 22 761 633 EUR 2023. gada 31. decembrī līdz 30 902 836 EUR 2024. gada 31. decembrī, kas veido 0.35% (2023: 0.32%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 1.3916320 2023. gada 31. decembrī līdz 1.6808713 2024. gada 31. decembrī. Plāna darbība 2024. gada vērtējama pozitīvi, jo ir pieaudzis gan dalībnieku skaits, gan Plāna īpatsvars tirgū. Plāna pārvaldīšana ir nodrošinājusi arī pozitīvu gada ienesīgumu - 20.78%, kas ir konkurētspējīgs aktīvo plānu grupā ar 100 procentu ierobežojumu kapitāla vērtspapīros un būtiski pārsniedz inflāciju.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika. No 2021. gada 19. augusta līdz 100% no līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kas investē akcijās, tajā skaitā biržā tirgojamos fondos (ETF). Līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti akciju ETF. 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. Ekonomiskā 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 izvietojusi tādi emitenti, ka Latraps un Mapon.

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

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

2024. gadā plāns turpināja pieturēties pie iepriekš izvēlētās stratēģijas. Ap 97% plāna līdzekļu tika ieguldīti kapitāla vērtspapīros un tiem piesaistīti instrumentiem (tajā skaitā akcijās, biržā tirgotos fondos, kas iegulda akcijās un alternatīvajos ieguldījumu fondos, kas iegulda privātajā kapitālā un nekustamajā īpašumā). Lielākā daļa ieguldījumu kapitāla vērtspapīros tika veikta 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.

Lielākais ieguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija ieguldījumiem ieguldījumu fondu apliecībās, kas veidoja 94.22% (2023: 94.78%) no Plāna aktīviem.

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja 99.42% EUR (2023: 99.32% EUR) un 0.58% USD (2023: 0.68% USD).

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

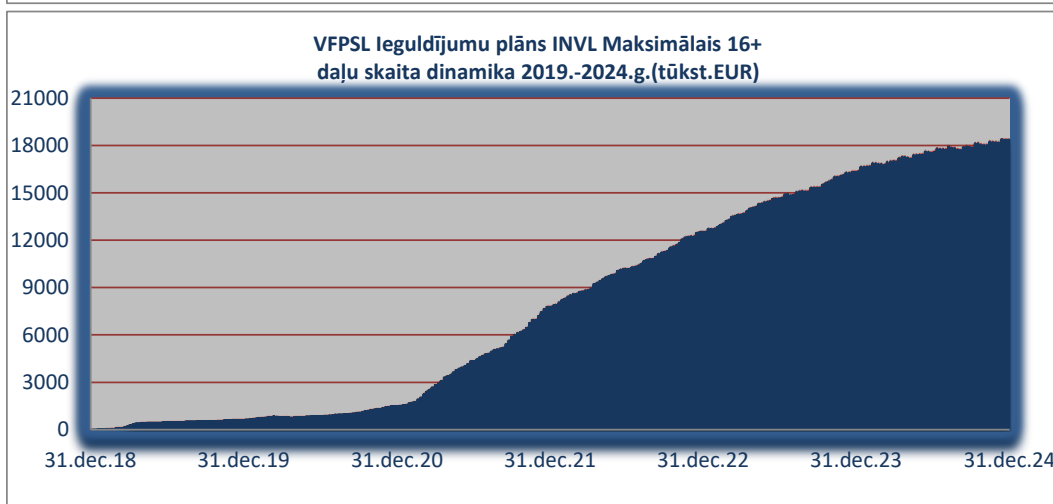
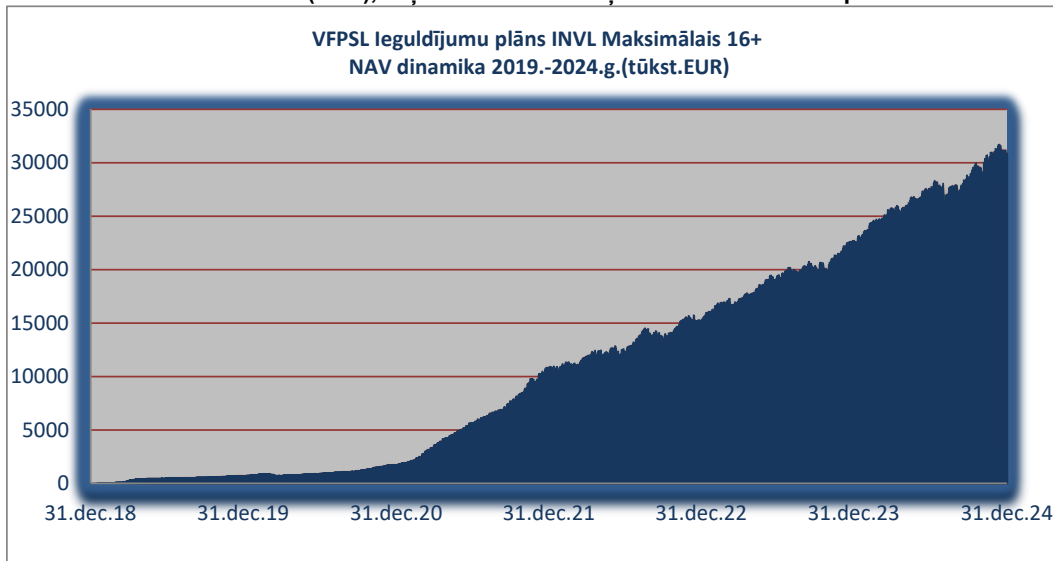
Plāna akciju daļā 2024. gadā tika pārdoti ieguldījumi Eiropas banku sektora biržā tirgotajā fondā (ETF), tie tika aizvietoti ar MSCI Europe indeksam sekojošo ETF.

Plāna ienesīgums 2024. gadā bija 20.78%, kas atspoguļo plāna aktīvu izvietojumu pārsvarā diversificētajos kapitāla vērtspapīru fondos. 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%.

Plāna ieguldījumi Latvijā

Plānam 2024. gada 31. decembrī nebija tiešo ieguldījumu Latvijā, kas ir saistīts ar samērā ierobežotajām iespējām ieguldīt Latvijas kapitāla vērtspapīros. Sabiedrība aktīvi meklē iespējas veikt ieguldījumus Latvijas tirgū. Mērķa īpatsvars ieguldījumiem Latvijā tiek noteikts robežās no 0-5% no plāna aktīviem.

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



ieguldījumu plāna ienesīgums

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

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
Ieguldījumu plāns "INVL Maksimālais 16+"	5.33	6.97	20.78
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni 100%)	5.35	6.97	20.68

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
Ieguldījumu plāns "INVL Maksimālais 16+"	17.79	6.53	8.16
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni 100%)	18.91	6.95	7.49

Plāna gada ienesīgums 2024. gada 31.decembrī sasniedza 20.78% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums aktīviem ieguldījumu plāniem bija 20.68%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 2024	Izmaksu apjoms EUR 2023
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	269 690	190 219
Atlīdzība turētājbankai	25 812	19 025
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	34	36

Detalizēta informācija par administratīviem izdevumiem apskatāma 11. pielikumā. Fiksētās komisijas likme ar 2024.gada 1.janvāri pārvaldītājam 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 sasniedza rezultātus, kas ļāva aprēķināt un ieturēt mainīgo komisijas daļu līdzekļu pārvaldītājam, kas tiek rēķināta atbilstoši MK noteikumiem Nr. 765 "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana".

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

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

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

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

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

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

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

Latvijā februārī patēriņa cenu inflācijas līmenis pieauga līdz 3.7%.

Tirgus situācija ietekmēja Plāna daļas vērtības samazinājumu par 4.58% 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

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

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

Plānots palielināt ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru fonda aktīvos, 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

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

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 37. 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 37. 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

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2024 EUR	31.12.2023 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	568 997	234 171
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		30 485 219	22 634 017
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.	431 043	395 705
ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	29 257 762	21 673 247
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	4.3.1.	178 433	153 150
Akcijas	4.2.	110 805	107 952
ieguldījumi iespējkapitāla fondos	4.3.2.	507 176	303 963
Kopā aktīvi		31 054 216	22 868 188
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	9	(151 380)	(106 555)
Kopā saistības		(151 380)	(106 555)
Neto aktīvi		30 902 836	22 761 633

Pielikumi no 14. līdz 37. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 37. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

 Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 28. martā

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

Neto aktīvu kustības pārskats

	Pielikums	2024 EUR	2023 EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā		22 761 633	15 195 142
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		3 871	1 185
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		31 958	24 249
Dividendes		27 386	35 118
Pārējie ienākumi		62	65
Kopā ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	10	63 277	60 617
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(133 836)	(95 092)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(135 854)	(95 127)
Atlīdzība turētājbankai		(25 812)	(19 025)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(34)	(36)
Kopā ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	11	(295 536)	(209 280)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	12	154 276	133 290
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	5 138 793	2 638 709
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		5 293 069	2 771 999
Plāna darbības rezultāts		5 060 810	2 623 336
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		8 943 154	7 430 946
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(5 862 761)	(2 487 791)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		8 141 203	7 566 491
Neto aktīvi pārskata gada beigās		30 902 836	22 761 633
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		16 356 072	12 547 478
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās		18 385 011	16 356 072
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā		1.3916320	1.2110117
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās		1.6808713	1.3916320

Pielikumi no 14. līdz 37. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 37. lapai ir apstiprinājis 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 EUR	2023 EUR
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Plāna darbības rezultāts		5 060 810	2 623 336
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(35 829)	(25 434)
Pārējie ienākumi		(62)	
Naudas līdzekļu palielinājums pamatdarbības rezultātā pirms		5 024 919	2 597 902
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		44 825	98 697
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(7 851 169)	(7 768 799)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma		(2 781 425)	(5 072 200)
Saņemtie procentu ienākumi		35 796	19 496
Saņemtie pārējie ienākumi		62	-
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(2 745 567)	(5 052 704)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		8 943 154	7 430 946
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(5 862 761)	(2 487 791)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		3 080 393	4 943 155
Naudas līdzekļu pieaugums		334 826	(109 549)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		234 171	343 720
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	8	568 997	234 171

Pielikumi no 14. līdz 37. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 37. 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 Maksimālais 16+" (tālāk tekstā – "Plāns") savu darbību uzsāka 2018. gada 14. novembrī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas paredz, ka līdz 100% no Plāna aktīviem tiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Šī Plāna mērķis ir iegūt maksimālu ilgtermiņa peļņu.

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 emitētājs pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšanās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

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

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: ieguldījumu plāns INVL Ekstra 47+, ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+ 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 (EUR), ja nav norādīts citādi. Pārskata gadā nav bijušas būtiskas izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās.

2.2. Jauni standarti un interpretācijas

Standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā pārskata periodā

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

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

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

Jauni standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2024. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana. Tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Plāna pārvaldnieks nav piemērojis jaunus vai grozītus standartus agrāk.

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

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

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

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

2.3. Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

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

Finanšu aktīvi vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzjamie 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 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 paredzami kredītu zaudējumi un ietver darījumu izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

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

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

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

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

Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

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

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

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

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

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

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

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

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

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

Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais tirgus 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 korigētas, 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 grāmatvedības standartiem, 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 līdzigas 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 11. pielikumā ir aprakstītas spēkā esošās likmes, aprēķinu un maksāšanas kārtība.

2.11. Nodokļu saistības

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

2.12. Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

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

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

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

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

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots 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, nosakot, ka 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. Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka, pastāv iespējamība tirgus kursa svārstībām 2% robežās, tāpēc pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus šī riska ierobežošanai.

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

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

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

4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2024:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	Akcijas	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	23 358 518	-	-	-	23 358 518	23 358 518	75.22
Luksemburga	-	5 899 244	178 433	-	507 176	6 584 853	6 584 853	21.20
Lietuva	183 541	-	-	110 805	-	294 346	294 346	0.95
Slovēnija	117 266	-	-	-	-	117 266	117 266	0.38
Nīderlande	97 694	-	-	-	-	97 694	97 694	0.31
Rumānija	32 542	-	-	-	-	32 542	32 542	0.11
Kopā ieguldījumu portfelis	431 043	29 257 762	178 433	110 805	507 176	30 485 219	30 485 219	98.17
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	1.39	94.22	0.57	0.36	1.63	98.17	98.17	

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

Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2023:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	Akcijas	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	17 678 765	-	-	-	17 678 765	17 678 765	77.31
Luksemburga	-	3 994 482	153 150	-	303 963	4 451 595	4 451 595	19.47
Lietuva	162 664	-	-	107 952	-	270 616	270 616	1.18
Slovēnija	109 702	-	-	-	-	109 702	109 702	0.48
Nīderlande	91 593	-	-	-	-	91 593	91 593	0.40
Rumānija	31 746	-	-	-	-	31 746	31 746	0.14
Kopā ieguldījumu portfelis	395 705	21 673 247	153 150	107 952	303 963	22 634 017	22 634 017	98.98
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	1.73	94.78	0.67	0.47	1.33	98.98	98.98	

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

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērtο ieguldījumu fondu apliecības un akcijas

2024. gada 31. decembrī

leguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri						
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	40	40 224	32 542	0.11
Komerцsabiedrību parāda vērtspapīri						
SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	150	150 005	183 541	0.59
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Slovēnija	1	99 131	117 266	0.38
MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026	XS2339025277	Nīderlande	100	99 880	97 694	0.31
Ieguldījumu fondu apliecības						
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	470 199	3 597 936	5 464 653	17.60
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	31 629	3 457 404	5 190 003	16.71
X MSCI USA SWAP	LU0274210672	Luksemburга	28 332	3 435 877	4 746 177	15.28
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	91 986	2 714 707	3 011 346	9.70
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJRM35	Īrija	36 783	1 779 215	1 987 312	6.40
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	227 479	1 685 832	1 901 042	6.12
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	2 921	1 228 300	1 502 270	4.84
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	26 694	1 156 973	1 391 878	4.48
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	14 835	978 419	1 158 762	3.73
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburга	37 486	565 948	719 431	2.32
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	3 520	550 251	668 941	2.15
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	3 670	553 302	644 892	2.08
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburга	6 321	348 602	366 239	1.18
VANGUARD IS-EMERG.MKTS STOCK INDEX FUND	IE0031786696	Īrija	1 085	209 650	228 741	0.74
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	2 065	209 689	208 678	0.67
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburга	644	60 045	67 397	0.22
Akcijas						
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	95 112	86 297	110 805	0.36
Kopā				23 007 687	29 799 610	95.97

2024. gada 31. decembrī komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 7.58% līdz 8.17% (2023. gada 31. decembrī: no 9.407% līdz 10.126%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.59% (2023. gada 31. decembrī: 5.527%).

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

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri				40 224	31 746	0.14
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	40	40 224	31 746	0.14
Komeršabiedrību parāda vērtspapīri				349 016	363 959	1.59
SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	150	150 005	162 664	0.71
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Slovēnija	1	99 131	109 702	0.48
MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026	XS2339025277	Nīderlande	100	99 880	91 593	0.40
Ieguldījumu fondu apliecības				19 845 348	21 673 247	94.78
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	447 379	3 347 913	3 881 013	16.97
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	30 721	3 341 279	3 802 953	16.63
X MSCI USA SWAP	LU0274210672	Luksemburga	19 710	2 222 191	2 491 639	10.90
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	75 579	2 189 302	2 172 821	9.50
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJRMP35	Īrija	33 160	1 602 287	1 573 972	6.88
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	23 827	1 016 598	1 100 402	4.81
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	140 456	946 218	1 077 017	4.71
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	2 421	1 000 820	1 074 803	4.70
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	12 467	802 584	899 868	3.94
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	LU1834983477	Luksemburga	23 158	498 914	591 803	2.59
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	3 520	550 251	589 037	2.58
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	33 028	488 875	533 204	2.33
ISHARES CORE MSCO PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	3 370	507 356	529 157	2.31
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF EUR	IE00BFZPF439	Īrija	27 149	401 897	432 646	1.89
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	3 443	349 617	347 020	1.52
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	5 659	309 551	313 622	1.37
VANGUARD IS-EMERG.MKTS STOCK INDEX FUND	IE0031786696	Īrija	1 085	209 650	198 056	0.87
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	644	60 045	64 214	0.28
Akcijas				86 297	107 952	0.47
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	95 112	86 297	107 952	0.47
Kopā				20 320 885	22 176 904	96.98

4.3. Pārējie finanšu instrumenti

4.3.1. Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas

2024. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	250 265	0.00	167 530	178 433	0.57
Kopā	250 265		167 530	178 433	0.57

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	235 294	0.00	153 381	153 150	0.67
Kopā	235 294		153 381	153 150	0.67

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

4.3. Pārējie finanšu instrumenti (turpinājums)

4.3.2. Ieguldījumi iespējkapitāla fondos

2024. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Iespējkapitāla fonds					
Genesis Private Equity Fund IV	200 000	0.13	160 157	178 433	0.58
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	100 000	0.07	80 547	121 194	0.39
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp	180 000	0.14	97 264	112 279	0.36
17Capital Strategic Lending Fund 6 EUR S.C.Sp.	200 000	0.02	65 515	66 446	0.21
EQT X (No.1) EUR SCSp	200 000	0.00	34 250	28 824	0.09
Kopā	880 000		437 733	507 176	1.63

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

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Iespējkapitāla fonds					
Genesis Private Equity Fund IV	200 000	0.15	136 063	122 397	0.54
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	100 000	0.07	74 165	91 633	0.40
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp	180 000	0.14	62 045	61 461	0.27
EQT X (No.1) EUR SCSp	200 000	0.00	30 921	28 472	0.12
Kopā	680 000		303 194	303 963	1.33

4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus. 1. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kuriem ir likvids tirgus, tiek regulāri kotētas cenas, ar kuriem tirgū nepārtraukti notiek darījumi un kuriem bija pietiekami liels emisijas apjoms, lai nodrošinātu tirgus dziļumu. Lielākā daļa Plāna portfeli esošo aktīvu tiek iekļauti šajā grupā, jo likviditāte ir viens no priekšnoteikumiem investēšanai aktīvā;
2. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas), kā datu avoti tiek izmantoti tādi parametri kā LIBOR ienākumu līkne, darījuma partnera kredītrisks, Bloomberg un Reuters sistēmas. Šajā līmenī ir iekļauti atvasinātie finanšu instrumenti, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. 2. līmenī parasti tiek iekļauti instrumenti, kas ir reģistrēti tirdzniecībai, bet kuriem nepastāv aktīvs tirgus, nav iespējams tos brīvi pirkt vai pārdot, kā arī termiņnoguldījumi bankās, kam ir noteikts ārējais kredītreitings;
3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļauti ieguldījumi iespējkapitāla fondos, kā arī uzkrātie izdevumi. 3. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kas nav reģistrēti tirdzniecībai regulētajā tirgū – tie pārsvarā ir alternatīvie ieguldījumu fondi, kuriem pārvērtēšana tiek veikta retāk, nekā katru dienu (parasti reizi ceturksnī vai pusgadā), un kuru daļas nav iespējams jebkurā brīdī brīvi pārdot, kā arī termiņnoguldījumi bankās, kam nav noteikts ārējais kredītreitings.

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

2024. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	431 043	149 808	281 235	-	431 043
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	29 257 762	29 257 762	-	-	29 257 762
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	178 433	-	-	178 433	178 433
Akcijas	110 805	110 805	-	-	110 805
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	507 176	-	-	507 176	507 176
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	568 997	-	568 997	-	568 997
Uzkrātie izdevumi	(151 380)	-	-	(151 380)	(151 380)
Kopā	30 902 836	29 518 375	850 232	534 229	30 902 836

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2023. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	395 705	31 746	363 959	-	395 705
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21 673 247	21 673 247	-	-	21 673 247
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	153 150	-	-	153 150	153 150
Akcijas	107 952	107 952	-	-	107 952
ieguldījumi iespējkapitāla fondos	303 963	-	-	303 963	303 963
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	234 171	-	234 171	-	234 171
Uzkrātie izdevumi	(106 555)	-	-	(106 555)	(106 555)
Kopā	22 761 633	21 812 945	598 130	350 558	22 761 633

Uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēts 1 parāda vērtspapīrs EUR 117 266 apmērā, kas saistīts ar palielinātu tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šo vērtspapīru. Citas finanšu instrumentu pārklassifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem 2024. gadā un 2023. gadā nav veiktas.

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

2024. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	153 150	22 900	(9 275)	11 658	178 433
ieguldījumi iespējkapitāla fondos	303 963	142 759	(8 223)	68 677	507 176
Kopā	457 113	165 659	(17 498)	80 335	685 609

2023. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	53 512	102 391	(4 354)	1 601	153 150
ieguldījumi iespējkapitāla fondos	151 155	168 051	(18 500)	3 257	303 963
Kopā	204 667	270 442	(22 854)	4 858	457 113

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

Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids		31.12.2024	31.12.2023
Uzskaites vērtība	ieguldījumi iespējkapitāla fondos	507 176	303 963
	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	178 433	153 150
Uzskaites vērtība			
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +10%		68 561	45 711
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -10%		(68 561)	(45 711)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.22%	0.20%
Kumulatīvais risks (%)		0.22%	0.20%

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

2024. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	568 538	459	568 997
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	30 306 786	178 433	30 485 219
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	431 043	-	431 043
leguldījumu fondu apliecības	29 257 762	-	29 257 762
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	178 433	178 433
Akcijas	110 805	-	110 805
leguldījumi iespējkapitāla fondos	507 176	-	507 176
Kopā aktīvi	30 875 324	178 892	31 054 216
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(151 380)	-	(151 380)
Kopā saistības	(151 380)	-	(151 380)
Tīrā atklātā pozīcija	30 723 944	178 892	30 902 836
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.42	0.58	100.00

2023. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	232 696	1 475	234 171
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	22 480 867	153 150	22 634 017
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	395 705	-	395 705
leguldījumu fondu apliecības	21 673 247	-	21 673 247
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	153 150	153 150
Akcijas	107 952	-	107 952
leguldījumi iespējkapitāla fondos	303 963	-	303 963
Kopā aktīvi	22 713 563	154 625	22 868 188
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(106 555)	-	(106 555)
Kopā saistības	(106 555)	-	(106 555)
Tīrā atklātā pozīcija	22 607 008	154 625	22 761 633
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.32	0.68	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

2024. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā
		No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	568 997	-	-	-	-	568 997
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	29 368 567	-	-	97 694	1 018 958	30 485 219
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	97 694	333 349	431 043
Ieguldījumu fondu apliecības	29 257 762 **	-	-	-	-	29 257 762
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	-	-	178 433	178 433
Akcijas	110 805 *	-	-	-	-	110 805
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	-	-	507 176	507 176
Kopā aktīvi	29 937 564	-	-	97 694	1 018 958	31 054 216
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(151 380)	-	-	-	-	(151 380)
Kopā saistības	(151 380)	-	-	-	-	(151 380)
Neto aktīvi	29 786 184	-	-	97 694	1 018 958	30 902 836
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	96.38	-	-	0.32	3.30	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 pienākumi atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

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

2023. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā
		No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	234 171	-	-	-	-	234 171
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	21 781 199	-	-	91 593	761 225	22 634 017
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	91 593	304 112	395 705
Ieguldījumu fondu apliecības	21 673 247 **	-	-	-	-	21 673 247
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	-	-	153 150	153 150
Akcijas	107 952 *	-	-	-	-	107 952
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	-	-	303 963	303 963
Kopā aktīvi	22 015 370	-	-	91 593	761 225	22 868 188
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(106 555)	-	-	-	-	(106 555)
Kopā saistības	(106 555)	-	-	-	-	(106 555)
Neto aktīvi	21 908 815	-	-	91 593	761 225	22 761 633
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	96.26	-	-	0.40	3.34	100.00

7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 99.42% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību.

	leguldījuma valūta	31.12.2024
Uzskaites vērtības	USD	178 892
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%		8 945
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%		(8 945)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.04%
Kumulatīvais risks (%)		0.04%

	leguldījuma valūta	31.12.2023
Uzskaites vērtības	USD	154 625
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%		7 731
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%		(7 731)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.02%
Kumulatīvais risks (%)		0.02%

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 reitinga aģentūras Fitch, Moody's un S&P.

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

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

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
2024. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	568 997	-	-	568 997
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	32 542	398 501	-	431 043
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	29 257 762	29 257 762
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	178 433	178 433
Akcijas	-	-	110 805	110 805
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	507 176	507 176
Kopā aktīvi	601 539	398 501	30 054 176	31 054 216

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
2023. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	234 171	-	-	234 171
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	31 746	363 959	-	395 705
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	21 673 247	21 673 247
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	153 150	153 150
Akcijas	-	-	107 952	107 952
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	303 963	303 963
Kopā aktīvi	265 917	363 959	22 238 312	22 868 188

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

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 100% no plāna līdzekļiem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 95.04% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 1.39% 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: periodā no Plāna darbības uzsākšanas līdz 23.02.2024)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2024	31.12.2023
Uzskaites vērtība	Akcijas	110 805	107 952
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	29 257 762	21 673 247
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	431 043	395 705
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +12.21% (2023: +12.26%)		3 638 532	2 718 888
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -12.21% (2023: -12.26%)		(3 638 532)	(2 718 888)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		11.77%	11.95%
Kumulatīvais risks (%)		11.77%	11.95%

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	110 805	107 952
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	29 257 762	21 673 247
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	431 043	395 705
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +13.9% (2023: +7.39%)		4 142 146	1 638 873
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -13.9% (2023: -7.39%)		(4 142 146)	(1 638 873)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		13.40%	7.20%
Kumulatīvais risks (%)		13.40%	7.20%

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".

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2024	31.12.2023
		EUR	EUR
AS SEB banka	EUR	568 538	232 696
AS SEB banka	USD	459	1 475
Kopā		568 997	234 171

9. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2024	31.12.2023
	EUR	EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(13 012)	(9 490)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(135 854)	(95 127)
Atlīdzība Turētājbankai	(2 509)	(1 898)
Darījumu komisijas	(5)	(40)
Kopā	(151 380)	(106 555)

Plāna pārskata 11. pielikumā tiek atspoguļota Līdzekļu pārvaldītāja mainīgās komisijas aprēķina kārtība.

10. Ienākumi

	2024	2023
	EUR	EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	3 871	1 185
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	3 871	1 185
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	31 958	24 249
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā		
ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	31 958	24 249
Dividendes	27 386	35 118
Pārējie ienākumi	62	65
Kopā	63 277	60 617

11. 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 BBG000P5N0N9; ISIN EU0009658210). Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

	2024		2023	
	% no plāna neto aktīviem	EUR	% no plāna neto aktīviem	EUR
Maksājuma pastāvīgā daļa	0.5877%	159 682	0.60%	114 153
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	0.4927%	133 836	0.05%	95 092
Atlīdzība turētājbankai	0.0950%	25 812	0.01%	19 025
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi*		34		36
Maksājuma mainīgā daļa				
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	0.5000%	135 854	0.50%	95 127
Kopā	1.0877%	295 536	1.10%	209 280

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

12. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2024 EUR	2023 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1 335 112	3 400 204
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1 058 237)	(3 248 433)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(122 599)	(18 481)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	154 276	133 290

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizēto ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi 1 030 EUR apmērā (2023: 467 EUR), 2024. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 153 246 EUR (2023: pieaugums 132 823 EUR).

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2024 EUR	2023 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	(12)	339
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	5 138 805	2 638 370
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	35 305	25 112
Ieguldījumu fondu apliecības	5 020 312	2 627 898
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	11 658	1 601
Akcijas	2 853	(19 498)
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	68 677	3 257
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	5 138 793	2 638 709
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	10 401	(4 058)

14. Darījumi ar saistītām personām

	2024 EUR	2023 EUR
Darījumi		
Atbildzība līdzekļu pārvaldītājam	(269 690)	(190 219)
Kopā	(269 690)	(190 219)

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.

15. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

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

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	22 634 017	3 925 158	(1 212 761)	5 138 805	30 485 219
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	395 705	31 958	(31 925)	35 305	431 043
leguldījumu fondu apliecības	21 673 247	3 727 541	(1 163 338)	5 020 312	29 257 762
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	153 150	22 900	(9 275)	11 658	178 433
Akcijas	107 952	-	-	2 853	110 805
leguldījumi iespējkapitāla fondos	303 963	142 759	(8 223)	68 677	507 176
Kopā ieguldījumi	22 634 017	3 925 158	(1 212 761)	5 138 805	30 485 219

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

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	14 766 769	8 511 592	(3 282 714)	2 638 370	22 634 017
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	212 139	174 254	(15 800)	25 112	395 705
leguldījumu fondu apliecības	14 222 513	8 066 896	(3 244 060)	2 627 898	21 673 247
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	53 512	102 391	(4 354)	1 601	153 150
Akcijas	127 450	-	-	(19 498)	107 952
leguldījumi iespējkapitāla fondos	151 155	168 051	(18 500)	3 257	303 963
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	92 511	1 185	(93 696)	-	-
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	92 511	1 185	(93 696)	-	-
Kopā ieguldījumi	14 859 280	8 512 777	(3 376 410)	2 638 370	22 634 017

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

18. Plāna dalībnieku vecuma struktūra

Dalībnieku vecums	31.12.2024	31.12.2023*
dalībnieki vecuma līdz 30 gadiem (ieskaitot)	3 903	N/A
dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	2 015	N/A
dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	1 616	N/A
dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	600	N/A
dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	110	N/A
dalībnieki vecumā no 66 gadiem	2	N/A
Kopā:	8 246	5 654

* VSAA šādu statistiku nodrošina sākot ar 2024.gadu.

Sabiedrības mērķis ir esošo klientu struktūru mainīt, šo plānu iesakot klientiem ar vecumu zem 47 gadiem, vecākās vecuma grupas novirzot uz INVL Ekstra 47+ ieguldījumu plānu, INVL Komforts 53+ vai INVL Konservatīvais 58+ ieguldījumu plānu.

19. 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	30 902 836	22 761 633	15 195 142
Plāna daļu skaits	18 385 011	16 356 072	12 547 478
Plāna daļas vērtība	1.6808713	1.3916320	1.2110117
Gada ienesīgums	20.78%	14.91%	-12.88%

20. Notikumi pēc 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%.

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

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

Latvijā februārī patēriņa cenu inflācijas līmenis pieauga līdz 3.7%.

Tirgus situācija ietekmēja Plāna daļas vērtības samazinājumu par 4.58% 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 Maksimālais 16+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

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

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

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

AS “SEB banka” vārdā:
Ieva Tetere
Valdes priekšsēdētāja

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



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Maksimālais 16+” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Maksimālais 16+” (“Ieguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “INVL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 11. līdz 37. 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 ieguldījumu plāna “INVL Maksimālais 16+” 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 ieguldījumu plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko neatkarības standartu) (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Vispārējā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 9. lapai,
- Paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja Valdes atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 10. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 38. 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.