

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

pārskats par periodu
no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. 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	44
Neatkarīga revidenta ziņojums	45

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+"
Līdzekļu pārvaldītājs	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr. 06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 24.04.2018 ar Nr. 06.03.07.211/511
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr. 06.03.02.09.211/262
Turētājbanka	AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050
Pārskata periods	2025. gada 1. janvāris - 2025. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2024. gada 1. janvāris - 2024. gada 31. decembris
Revidents	KPMG Baltics SIA Licence Nr. 55
Reģistrācijas numurs	40003235171
Juridiskā adrese	Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045
LR zvērinātais revidents	Rihards Grasis Sertifikāta Nr. 227

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL ieguldījumu plāns INVL Ekstra 47+ (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV 1010, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercrēģistrā 40003605043, dibināšanas datums - 2002. gada 2. oktobris. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2018. gada 24. aprīlī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.211/511.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, Dina Zobena (valdes locekle), 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 tikuši ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar ieguldījumu plāna līdzekļiem tiktāl, cik tiek ievērotas likumā "Valsts fondēto pensiju likums" un ieguldījumu plāna prospektā noteiktās prasības.

Plāna Turētājbanka ir AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050.

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+" savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2025. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 29 866 (2024: 29 899) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 2.27 % (2024: 2.28 %) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2025. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi bija 291 921 826 EUR (2024: 243 511 465 EUR), kas veido 2.93 % (2024: 2.76 %) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 244 937 188 EUR 2024. gada 31. decembrī līdz 292 051 250 EUR 2025. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.8831668 EUR 2024. gada 31. decembrī līdz 3.0959923 EUR 2025. gada 31. decembrī. Plāna darbība 2025. gada vērtējama pozitīvi, jo lai arī dalībnieku skaits un īpatsvars tirgū ir nedaudz samazinājušies, vērtības pieaugums Plānam ir ticis nodrošināts. Plāna pārvaldīšana ir nodrošinājusi arī pozitīvu gada ienesīgumu - 7.38 %, kas ir konkurētspējīgs aktīvo plānu grupā ar 50 procentu ierobežojumu kapitāla vērtspapīros un būtiski pārsniedz inflāciju.

Ieguldījumu politika

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

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2025. gadā finanšu tirgos bija vērojama svārstīga dinamika ar piesardzīgu optimismu, it īpaši ASV akciju tirgū, ko ietekmēja jaunās tirdzniecības politikas un ģeopolitiskā spriedze. Turpinājās procentu likmju samazināšana ASV un eiro zonā, kā arī vairākās citās attīstītās valstīs. Inflācijas līmenis attīstītās valstīs turpināja mazināties, bet palika virs pēdējo desmit gadu vidējiem līmeņiem, savukārt ģeopolitiskie riski radīja papildu nenoteiktību. Ekonomikā situācija atšķīrās dažādos pasaules reģionos: ASV IKP pieaugums bija vājāks nekā 2024. gadā, bet Eiropā parādījās atveseļošanās pazīmes pēc iepriekšējās stagnācijas.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

Pasaules ekonomikā turpinājās inflācijas mazināšanās attīstītajās valstīs, kas ļāva centrālajām bankām turpināt procentu likmju pazemināšanas ciklu. Gan ASV, gan eiro zonā, gan vairākās citās attīstītajās ekonomikās (Lielbritānija, Zviedrija, Šveice) bāzes procentu likmju līmenis 2025. gada laikā tika vairākkārt samazināts, novedot pie īstermiņa parāda vērtspapīru ienesīgumu krituma. ASV Federālo rezervju sistēma (FED) gada laikā samazināja likmi trīs reizes par 25 bāzes punktiem katru, sasniedzot 3.75% gada beigās no 4.5% gada sākumā. Tas atbalstīja ekonomikas izaugsmi, lai gan ģeopolitiskie riski un jaunie tirdzniecības tarifi radīja spiedienu uz tirgiem.

Diezgan būtisku kritumu gada laikā piedzīvoja ASV dolārs: ja 2024.gada 31.decembrī dolāra kurss pret eiro bija 1.0354, tad līdz 2025. gada beigām tas samazinājās par 11.8%, sasniedzot 1.1746 dolārus par 1 eiro (0.8513 eiro par 1 dolāru). ASV dolāra kursa kritums ietekmēja plāna rezultātus, jo ienesīgums no ieguldījumiem ASV akciju fondos, kas nehedžēja savu valūtas pozīciju, būtiski samazinājās valūtas pārvērtēšanas dēļ.

Procentu likmju samazināšanās stimulēja akciju cenu pieaugumu, bet ar ievērojamām svārstībām, it īpaši ASV. Pasaules akciju tirgus 2025. gadā piedzīvoja volatilitāti, ko pastiprināja ASV prezidenta Trampa administrācijas tirdzniecības politika un Tuvo Austrumu konflikts. Turpinājās stabila tehnoloģiskā sektora izaugsme, lai gan mērenāk nekā iepriekšējā gadā. Piemēram, NVIDIA akciju cena gada laikā pieauga par aptuveni 39%, saglabājot līderpozīcijas mākslīgā intelekta sektorā. Rezultātā ASV akciju tirgus indekss S&P 500 pieauga par 16.4%, bet augsti tehnoloģisku kompāniju indekss NASDAQ pieauga par 20%. Finanšu instrumentu cenām palīdzēja stabila ASV ekonomikas izaugsme – IKP 2025. gadā pieauga par 2.2%, bet gada inflācijas līmenis stabilizējās ap 2.7%, ar pieaugumu gada otrajā pusē ģeopolitisko faktoru dēļ. Inflācijas dinamika ļāva FED turpināt bāzes procentu likmju samazināšanu, kas atbalstīja akciju tirgu atveseļošanu gada otrajā pusē.

Eiropas ekonomikā situācija uzlabojās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu. Eiropas Savienības (ES) IKP gada laikā palielinājās par 1.5%. Stagnācijas pazīmes Vācijā mazinājās, IKP pieauga par 0.2%. Kopumā ekonomikas izaugsme Eiropā kļuva stabilāka, pateicoties labvēlīgiem kredītēšanas nosacījumiem un eksporta atveseļošanai. Eiropas akciju indeksi 2025. gadā uzrādīja labus rezultātus, dažos gadījumos pārsniedzot ASV tirgu: indekss STOXX 600 pieauga par 16.7%, Vācijas indekss DAX – par 22.33%, bet Francijas CAC 40 – par 10.42%. ES inflācijas līmenis 2025. gadā bija 2.3% (pret 2.6% 2024. gadā), ar lēnāku samazināšanos pakalpojumu sektorā. Pateicoties tam, Eiropas Centrālā banka (ECB) gada laikā samazināja refinansēšanas likmi četras reizes, no 3.15% gada sākumā līdz 2.15% gada beigās. Monetārās politikas mīkstināšana uzlaboja kredītēšanas nosacījumus eiro zonā un stimulēja ieguldījumus.

Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World pieauga par 19.5%.

Attīstības valstu akciju tirgos dinamika palika svārstīga, jo to būtiski ietekmēja ģeopolitiskie riski un ASV tirdzniecības politika. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā pieauga par 30.6%, Ķīnas indekss Shanghai Composite – par 18.41%, Brazīlijas BOVESPA – par 34%, Indijas SENSEX – par 9.06%, bet Indonēzijas JCI –par 22.1%.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 18.5% līdz 60.85 ASV dolāriem, jo tirgū izveidojās naftas piedāvājuma pārpalikums.

Latvijā 2025. gadā ekonomikā novērojama lēna atveseļošanās pēc stagnācijas. IKP gada laikā pieauga par 2.1% pret iepriekšējo gadu. Galvenais izaugsmes iemesls bija kapitāla ieguldījumu pieaugums, ko savukārt veicināja apjomīgas valsts investīcijas infrastruktūrā. Apstrādes rūpniecības apjoms pieauga par 5.5%. Inflācijas līmenis gada vidū stabilizējās, bet gada otrajā pusē pieauga augstāko pārtikas un mājokļa cenu dēļ, decembrī sasniedzot 3.5% pret 2024. decembri. 2025. gadā turpinājās Latvijas finanšu tirgus attīstība, piemēram, obligāciju tirgū parādījās jauni emitenti, kā "Rīgas ūdens" un "OC Vision".

IPAS INVL Asset Management 2025. gadā turpināja darbu pie ieguldījumu procesu optimizācijas, meklējot jaunus ieguldījumu objektus, pilnveidojot normatīvo bāzi un integrējot ilgtspējas standartus.

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

2025. gadā plāns pieturējās pie izvēlētas stratēģijas. Līdz 50% plāna līdzekļu tika ieguldīti kapitāla vērtspapīros un tiem piesaistītos instrumentos (akcijās, ETF, alternatīvajos fondos privātajā kapitālā un nekustamajā īpašumā). Lielākā daļa kapitāla vērtspapīru ieguldījumu tika veikta diversificētos ETF, galvenokārt attīstīto valstu (ASV, Eiropa, Japāna, Kanāda) un attīstības valstu akcijās.

Lielākais ieguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija ieguldījumiem ieguldījumu fondos, kas veidoja 56.38% (2024: 56.37%) no Plāna aktīviem. Plāna ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību emitētajās obligācijās pārskata perioda beigās veidoja 18.73% (2024: 18.0%). Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību parāda vērtspapīros veidoja 18.95% (2024: 19.6%) no Plāna aktīviem. Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 0.29% (2024: 0.29%).

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām, ņemot vērā hedžētās pozīcijas, pārskata perioda beigās veidoja - 98.26% EUR (2024: 99.23% EUR) un 1.74% USD (2024: 0.77% USD).

2025. gadā reģionālie svāri akciju daļā tika saglabāti, bet tika veikti ieguldījumi divos jaunos alternatīvo ieguldījumu fondos. Akciju daļā tika veikta rotācija, samazinot attīstības valstu akciju ETF īpatsvaru un daļēji aizvietojo to ar attīstīto valstu akciju ETF.

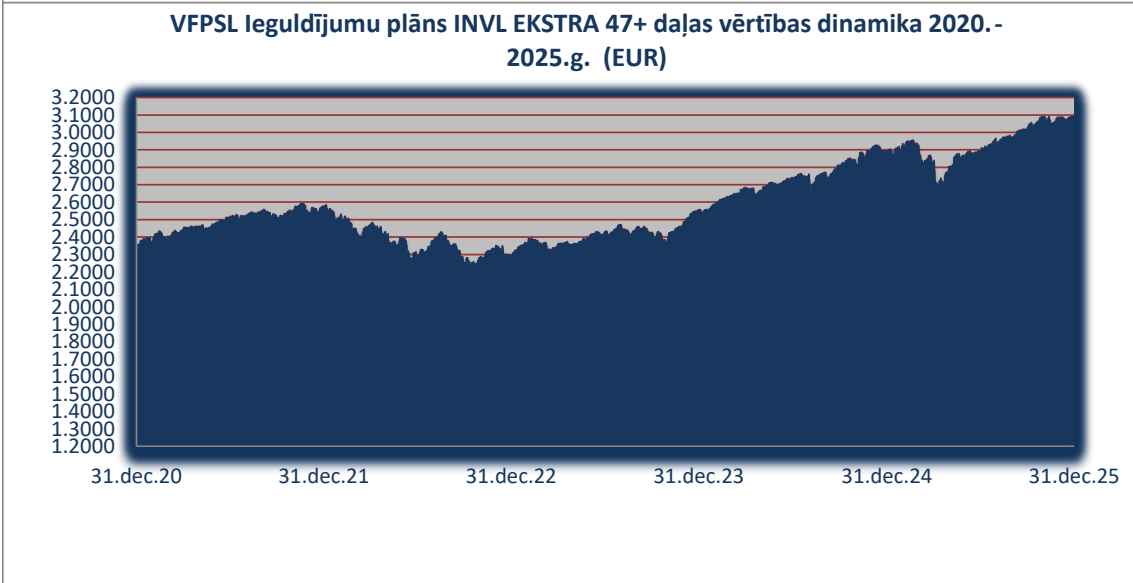
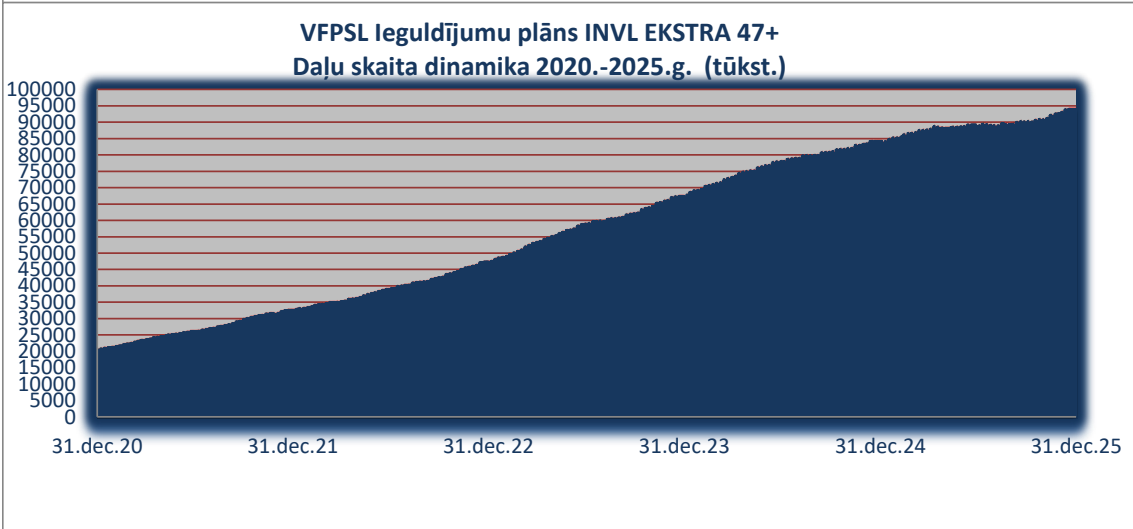
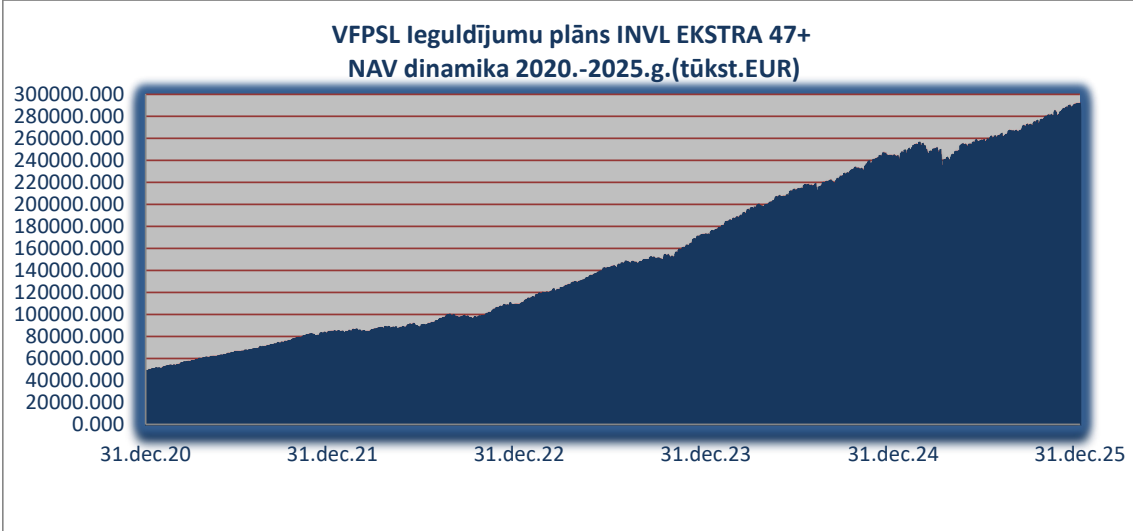
Fiksētās ienākumu daļā ģeogrāfiskais sadalījums saglabājās – galvenokārt Centrālās un Austrumeiropas obligācijas. Tika iegādāti jauni Centrālās un Austrumeiropas un Baltijas emitentu korporatīvie vērtspapīri. Fiksētā ienesīguma daļā ir iekļauti ETF, kas iegulda augsta ienesīguma obligācijās un attīstības valstu suverēnajā parādā.

Plāna ienesīgums 2025. gadā bija 7.38%, atspoguļojot aktīvu diversifikāciju un tirgus svārstības. Būtiskākie ieguldījumi kapitāla vērtspapīros: Invesco MSCI USA ETF (10.34%), iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF (9.22%), Xtrackers MSCI USA SWAP (6.54%). Fiksēto ienākumu fondos lielākā pozīcija bija iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (8.67%).

Plāna ieguldījumi Latvijā

Plāna tiešie ieguldījumi Latvijā 2025. gada 31. decembrī bija 7.06% no aktīviem, galvenokārt Latvijas valsts obligācijās, ar nelielu īpatsvaru arī akcijās, korporatīvajās obligācijās un iespējkapitāla fondos. Sabiedrība aktīvi meklē jaunas iespējas Latvijas tirgū, mērķa īpatsvars – 5-15%. Ieguldījumu apmērs Latvijā ir mazāks kā plānots, galvenie iemesli – ierobežotās pievilcīgās iespējas vietējā tirgū un diversifikācijas prasības, lai mazinātu riskus.

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



leguldījumu plāna ienesīgums

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

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
leguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+"	2.59	6.95	7.38
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni 50%)	2.09	5.43	5.22

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
leguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+"	9.95	10.57	5.69
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni 50%)	7.34	8.18	3.73

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

Plāna gada ienesīgums 2025. gada 31.decembrī bija 7.38 % (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums aktīviem ieguldījumu plāniem bija 5.22%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 2025	Izmaksu apjoms EUR 2024
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	1 164 566	2 102 275
Atlīdzība turētājbankai	237 566	201 188
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	1 419	36

Detalizēta informācija par administratīviem izdevumiem apskatāma 12. pielikumā. Fiksētās komisijas likme pārvaldītājam 2025. gadā vairākkārt mainījās, 2025. gada beigās tā bija samazināta no 0.4927% līdz 0.4427% no Plāna vidējiem neto aktīviem, komisijas likme Turētājbankai tika samazināta no 0.095% uz 0.085% no Plāna vidējiem neto aktīviem. 2025.gadā Plāns nesasniedza rezultātus, kas ļautu 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

2026. gadā, periodā līdz 20.martam, notika būtiskas kustības finanšu aktīvu cenās, kas galvenokārt bija saistīts ar ASV un Izraēlas uzsāktu karu pret Irānu, kā rezultātā tika apdraudēts naftas, sašķidrinātās gāzes kā arī naftas un gāzes pārstrādes produktu eksports no Persijas līča valstīm. Tas izraisīja strauju enerģijas cenu kāpumu un radīja jaunas izmaksu inflācijas spirāles draudus, kas savukārt negatīvi ietekmēja gan fiksētā ienākuma instrumentu, gan akciju tirgus cenas.

Inflācijas kāpums, kas saistīts ar neparedzēto naftas un gāzes cenu pieaugumu, potenciāli var mudināt centrālās bankas paaugstināt bāzes procentu likmes, kas iedragās ekonomisko aktivitāti un vedīs pie vēl lielākas finanšu instrumentu cenu korekcijas.

Diezgan būtiski cieta Eiropas tirgi, jo Eiropas ekonomika pašreiz ir diezgan atkarīga no energoresursu eksporta no citiem pasaules reģioniem – tajā skaitā no Persijas līča valstīm. Konflikts visbūtiskāk ietekmējis sašķidrinātās gāzes cenas – kopš kara sākuma līdz 19.martam TTF gāzes kontrakta cena Roterdamā pieauga vairāk kā par 70%. Kataras gāzes sašķidrināšanas infrastruktūras bojājumu dēļ karadarbības rezultātā tuvāko 3 līdz 5 gadu laikā Kataras gāzes sašķidrināšanas kapacitāte būs samazināta, un tas varētu radīt iztrūkumu sašķidrinātās gāzes tirgū, kas savukārt varētu novest pie elektrības cenu kāpuma Eiropā.

Nenoteiktība, kas ir saistīta ar iespējamo karadarbības pabeigšanas laiku, pasliktina situāciju gan finanšu tirgos, gan ekonomikā kopumā, jo apgrūtināta racionālu plānošanu un lēmumu pieņemšanas procesu.

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

ASV akciju tirgū sākās korekcija, akciju indeksam S&P500 samazinoties par 3.6% kopš gada sākuma. Arī citos tirgos notika diezgan būtiska korekcija, Vācijas DAX indeksam nokrītot par 6.21%, Francijas CAC40 samazinoties par 3.67%, Spānijas IBEX par 2.09%, bet Itālijas FTSE MIB – par 2.59%. Korekciju piedzīvoja arī vairāki attīstības tirgi, piemēram, Indijas akciju indekss SENSEX samazinājās par 12.92%, bet Indonēzijas JCI – par 17.81%. Tajā pašā laikā dažos tirgos situācija kopš gada sākuma tik dramatiskā nebija – piemēram, Brazīlijas indekss BOVESPA pieauga par 11.39%, bet Ķīnas Shanghai Composite – par 0.95%.

Eiropas centrālā banka un ASV Federālā Rezervju sistēma periodā no gada sākumam līdz 19.martam nemainīja bāzes likmes, taču pēc 18.-19. martā notikušajām sēdēm brīdināja, ka varētu atgriezties pie likmju celšanas, ja inflācija pieaugs.

ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 17.92 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3.904%, 10 gadu – par 10 b.p. līdz 4.267%.

Dolāra kurss pret eiro kopš gada sākuma pieauga par 2%, no 1.175 līdz 1.1515 dolāriem par 1 eiro. Ļoti augstu svārstīgumu demonstrēja zelta un citu dārgmetālu cenas – tā, zelta cena no 4332 dolāriem par 1 trojas unci janvārī pieauga par 25% līdz 5417 dolāriem, bet pēc tam būtiski nokrita – līdz 4650 dolāriem 19.martā.

Brent naftas cena kopš gada sākuma līdz 2025. gada 19. martam pieauga par 82.3% līdz 111 dolāriem par barelu.

Latvijā februārī patēriņa cenu inflācijas (pret iepriekšēja gada attiecīgo periodu) līmenis samazinājās līdz 2.3%, lai gan visu 2025. gadu turējās virs 3% atzīmes.

Tirgus situācija ietekmēja Plāna daļas vērtības samazinājumu par 0.62% no pārskata perioda beigām līdz 2026. gada 20. martam.

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

Turpmākās ieguldījumu plāna attīstības prognozes

Kopumā turpmāk plānots pieturēties pie izvēlētajām 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 investēt arī tādus ETF, kas atveido noteiktu akciju tirgus segmentu vai noteiktu ieguldījumu stilu.

Fiksētā ienākuma instrumentu daļas durācija tiks saglabāta esošajā līmenī vai mēreni samazināta. Tajā pašā laikā papildus uzmanība tiks pievērsta emitentu kredītkvalitātei. Tiks pievērsta padziļinātā uzmanība Latvijas korporatīvo emitentu jaunajām emisijām.

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

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

Uz 2025. 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, 2026. gada 30. martā

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

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

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

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

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 11. līdz 43. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. 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 43. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 30. martā

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

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	5 105 142	3 871 019
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		286 930 708	241 061 063
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.	110 041 615	92 097 558
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	164 662 018	138 075 159
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	4.3.2.	2 361 245	2 459 248
Akcijas	4.2.	862 037	718 684
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	4.3.3.	9 003 793	7 710 414
Pārējie aktīvi	10	15 400	5 106
Kopā aktīvi		292 051 250	244 937 188
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	(245 224)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.4.	-	(245 224)
Uzkrātie izdevumi	9	(129 424)	(1 180 499)
Pārējās saistības		-	-
Kopā saistības		(129 424)	(1 425 723)
Neto aktīvi		291 921 826	243 511 465

Pielikumi no 14. līdz 43. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 43. 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, 2026. gada 30. martā

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

Neto aktīvu kustības pārskats

	Pielikums	2025 EUR	2024 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		243 511 465	173 276 027
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		41 644	119 412
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		3 946 711	2 757 742
Dividendes		254 484	311 737
Pārējie ienākumi		823	554
Kopā ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	11	4 243 662	3 189 445
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(1 164 566)	(1 043 390)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		-	(1 058 885)
Atlīdzība turētājbankai		(237 566)	(201 188)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(1 419)	(36)
Kopā ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	12	(1 403 551)	(2 303 499)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	1 551 262	1 255 822
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	14	14 839 949	22 722 224
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		16 391 211	23 978 046
Plāna darbības rezultāts		19 231 322	24 863 992
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		83 917 386	81 884 354
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(54 738 347)	(36 512 908)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		48 410 361	70 235 438
Neto aktīvi pārskata gada beigās		291 921 826	243 511 465
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā		84 459 721	67 681 097
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās		94 290 230	84 459 721
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā		2.8831668	2.5601835
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās		3.0959923	2.8831668

Pielikumi no 14. līdz 43. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 43. lapai ir apstiprinājuši 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, 2026. gada 30. martā

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

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2025 EUR	2024 EUR
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Plāna darbības rezultāts		19 231 322	24 863 992
Korekcijas:			
Aprēķinātie procentu ienākumi		(3 988 355)	(2 877 154)
Pārējie ienākumi		(823)	(554)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms		15 242 144	21 986 284
Neto izmaiņas pārējos aktīvos		(10 294)	(5 106)
Neto izmaiņas pārējās saistībās		-	(1 928 040)
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		(1 051 075)	1 093 867
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		-	1 220 000
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(46 092 399)	(70 240 823)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma		(31 911 624)	(47 873 818)
Saņemtie procentu ienākumi		3 965 885	2 686 386
Saņemtie pārējie ienākumi		823	554
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(27 944 916)	(45 186 878)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		83 917 386	81 884 354
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(54 738 347)	(36 512 908)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		29 179 039	45 371 446
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)		1 234 123	184 568
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		3 871 019	3 686 451
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	8	5 105 142	3 871 019

Pielikumi no 14. līdz 43. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 43. 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, 2026. gada 30. martā

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

Finanšu pārskata pielikumi

1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

VFPSL ieguldījumu plāns INVL Ekstra 47+ (tālāk tekstā – "Plāns") savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas ir orientēta uz ieguldījumiem akcijās un citos kapitāla vērtspapīros līdz 50 procentiem no ieguldījumu plāna aktīviem, tādējādi dodot iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

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

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās 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 Maksimālais 16+, ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+ un ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+.

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "SEB banka", juridiskā adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (SFPS), kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi nr.327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi".

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

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

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

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

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

2.2. Jauni standarti un interpretācijas

Standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā pārskata periodā

Jaunākās izmaiņas SFPS grāmatvedības standartos, kas jāpiemēro ar gada pārskata periodu, kas sākas 2025. gada 1. janvārī.:

- Nepietiekama apmaināmība – papildinājumi 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 2025. 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 grozītos standartus agrāk.

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

- Līgumi ar atsaucēm uz no dabas atkarīgu elektroenerģiju – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā stāšanās datums 2026.gada 1.janvārī);
- Ikgadējie uzlabojumi SFPS grāmatvedības standartos – 11. izdevums (spēkā stāšanās datums 2026.gada 1.janvārī);
- 19. SFPS "Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana" (spēkā stāšanās datums 2027.gada 1.janvārī, vēl nav ES apstiprināti);
- Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana starp investoru un tam piederošo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu – Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS" (vēl nav ES apstiprināti).

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

- Finanšu instrumentu klasifikācija un novērtēšana – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā stāšanās datums 2026.gada 1.janvārī).
- 18. SFPS "Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos" (spēkā stāšanās datums 2027.gada 1.janvārī, vēl nav ES apstiprināti).

2.3. Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

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

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

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

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

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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

Klasifikācija

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

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

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

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

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

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

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

- Finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu pamatojoties uz to patieso vērtību;
- Atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitinga vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- Finanšu aktīvi to sākotnējās atzīšanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tādejādi 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 sākotnējā atzīšanas brīdī nenosaka kā patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

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

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā

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

2.4. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Aplēses un spriedumi

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

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

2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

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

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

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

2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

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

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

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

Paredzamo kredītzaudējumu novērtēšanas process ir iedalīts trīs posmos:

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

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

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

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

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

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

2.7. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

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

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

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

Valūta	31.12.2025	31.12.2024
USD	1.1750	1.0389

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

2.8. Ienākumu un izdevumu atzīšana

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

2.9. Nauda un naudas ekvivalenti

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

2.10. Izdevumi

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

2.11. Nodokļu saistības

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

2.12. Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

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

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

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

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

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, sadalot ieguldījumus starp pieteikami lieli ieguldījumu skaitu, ieguldīšanas ierobežojumi svārstās no 2% līdz 35% no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos, atkarībā no ieguldījumu instrumenta veida.

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

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

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

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, slēdzot valūtas nākotnes līgumus jeb atvasinātos finanšu instrumentus tā, lai īsā pozīcija pēc atvasināto finanšu instrumentu izmantošanas nepārsniegtu fizisko pozīciju attiecīgajā valūtā vairāk kā par 2%. Ieguldījumu plāna atklātā valūtu pozīcija vienā atsevišķā valūtā nedrīkst pārsniegt 10% no ieguldījumu plāna aktīviem un kopumā visas ārvalstu pozīcijās 20% no ieguldījumu plāna aktīviem. Virs 90% no ieguldījumiem tiek veikti plāna pamatvalūtā. Plāna pārskata 4.3.4. un 7. pielikumos tiek atspoguļota informācija par noslēgtajiem atvasināto instrumentu līgumiem ārvalstu valūtu riska samazināšanai un 7. SFPS pieprasītā atklāto valūtas pozīciju riska analīze.

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

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

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

4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

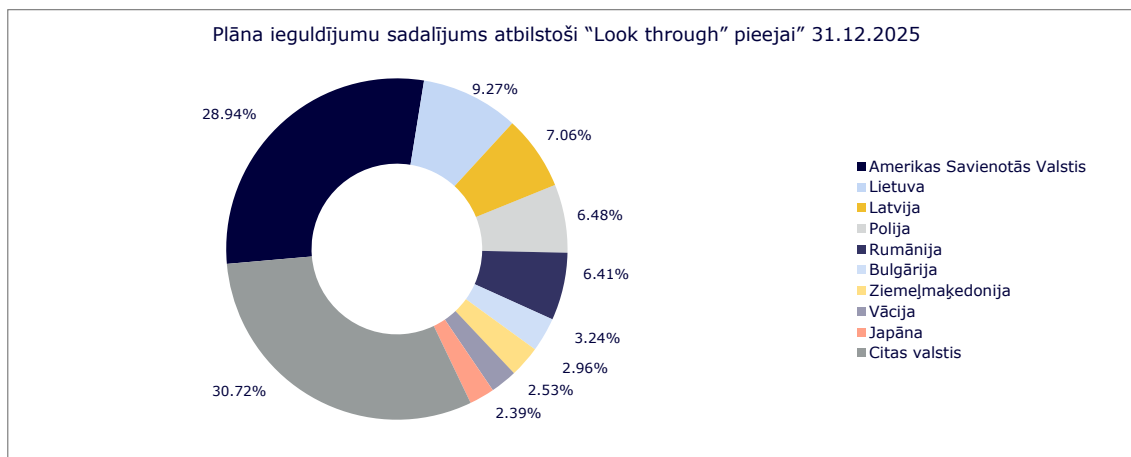
4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2025:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas*	Akcijas	Ieguldījumi iespējamajās fondos*	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	110 051 290	-	-	-	110 051 290	110 051 290	37.68
Luksemburga	-	52 520 895	1 210 075	-	7 383 933	61 114 903	61 114 903	20.93
Lietuva	23 994 583	1 920 690	673 725	759 086	1 167 678	28 515 762	28 515 762	9.76
Rumānija	17 346 469	-	-	-	-	17 346 469	17 346 469	5.94
Polija	15 114 111	-	-	-	-	15 114 111	15 114 111	5.18
Latvija	13 675 503	169 143	477 445	102 951	452 182	14 877 224	14 877 224	5.09
Bulgārija	8 993 942	-	-	-	-	8 993 942	8 993 942	3.08
Ziemeļmaķedonija	8 606 876	-	-	-	-	8 606 876	8 606 876	2.95
Igaunija	5 437 371	-	-	-	-	5 437 371	5 437 371	1.86
Čehija	4 102 012	-	-	-	-	4 102 012	4 102 012	1.40
Vācija	3 061 634	-	-	-	-	3 061 634	3 061 634	1.05
Slovēnija	1 629 594	-	-	-	-	1 629 594	1 629 594	0.56
Horvātija	1 617 149	-	-	-	-	1 617 149	1 617 149	0.55
Kolumbija	1 129 062	-	-	-	-	1 129 062	1 129 062	0.39
Dānija	1 119 676	-	-	-	-	1 119 676	1 119 676	0.38
Meksika	918 959	-	-	-	-	918 959	918 959	0.31
Spānija	839 821	-	-	-	-	839 821	839 821	0.29
Austrija	837 470	-	-	-	-	837 470	837 470	0.29
Moldova	771 305	-	-	-	-	771 305	771 305	0.26
Slovākija	524 989	-	-	-	-	524 989	524 989	0.18
Zviedrija	321 089	-	-	-	-	321 089	321 089	0.11
Kopā ieguldījumu portfelis	110 041 615	164 662 018	2 361 245	862 037	9 003 793	286 930 708	286 930 708	98.24

Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)

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

Tomēr ņemot vērā jaunākās informācijas atklāšanas prasības, tiek iegūta maksimāli iespējamā informācija par ieguldījumu gala reģioniem un valstīm piemērojot "Look through" pieeju. Zemāk redzamais grafiks attēlo ieguldījumu plāna aktīvu sadalījumu atbilstoši šai pieejai. Atbilstoši "Look through" pieejai ieguldījumi tiek atspoguļoti atbilstoši valstij, kurā emitents veicis ieguldījumus. Ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros vai parāda vērtspapīros tā ir attiecīgās komercsabiedrības reģistrācijas valsts, ieguldījumiem nekustamajā īpašumā tā ir valsts, kurā atrodas nekustamais īpašums, noguldījumiem kredītiestādē tā ir valsts, kurā reģistrēta kredītiestāde un alternatīvajiem ieguldījumu fondiem vai ieguldījumu fondiem tās valsts, kurās tie ir veikusi ieguldījumus. Ja alternatīvo ieguldījumu fonda vai ieguldījumu fonda ieguldījumiem nav identificējama valsts un to apmērs nepārsniedz 10 procentus no attiecīgā fonda aktīvu kopsummas, pārskatā šo vērtību uzrāda, sadalot proporcionāli starp identificētajām valstīm.



VFPSL ieguldījumu plāna
"INVL Ekstra 47+"
2025. gada pārskats

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2024 (turpinājums):

Emidenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	Akcijas	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	93 429 552	-	-	-	-	93 429 552	93 429 552	38.14
Luksemburga	1 376 924	42 789 210	1 345 682	-	5 812 759	-	51 324 575	51 324 575	20.96
Lietuva	19 979 473	1 692 190	645 941	535 478	1 245 367	-	24 098 449	24 098 449	9.84
Rumānija	16 765 930	-	-	-	-	-	16 765 930	16 765 930	6.84
Latvija	12 392 686	164 207	467 625	183 206	652 288	(245 224)	13 614 788	13 369 564	5.56
Polija	8 744 219	-	-	-	-	-	8 744 219	8 744 219	3.57
Ziemeļmaķedonija	8 246 275	-	-	-	-	-	8 246 275	8 246 275	3.37
Bulgārija	5 026 212	-	-	-	-	-	5 026 212	5 026 212	2.05
Čehija	4 659 078	-	-	-	-	-	4 659 078	4 659 078	1.90
Igaunija	3 411 873	-	-	-	-	-	3 411 873	3 411 873	1.40
Kolumbija	1 844 885	-	-	-	-	-	1 844 885	1 844 885	0.75
Horvātija	1 625 911	-	-	-	-	-	1 625 911	1 625 911	0.66
Slovēnija	1 441 081	-	-	-	-	-	1 441 081	1 441 081	0.59
Zviedrija	1 293 523	-	-	-	-	-	1 293 523	1 293 523	0.53
Gērsija	1 102 989	-	-	-	-	-	1 102 989	1 102 989	0.45
Lielbritānija	1 083 749	-	-	-	-	-	1 083 749	1 083 749	0.44
Nīderlande	976 935	-	-	-	-	-	976 935	976 935	0.40
Spānija	851 883	-	-	-	-	-	851 883	851 883	0.35
Meksika	742 233	-	-	-	-	-	742 233	742 233	0.30
Slovākija	531 699	-	-	-	-	-	531 699	531 699	0.22
Kopā ieguldījumu portfelis	92 097 558	138 075 159	2 459 248	718 684	7 710 414	(245 224)	240 815 839	240 570 615	98.32
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	37.60	56.37	1.01	0.29	3.15	(0.10)	98.32	98.32	

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

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērto ieguldījumu fondu apliecības un akcijas

2025. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Ieguldījuma patiesā vērtība		Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
				legādes vērtība EUR	EUR	
Valsts parāda vērtspapīri				52 259 943	55 321 023	18.95
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	XS2310118893	Ziemeļmaķedonija	8 079	7 150 388	7 780 142	2.66
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	5 640	4 321 228	4 909 032	1.68
Lithuania 2.4% 15.12.2029	LT0000670069	Lietuva	37 765	3 470 426	3 681 869	1.26
Lithuania 3.5% 13.02.2034	XS2765498717	Lietuva	3 491	3 558 423	3 604 181	1.23
Lithuania 3.5% 03.07.2031	XS2841247583	Lietuva	3 375	3 429 171	3 495 272	1.20
Lithuania 2.3% 13.07.2027	LT0000650087	Lietuva	30 500	2 876 047	3 062 918	1.05
Bulgaria 3.375% 18.07.2035	XS3124345631	Bulgārija	2 900	2 910 931	2 887 470	0.99
Lithuania 2.125% 01.06.2032	XS2487342649	Lietuva	2 700	2 464 690	2 552 069	0.87
Lithuania 4.125% 25.04.2028	XS2547270756	Lietuva	2 380	2 412 694	2 525 997	0.87
Romania 5.25% 30.05.2032	XS2829209720	Rumānija	2 100	2 088 560	2 207 971	0.76
Latvia 3.875% 22.05.2029	XS2722876609	Latvija	1 900	1 932 609	2 013 021	0.69
Latvia 0.375% 07.10.2026	XS1501554874	Latvija	2 000	1 893 485	1 969 687	0.67
Latvia 1.125% 30.05.2028	XS1829276275	Latvija	1 800	1 651 605	1 750 476	0.60
Bulgaria 4.625% 23.09.2034	XS2536817484	Bulgārija	1 550	1 669 060	1 703 411	0.58
Romania 3.75% 07.02.2034	XS2434895806	Rumānija	1 830	1 604 855	1 702 807	0.58
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	XS2579483319	Bulgārija	1 200	1 216 260	1 335 877	0.46
Romania 2.124% 16.07.2031	XS2027596530	Rumānija	1 330	1 010 585	1 176 420	0.40
Romania 2.875% 11.03.2029	XS1892141620	Rumānija	1 035	942 107	1 037 242	0.36
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	XS2536817211	Bulgārija	950	894 460	1 006 381	0.35
Latvia 0% 24.01.2029	XS2361416915	Latvija	850	669 426	782 204	0.27
Latvia 3.875% 12.07.2033	XS2648672660	Latvija	700	717 315	733 005	0.25
Latvia 3.5% 17.01.2028	XS2576364371	Latvija	600	594 803	631 026	0.22
Latvia 3.875% 25.03.2027	XS2549862758	Latvija	500	493 720	523 976	0.18
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	XS2181690665	Ziemeļmaķedonija	490	505 868	499 704	0.17
Romania 3.624% 26.05.2030	XS2178857954	Rumānija	460	539 447	461 952	0.16
Latvia 3% 24.01.2032	XS2906240028	Latvija	400	398 073	406 351	0.14
Lithuania 2.125% 22.10.2035	XS1310032260	Lietuva	391	347 896	343 187	0.12
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	XS2582522681	Ziemeļmaķedonija	300	297 074	327 030	0.11
Lithuania 3.875% 14.06.2033	XS2604821228	Lietuva	200	198 737	210 345	0.07

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.57 % līdz 5.35 % (2024. gada 31. decembrī: no 2.45 % līdz 5.8 %).

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

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Komersabiedrību parāda vērtspapīri				52 627 192	54 720 592	18.73
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	AT0000A34CN3	Rumānija	27	2 805 620	2 875 749	0.98
Bank Polska Kasa SA. 4% 24.09.2030	XS2906339747	Polija	1 920	1 934 441	1 974 988	0.68
CEC Bank SA 5.625% 28.11.2029	XS2948748012	Rumānija	19	1 900 005	1 970 083	0.68
Latvenergo AS 3.612% 13.11.2030	XS3227294132	Latvija	1 800	1 801 440	1 797 336	0.62
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	XS2356039268	Polija	1 780	1 449 420	1 788 818	0.61
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	XS2346125573	Polija	1 800	1 671 465	1 735 990	0.59
CEZ AS 4.25% 11.06.2032	XS2838370414	Čehija	1 600	1 593 310	1 667 931	0.58
ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2029	AT0000A39UM6	Horvātija	15	1 509 694	1 617 149	0.56
Takko Fashion GmbH 10.25% 15.04.2030	XS2921539883	Vācija	1 500	1 451 043	1 495 832	0.51
Luminor Bank 4.042% 10.09.2028	XS2888497067	Igaunija	1 400	1 403 610	1 436 138	0.49
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	XS2348767836	Polija	1 510	1 451 597	1 404 386	0.48
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	XS2388876232	Polija	14	1 228 415	1 377 800	0.47
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	XS1575640054	Polija	1 300	1 318 625	1 309 266	0.45
MLP GROUP SA 6.125% 15.10.2029	XS2914001750	Polija	1 200	1 243 205	1 259 508	0.43
ENERGO PRO AS 8% 27.05.2030	XS3063695715	Čehija	1 100	1 136 855	1 166 158	0.40
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	US279158A581	Kolumbija	1 200	1 147 508	1 129 062	0.39
GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.2030	XS2809868446	Polija	1 120 000	1 052 803	1 119 845	0.38
EUROPEAN ENERGY AS 6.339% 04.11.2027	DK0030541289	Dānija	110 000 000	1 095 055	1 119 676	0.38
Eastern European Electric 6.5% 15.05.2030	XS3073101712	Bulgārija	1 000	1 039 718	1 089 909	0.37
LifeFit Group Midco GmbH FRN 29.08.2029	NO0013252452	Vācija	1 000	1 010 514	1 045 483	0.36
Czechoslovak Group 5.25% 10.01.2031	XS1105190576	Čehija	1 000	1 035 370	1 060 642	0.36
SOC NAT ROMGAZ 4.625% 04.11.2031	XS3221850228	Rumānija	1 000	994 010	1 005 213	0.35
Santander Bank Polska S.A. 3.5% 07.10.2031	XS3200021684	Polija	10	998 150	998 811	0.34
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	XS2367164576	Bulgārija	1 000	828 075	970 894	0.33
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	US71643VAB18	Meksika	1 059	901 598	918 959	0.31
Akropolis Group UAB 6% 15.05.2030	XS3046302488	Lietuva	800	800 405	869 535	0.30
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	XS2633112565	Igaunija	800	800 005	850 736	0.29
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	XS2432286974	Spānija	820	770 665	839 821	0.29
Supernova Invest GmbH 5% 24.06.2030	XS3103692250	Austrija	800	810 780	837 470	0.29
LHV Group 4.125% 18.06.2029	XS3090105829	Igaunija	800	797 901	816 001	0.28
Civinity AB 10% 17.07.2029	LT0000134413	Lietuva	700	700 005	782 292	0.27
Aragvi Finance INTL 11.125% 20.11.2029	XS2932787687	Moldova	900	851 192	771 305	0.26
PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028	XS2788380306	Polija	700	698 164	735 992	0.25
Elko Grupa AS 7.25% 20.12.2029	LV0000108637	Latvija	700	700 000	700 987	0.24
LHV Group 5.375% 24.05.2028	XS2822574245	Igaunija	650	648 848	685 571	0.23
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	XS2177349912	Lietuva	700	651 477	661 104	0.23
ARTEA BANKAS AB 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	540	540 005	641 346	0.22
Nova Ljubljanska Banka 4.5% 29.05.2030	XS2825558328	Slovēnija	6	606 545	638 496	0.22
Coop Pank AS 3.125% 20.03.2029	XS3029438267	Igaunija	600	599 519	622 312	0.21
LHV Group 5.5% 16.09.2035	XS3153067288	Igaunija	600	598 902	614 144	0.21
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	XS2647371843	Polija	550	540 947	595 250	0.20
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Slovēnija	5	498 262	571 900	0.20
Artea Bankas AB 3.739% 07.10.2029	XS3191554495	Lietuva	550	551 362	553 271	0.19
SLOVENSKA SPORTELNA AS 5.375% 04.10.2028	AT0000A377W8	Slovākija	5	498 200	524 989	0.18
SMAVA GMBH FRN 22.05.2029	NO0013531590	Vācija	500	500 255	520 319	0.18
AS CleanR Grupa 6.5% 14.11.2029	LV0000107365	Latvija	470	470 000	476 164	0.16
LHV Group AS 6% 15.11.2034	EE3300004993	Igaunija	401	401 005	412 469	0.14
Citadele banka FRN 09.01.2031	XS3060301168	Latvija	400	404 542	412 084	0.14
Valstybes investicinis kapitalas 3.119% 24.09.2029	LT0000135436	Lietuva	400	400 000	403 418	0.14
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	XS1646530565	Lietuva	400	398 926	398 786	0.14
AS Augstsprieguma tīkls 0.5% 20.01.2027	LV0000802528	Latvija	400	399 449	389 062	0.13
Citadele banka 5% 13.12.2031	LV0000880102	Latvija	37	370 375	376 387	0.13
AONIC AB 10.521% 18.10.2027	SE0020975449	Zviedrija	300	314 250	321 089	0.11
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	XS2724428193	Polija	300	299 045	307 889	0.11
PKO Bank Polski SA 3.875% 12.09.2027	XS2890435865	Polija	300	299 417	305 021	0.10
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	XS2641055012	Slovēnija	2	200 005	211 155	0.07
ARTEA BANKAS AB 4.597% 25.06.2030	XS3025213102	Lietuva	200	200 005	208 993	0.07
Nova Ljubljanska Banka 3.5% 21.01.2029	XS2972971399	Slovēnija	2	199 395	208 043	0.07
Moneta Money Bank 4.414% 11.09.2030	XS2898794982	Čehija	200	200 005	207 281	0.07
MBANK SA FRN 03.03.2032	XS3244863729	Polija	2	200 000	200 547	0.07
Latvenergo 0.5% 17.05.2028	LV0000802460	Latvija	200	199 415	187 511	0.06
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	LV0000802684	Latvija	160	160 005	171 878	0.06
Rīgas ūdens SIA 4% 04.06.2030	LV0000104487	Latvija	1 465	146 505	146 585	0.05
Citadele banka sub.obl. 8% 05.04.2034	LV0000803054	Latvija	10	100 005	107 564	0.04
Citadele banka 3.875% 23.12.2029	XS3148256913	Latvija	100	99 858	100 199	0.03

2025. gada 31. decembrī komersabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.07 % līdz 11.29 % (2024. gada 31. decembrī: no 2.67 % līdz 9.18 %).

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

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

2025. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR		Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
					legādētais	patiesā	
Ieguldījumu fondu apliecības				125 066 184	164 662 018	56.38	
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	175 645	21 146 674	30 196 888	10.34	
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	2 204 526	17 981 613	26 934 899	9.22	
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	217 918	22 081 694	25 317 659	8.67	
X MSCI USA SWAP	LU0274210672	Luksemburga	108 961	14 757 745	19 106 311	6.54	
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	336 630	9 403 906	12 909 087	4.42	
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	94 027	6 796 420	8 838 538	3.03	
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	15 409	6 644 146	7 829 313	2.68	
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	697 950	5 203 485	6 928 550	2.37	
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	116 418	4 992 525	6 887 289	2.36	
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	54 266	5 490 658	5 475 439	1.87	
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	158 912	2 422 504	3 728 075	1.28	
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	18 074	2 717 267	3 398 273	1.16	
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	25 540	1 356 409	1 737 997	0.60	
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	63 642	1 369 138	1 524 990	0.52	
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	9 260	1 018 022	1 276 335	0.44	
Artea Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	10 123	1 016 090	1 105 863	0.38	
DBX MSCI USA 1C ETF	IE00BJOKDR00	Īrija	3 780	224 961	653 014	0.22	
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	8 812	292 921	644 355	0.22	
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	169 143	0.06	
Akcijas				560 817	862 037	0.29	
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	315 676	231 551	580 844	0.19	
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	7 950	178 880	168 540	0.05	
AS MADARA Cosmetics	LV0000101624	Latvija	9 947	62 174	102 951	0.04	
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	8 400	88 212	9 702	0.01	
Kopā				230 514 136	275 565 670	94.35	

Uz 2025. gada 31. decembrī pamatā visi Plāna ieguldījumi valsts parāda vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros, ieguldījumu fondu apliecībās un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot ieguldījumu fondu apliecības 1 445 478 EUR apmērā (2024: 1 363 341 EUR) un ieguldījums AS Madara Cosmetics akcijās, kuras iekļautas tirdzniecībai alternatīvajā tirgū First North, kas ir ir daudzpusejā tirdzniecības sistēma, bet nav regulētais tirgus.

2024. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR		Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
					legādētais	patiesā	
Valsts parāda vērtspapīri				45 830 189	48 010 924	19.60	
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	XS2310118893	Ziemeļmaķedonija	8 079	7 155 564	7 422 323	3.03	
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	5 640	4 323 616	4 588 478	1.87	
Lithuania 2.4% 15.12.2029	LT0000670069	Lietuva	37 765	3 470 426	3 677 979	1.50	
Lithuania 2.3% 13.07.2027	LT0000650087	Lietuva	30 500	2 876 047	3 048 857	1.25	
Lithuania 3.5% 03.07.2031	XS2841247583	Lietuva	2 475	2 517 888	2 601 067	1.06	
Lithuania 4.125% 25.04.2028	XS2547270756	Lietuva	2 380	2 412 694	2 566 910	1.05	
Romania 5.25% 30.05.2032	XS2829209720	Rumānija	2 100	2 088 560	2 115 361	0.86	
Latvia 3.875% 22.05.2029	XS2722876609	Latvija	1 900	1 932 609	2 020 355	0.82	
Latvia 0.375% 07.10.2026	XS1501554874	Latvija	2 000	1 893 485	1 923 647	0.79	
Latvia 1.125% 30.05.2028	XS1829276275	Latvija	1 800	1 651 605	1 728 696	0.71	
Bulgaria 4.625% 23.09.2034	XS2536817484	Bulgārija	1 550	1 675 199	1 719 499	0.70	
Romania 3.75% 07.02.2034	XS2434895806	Rumānija	1 830	1 635 529	1 631 823	0.67	
Lithuania 3.5% 13.02.2034	XS2765498717	Lietuva	1 391	1 425 199	1 462 960	0.60	
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	XS2579483319	Bulgārija	1 200	1 217 735	1 355 652	0.55	
Lithuania 2.125% 01.06.2032	XS2487342649	Lietuva	1 200	1 045 721	1 148 173	0.47	
Romania 2.124% 16.07.2031	XS2027596530	Rumānija	1 330	1 010 585	1 112 354	0.45	
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	XS2536817211	Bulgārija	950	894 460	1 007 777	0.41	
Romania 2.875% 11.03.2029	XS1892141620	Rumānija	1 035	942 107	995 946	0.41	
Latvia 0% 24.01.2029	XS2361416915	Latvija	850	669 426	764 685	0.31	
Latvia 3.875% 12.07.2033	XS2648672660	Latvija	700	717 315	754 068	0.31	
Latvia 3.5% 17.01.2028	XS2576364371	Latvija	600	594 803	638 241	0.26	
Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026	XS1385239006	Kolumbija	600	574 510	620 490	0.25	
Lithuania 1.3% 04.08.2025	LT0000630097	Lietuva	6 000	592 243	598 564	0.24	
Latvia 3.875% 25.03.2027	XS2549862758	Latvija	500	493 720	529 456	0.22	
Latvia 1.375% 23.09.2025	XS1295778275	Latvija	500	478 017	495 515	0.20	
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	XS2181690665	Ziemeļmaķedonija	490	505 868	494 231	0.20	
Romania 3.624% 26.05.2030	XS2178857954	Rumānija	460	539 447	442 177	0.18	
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	XS2582522681	Ziemeļmaķedonija	300	297 074	329 721	0.14	
Lithuania 3.875% 14.06.2033	XS2604821228	Lietuva	200	198 737	215 919	0.09	

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

2024. gada 31. decembrī

leguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri						
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	AT0000A34CN3	Rumānija	27	41 931 418	44 086 634	18.00
CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027	XS2468979302	Čehija	2 725	2 540 018	2 778 562	1.13
Bank Polska Kasa SA. 4% 24.09.2030	XS2906339747	Polija	1 920	1 950 996	1 945 151	0.79
CEC Bank SA 5.625% 28.11.2029	XS2948748012	Rumānija	19	1 900 005	1 928 492	0.79
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	XS2346125573	Polija	1 800	1 671 465	1 692 359	0.69
CEZ AS 4.25% 11.06.2032	XS2838370414	Čehija	1 600	1 593 659	1 673 099	0.68
ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2029	AT0000A39UM6	Horvātija	15	1 509 694	1 625 911	0.66
Akropolis Group UAB 2.875% 02.06.2026	XS2346869097	Lietuva	1 540	1 421 032	1 525 075	0.62
Luminor Bank 4.042% 10.09.2028	XS2888497067	Igaunija	1 400	1 403 610	1 432 988	0.59
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	XS2348767836	Polija	1 510	1 451 597	1 398 331	0.57
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	XS2356039268	Luksemburga	1 480	1 179 790	1 376 924	0.56
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	XS2388876232	Polija	14	1 228 415	1 337 732	0.55
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	XS1575640054	Zviedrija	1 300	1 318 625	1 293 523	0.53
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	US279158AS81	Kolumbija	1 200	1 147 508	1 224 395	0.50
MAXIMA GRUPE UAB 6.25% 12.07.2027	XS2485155464	Lietuva	1 125	1 113 316	1 194 359	0.49
GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.2030	XS2809868446	Gērnija	1 120 000	1 052 803	1 102 989	0.45
Peu Fin Ltd 7.25% 01.07.2028	XS2643284388	Lielbritānija	1 000	1 001 910	1 083 749	0.44
Citadele banka 1.625% 22.11.2026	XS2393742122	Latvija	1 100	1 093 378	1 074 806	0.44
RCS & RDS SA 3.25% 05.02.2028	XS2107452620	Rumānija	10	861 660	981 320	0.40
MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026	XS2339025277	Nīderlande	1 000	977 542	976 935	0.40
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	XS2367164576	Bulgārija	1 000	828 075	943 284	0.39
Citadele banka 5% 14.10.2026	LV0000804334	Latvija	90	900 185	914 224	0.37
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	XS2633112565	Igaunija	800	800 005	887 072	0.36
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	XS2432286974	Spānija	820	770 665	851 883	0.35
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	US71643VAB18	Meksika	859	738 105	742 233	0.30
PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028	XS2788380306	Polija	700	698 164	736 538	0.30
LHV Group 5.375% 24.05.2028	XS2822574245	Igaunija	650	648 848	687 040	0.28
SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	540	540 005	660 748	0.27
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	XS2177349912	Lietuva	700	651 477	647 027	0.26
Nova Ljubljanska Banka 4.5% 29.05.2030	XS2825558328	Slovēnija	6	612 389	635 400	0.26
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	XS2647371843	Polija	550	540 947	595 129	0.24
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Slovēnija	5	498 262	586 330	0.24
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.2028	AT0000A377W8	Slovākija	5	498 200	531 699	0.22
PKO Bank Polski SA 5.625% 01.02.2026	XS2582358789	Polija	400	406 261	421 413	0.17
LHV Group AS 6% 15.11.2034	EE3300004993	Igaunija	401	401 005	404 409	0.17
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	XS1646530565	Lietuva	400	398 926	389 502	0.16
Citadele banka 5% 13.12.2031	LV0000880102	Latvija	37	370 375	388 265	0.16
AS Augstsprieguma tīkls 0.5% 20.01.2027	LV0000802528	Latvija	400	399 449	371 991	0.15
AS CleanR Grupa FLR 09.12.2025	LV0000802676	Latvija	300	300 005	317 144	0.13
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	XS2724428193	Polija	300	299 045	312 566	0.13
PKO Bank Polski SA 3.875% 12.09.2027	XS2890435865	Polija	300	299 417	305 000	0.13
Valstības investīcijas kapitāls UAB 0% 22.09.2025	LT0000405664	Lietuva	250	249 530	242 333	0.10
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	XS2641055012	Slovēnija	2	200 005	219 351	0.09
Moneta Money Bank 4.414% 11.09.2030	XS2898794982	Čehija	200	200 005	207 417	0.09
Latvenergo 0.5% 17.05.2028	LV0000802460	Latvija	200	199 415	179 883	0.07
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	LV0000802684	Latvija	160	160 005	171 569	0.07
Citadele banka sub.obl. 8% 05.04.2034	LV0000803054	Latvija	10	100 005	120 141	0.05
Ieguldījumu fondu apliecības				110 429 824	138 075 159	56.37
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	1 887 311	14 174 060	21 934 328	8.96
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	131 889	14 650 598	21 641 666	8.84
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	200 051	20 101 649	20 925 295	8.54
X MSCI USA SWAP	LU0274210672	Luksemburga	77 517	9 937 668	12 985 648	5.30
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKMGZ666	Īrija	308 508	8 334 727	10 099 626	4.12
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJMRP35	Īrija	146 026	7 073 258	7 889 493	3.22
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	697 950	5 203 485	5 832 768	2.38
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	72 871	4 909 024	5 691 954	2.32
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	10 504	4 209 476	5 402 207	2.21
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4LSYX21	Īrija	100 072	4 118 403	5 217 954	2.13
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	41 547	4 210 880	4 198 532	1.71
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	180 397	3 880 902	4 137 586	1.69
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	13 643	2 132 679	2 592 716	1.06
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	127 224	1 828 560	2 441 683	1.00
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	13 112	1 862 286	2 304 041	0.94
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	21 592	1 100 771	1 251 040	0.51
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	9 260	1 018 022	1 199 134	0.49
INVL Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	10 123	1 016 090	1 047 958	0.43
DBX MSCI USA 1C ETF	IE00BJOKDR00	Īrija	3 780	224 961	624 267	0.25
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	8 812	292 921	493 056	0.20
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	164 207	0.07
Akcijas				635 061	718 684	0.29
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	315 676	231 551	367 763	0.15
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	7 950	178 880	155 661	0.06
AS MADARA Cosmetics	LV0000101624	Latvija	9 947	62 174	106 433	0.04
AS Amber Latvijas balzams	LV0000100808	Latvija	8 578	74 244	76 773	0.03
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	8 400	88 212	12 054	0.01
Kopā				198 826 492	230 891 401	94.26

4.3. Pārējie finanšu instrumenti

4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī Plānam nav ieguldījumu termiņnoguldījumos kredītiestādēs.

4.3.2. Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas

2025. gada 31. decembrī

ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I, SCSp	902 128	0.04	763 976	553 714	0.19
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	231 919	1.26	293 741	673 725	0.23
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	800 000	0.01	678 230	656 361	0.23
SG Capital Partners Fund 1 KS	400 000	0.50	295 488	477 445	0.16
Kopā	2 334 047		2 031 435	2 361 245	0.81

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

2024. gada 31. decembrī

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

4.3.3. Ieguldījumi iespējkapitāla fondos

2025. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums		Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
	Ieguldījums	Īpatsvars fondā			
Iespējkapitāla fonds					
CVI PRIVATE DEBT FUND II S.C.A. SICAV-RAIF	2 750 000	1.55	1 201 983	1 201 983	0.41
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	800 000	0.58	514 837	1 008 479	0.34
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	700 000	1.00	686 362	851 853	0.29
Genesis Private Equity Fund IV	800 000	0.53	750 557	835 623	0.28
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp	650 000	0.52	511 510	669 597	0.23
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	900 000	0.68	358 789	604 849	0.21
Litcapital I LPP	205 000	2.34	175 653	602 974	0.21
Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Euro), SCSp	962 557	0.59	450 169	546 247	0.19
Astorg VIII	600 000	0.01	460 167	504 099	0.17
General Atlantic Investment Partners SCSp SICAV-RAIF	868 573	0.03	453 611	487 443	0.17
INVL Baltic Sea Growth Fund	450 000	0.27	191 946	402 021	0.14
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	400 000	0.18	400 003	355 149	0.12
EQT X (No.1) EUR SCSp	500 000	0.00	232 865	229 540	0.08
FlyCap Mezzanine Fund II AIF KS	400 000	1.88	263 404	194 290	0.07
INVL Private Equity Fund II	2 900 000	0.71	162 683	162 683	0.06
Altum kapitāla fonds AIF KS	800 000	0.80	96 594	128 302	0.04
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	155 000	2.09	99 524	97 697	0.03
17Capital Strategic Lending Fund 6 EUR S.C.Sp.	500 000	0.06	81 940	89 071	0.03
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	200 000	0.67	42 841	31 893	0.01
Kopā	15 541 130		7 135 438	9 003 793	3.08

2024. gada 31. decembrī

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

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, kas samazināts par atmaksāto kapitālu.

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

2025. gada 31. decembrī Plānam nav aktīvu ārvalstu valūtas nākotnes līgumu.

2024. gada 31. decembrī

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

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

4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

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

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

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

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

2025. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			Kopā EUR
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	110 041 615	93 644 201	16 397 414	-	110 041 615
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	164 662 018	162 572 185	2 089 833	-	164 662 018
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 361 245	-	-	2 361 245	2 361 245
Akcijas	862 037	862 037	-	-	862 037
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	9 003 793	-	-	9 003 793	9 003 793
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5 105 142	-	5 105 142	-	5 105 142
Pārējie aktīvi	15 400	15 400	-	-	15 400
Uzkrātie izdevumi	(129 424)	-	-	(129 424)	(129 424)
Kopā	291 921 826	257 093 823	23 592 389	11 235 614	291 921 826

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

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

Uz 2025. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 3 062 918 apmērā, bet uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri nav pārklassificēti, bet pārklassificēti ieguldījumu fondi EUR 1 856 397 apmērā, kas saistīts ar ierobežotāku tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Uz 2025. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 5 152 870 apmērā, bet uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 9 675 534 apmērā, kas saistīts ar palielinātu tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Citas finanšu instrumentu pārklassifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem 2025. gadā un 2024. 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.

2025. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 459 248	122 774	(68 212)	(152 565)	2 361 245
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	7 710 414	2 302 928	(1 381 092)	371 543	9 003 793
Kopā	10 169 662	2 425 702	(1 449 304)	218 978	11 365 038

2024. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 212 782	268 740	(73 546)	51 272	2 459 248
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	6 374 483	1 075 662	(551 323)	811 592	7 710 414
Kopā	8 587 265	1 344 402	(624 869)	862 864	10 169 662

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

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2025	31.12.2024
Uzskaites vērtība	Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 361 245	2 459 248
Uzskaites vērtība	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	9 003 793	7 710 414
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +10%		1 136 504	1 016 966
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -10%		(1 136 504)	(1 016 966)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.39%	0.42%
Kumulatīvais risks (%)		0.39%	0.42%

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

2025. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5 076 287	28 855	5 105 142
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	281 867 617	5 063 091	286 930 708
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu apliecības	107 222 289	2 819 326	110 041 615
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	164 662 018	-	164 662 018
Akcijas	1 151 170	1 210 075	2 361 245
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	862 037	-	862 037
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	7 970 103	1 033 690	9 003 793
Pārējie aktīvi	15 400	-	15 400
Kopā aktīvi	286 959 304	5 091 946	292 051 250
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(129 424)	-	(129 424)
Kopā saistības	(129 424)	-	(129 424)
Tīrā atklātā pozīcija	286 829 880	5 091 946	291 921 826
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	98.26	1.74	100.00
2024. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 889 642	981 377	3 871 019
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	236 560 680	4 500 383	241 061 063
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu apliecības	90 130 930	1 966 628	92 097 558
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	138 075 159	-	138 075 159
Akcijas	1 113 566	1 345 682	2 459 248
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	718 684	-	718 684
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	6 522 341	1 188 073	7 710 414
Atvasinātie finanšu instrumenti			-
Pārējie aktīvi	5 106	-	5 106
Kopā aktīvi	239 455 428	5 481 760	244 937 188
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 373 587	(3 618 811)	(245 224)
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 373 587	(3 618 811)	(245 224)
Uzkrātie izdevumi	(1 180 499)	-	(1 180 499)
Kopā saistības	2 193 088	(3 618 811)	(1 425 723)
Tīrā atklātā pozīcija	241 648 516	1 862 949	243 511 465
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.23	0.77	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

2025. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā
	Līdz 1 mēn.	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	5 105 142	-	-	-	-	5 105 142
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	165 524 055	2 288 522	2 773 002	74 552 589	41 792 540	286 930 708
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2 288 522	1 969 687	67 753 585	38 029 821	110 041 615
Ieguldījumu fondu apliecības	164 662 018 **	-	-	-	-	164 662 018
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	673 725	1 031 159	656 361	2 361 245
Akcijas	862 037 *	-	-	-	-	862 037
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	129 590	5 767 845	3 106 358	9 003 793
Pārējie aktīvi	15 400	-	-	-	-	15 400
Kopā aktīvi	170 644 597	2 288 522	2 773 002	74 552 589	41 792 540	292 051 250
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(129 424)	-	-	-	-	(129 424)
Kopā saistības	(129 424)	-	-	-	-	(129 424)
Neto aktīvi	170 515 173	2 288 522	2 773 002	74 552 589	41 792 540	291 921 826
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	58.41	0.78	0.95	25.54	14.32	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 aktīvu un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)

2024. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā
	Līdz 1 mēn.	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	3 871 019	-	-	-	-	3 871 019
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	138 793 843	-	1 653 556	60 363 738	40 249 926	241 061 063
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	1 653 556	60 363 738	30 080 264	92 097 558
Ieguldījumu fondu apliecības	138 075 159 **	-	-	-	-	138 075 159
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	-	-	2 459 248	2 459 248
Akcijas	718 684 *	-	-	-	-	718 684
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	- *	-	-	-	7 710 414	7 710 414
Pārējie aktīvi	5 106	-	-	-	-	5 106
Kopā aktīvi	142 669 968	-	1 653 556	60 363 738	40 249 926	244 937 188
Saistības						
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(245 224)	-	-	-	(245 224)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(245 224)	-	-	-	(245 224)
Uzkrātie izdevumi	(1 180 499)	-	-	-	-	(1 180 499)
Kopā saistības	(1 180 499)	(245 224)	-	-	-	(1 425 723)
Neto aktīvi	141 489 469	(245 224)	1 653 556	60 363 738	40 249 926	243 511 465
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	58.10	(0.10)	0.68	24.79	16.53	100.00

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

** 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 aktīvu un saistību uzrādītās atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 98,26% no plāna aktīviem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību. Valūtas pozīcijā tika ņemta vērā atvasināto instrumentu izmantošana valūtas riska ierobežošanai, informācija par līgumiem atspoguļota 4.3.4. pielikumā. 2025. gada 31. decembrī plānam nav noslēgtu valūtas maiņas nākotnes līgumu.

	ieguldījuma valūta	31.12.2025	31.12.2024
Uzskaites vērtības	USD	5 091 946	1 862 949
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%		254 597	93 147
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%		(254 597)	(93 147)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.09%	0.04%
Kumulatīvais risks (%)		0.09%	0.04%

Kreditrisks

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

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

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

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
2025. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	5 105 142	-	15 400	5 120 542
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	77 682 488	25 601 661	6 757 466	110 041 615
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	164 662 018	164 662 018
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	2 361 245	2 361 245
Akcijas	-	-	862 037	862 037
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	9 003 793	9 003 793
Kopā aktīvi	82 787 630	25 601 661	183 661 959	292 051 250

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 reitings, tika piemērota to kredītreitings pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām, akcijām un iespējkapitāla instrumentiem nav attiecīgo oficiālo reitings, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Plāna aktīvu pakļautība kredītriskam 2024. gada 31. decembrī

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

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 98.76% no plāna aktīviem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 56.68 % (2024: 56.67 %) no Plāna aktīviem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 37.68 % (2024: 37.6 %) 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 13.03.2021 līdz 13.03.2026 (2024: no 14.03.2020 līdz 14.03.2025)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2025	31.12.2024
Uzskaites vērtība	Akcijas	862 037	718 684
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	164 662 018	138 075 159
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	110 041 615	92 097 558
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +6.29 % (2024: +7.34 %)		17 333 081	16 947 429
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību-6.29% (2024: -7.34%)		(17 333 081)	(16 947 429)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		5.94%	6.96%
Kumulatīvais risks (%)		5.94%	6.96%

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot īstermiņa (periodā no 01.01.2026 līdz 13.03.2026 (2024: no 01.01.2025 līdz 14.03.2025)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2025	31.12.2024
Uzskaites vērtība	Akcijas	862 037	718 684
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	164 662 018	138 075 159
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	110 041 615	92 097 558
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +4.36 % (2024: +7.56 %)		12 014 663	17 455 390
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -4.36 % (2024: -7.56 %)		(12 014 663)	(17 455 390)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		4.12%	7.17%
Kumulatīvais risks (%)		4.12%	7.17%

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "SEB banka".

2025. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	5 076 287
AS SEB banka	USD	28 855
Kopā		5 105 142

2024. gada 31. decembrī

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

9. Uzkrātie izdevumi	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(108 466)	(101 943)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	-	(1 058 885)
Atlīdzība Turētājbankai	(20 903)	(19 656)
Darījumu komisijas	(55)	(15)
Kopā	(129 424)	(1 180 499)

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

10. Pārējie aktīvi

	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Nepabeigtie norēķini par vērtspapīru pārdošanu	15 400	5 106
Kopā	15 400	5 106

11. Ienākumi

	2025	2024
	EUR	EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	41 644	119 412
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	41 644	119 412
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	3 946 711	2 757 742
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 946 711	2 757 742
Dividendes	254 484	311 737
Pārējie ienākumi	823	554
Kopā	4 243 662	3 189 445

12. Izdevumi

Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas noteikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likuma 11. panta 5.1 daļu un kas ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no ieguldījumu plāna līdzekļiem. Atkarībā no pārvaldītāja pārvaldīšanā esošo ieguldījumu plānu kopējiem aktīviem iepriekšējā kalendārā gada 31.oktobrī (maksājuma pastāvīgo daļu par periodu no 2025. gada 1. augusta līdz 31. decembrim aprēķina, pamatojoties uz aktīvu vērtību 2025. gada 31. maijā; 2024: 30.novembrī), līdz 0,6 procentiem gadā — kopējai aktīvu daļai, kas nepārsniedz 100 miljonus euro un par katru nākamo pārvaldītāja ieguldījumu plānu aktīvu kopsummas daļu ar soli 100 miljoni euro pār iepriekš minēto ierobežojumu secīgi samazina par 7,5 procentiem, līdz tas sasniedz 0,2 procentus gadā. Atbilstoši izmaiņām likumdošanā un izmaiņām prospektos maksājuma pastāvīgā daļa 2025. gadā vairākkārt mainījās, bet uz gada beigām ir 0.5277% (2024: 0.5877%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā. Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Papildus maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma mainīgā daļa, kas ir atbildība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un kas nedrīkst pārsniegt 0.5% no no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 765, kas pieņemti 2017. gada 19. decembrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē ieturēšana", atbilstoši kā indeksus mainīgās daļa saprēķināšanai izmantojot obligāciju indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro Unhedged (LBEATREU Index, FIGIBBG002SG6D04) un akciju indeksu STOXX Europe 600 Net Return (SXXR Index; FIGI BBG000P5N0N9; ISIN EU0009658210). Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

	2025		2024	
	% no neto aktīviem	EUR	% no neto aktīviem	EUR
Maksājuma pastāvīgā daļa	0.5255% - 0.5417%	1 402 132	0.5877%	1 244 578
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	0.4405% - 0.4467%	1 164 566	0.4927%	1 043 390
Atbildība turētājbankai	0.085% - 0.095%	237 566	0.0950%	201 188
Maksājuma mainīgā daļa	0.5000%	-	0.5000%	1 058 885
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija**	0% - 0.001%	1 419		36
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi*				
Kopā	1.0287%**	1 403 551	1.0877%	2 303 499

* Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi ir atbildības trešajām personām un citi maksājumi, ja tādi rodas, tiek segti vai no ieguldījumu plāna līdzekļiem vienlaicīgi samazinot par šīm summām Līdzekļu pārvaldītāja komisiju (piemēram, komisijas par operācijām ar norēķinu kontiem), vai tiek segti tieši no Līdzekļu pārvaldītāja līdzekļiem (piemēram, revidenta atbildība, ieguldījumu plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu revidenta vajadzībām u.c.), līdz ar to nepārsniedzot kopējo komisiju ierobežojumu. Tabulā noteiktā atbildība trešajām personām (līdz 0.001%) ietver maksājumus par darījumu izmaksām, kas ir saistītas ar ieguldījumu plāna ieguldījumu portfeli esošo aktīvu iegādi vai atsavināšanu, un var tikt ieturēta papildus no ieguldījumu plāna līdzekļiem. Darbojoties kā gādīgs un rūpīgs saimnieks tikai un vienīgi ieguldījumu plāna dalībnieku interesēs, Līdzekļu pārvaldītājs nodrošina šo izdevumu samērīgumu ar izvēlēto ieguldījumu veida vai finanšu instrumenta sagaidāmo ienesīgumu.

** Pārskata perioda laikā tika mainīti gan komisijas maksu nosakošie likumdošanas akti, gan noslēgta vienošanās ar Turētājbanku par komisijas samazinājumu, līdz ar to tabulā norādītas minimālās un maksimālās robežas pārskata gada laikā, bet ailē Kopā norādītas aktuālās komisijas uz pārskata perioda beigām.

13. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2025 EUR	2024 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	30 188 899	15 316 546
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(26 782 076)	(13 512 347)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(1 855 561)	(548 377)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1 551 262	1 255 822

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi 2 833 EUR apmērā (2024: 661 445 EUR), 2025. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 1 548 429 EUR (2024: pieaugums 1 917 267 EUR).

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

14. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2025 EUR	2024 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8 266	12 438
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		
	14 831 683	22 709 786
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 001 796	2 590 608
Ieguldījumu fondu apliecības	13 390 782	19 547 346
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	(152 565)	51 272
Akcijas	220 127	(45 808)
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	371 543	811 592
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(245 224)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	14 839 949	22 722 224
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(590 138)	277 949

15. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Ieguldījumi		
INVL Baltic Sea Growth Fund	402 021	771 609
INVL Private Equity Fund II	162 683	-
Kopā aktīvos	564 704	771 609
	2025 EUR	2024 EUR
Darījumi		
Attīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(1 164 566)	(2 102 275)
Kopā	(1 164 566)	(2 102 275)

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.

16. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

2025. gada 1. janvāris līdz 2025. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	240 815 839	63 950 724	(32 667 538)	14 831 683	286 930 708
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	92 097 558	34 204 816	(17 262 555)	1 001 796	110 041 615
Ieguldījumu fondu apliecības	138 075 159	27 074 982	(13 878 905)	13 390 782	164 662 018
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 459 248	122 774	(68 212)	(152 565)	2 361 245
Akcijas	718 684	-	(76 774)	220 127	862 037
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	7 710 414	2 302 928	(1 381 092)	371 543	9 003 793
Atvasinātie finanšu instrumenti	(245 224)	245 224	-	-	-
Kopā	240 815 839	63 950 724	(32 667 538)	14 831 683	286 930 708

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

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

17. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

18. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

19. Plāna dalībnieku vecuma struktūra

Dalībnieku vecums	31.12.2025	31.12.2024
dalībnieki vecuma līdz 30 gadiem (ieskaitot)	1 798	2 210
dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	6 361	7 038
dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	9 312	9 228
dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	9 750	8 904
dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	2 575	2 462
dalībnieki vecumā no 66 gadiem	70	57
Kopā:	29 866	29 899

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

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

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Neto aktīvu vērtība	291 921 826	243 511 465	173 276 027
Plāna daļu skaits	94 290 230	84 459 721	67 681 097
Plāna daļas vērtība	3.0959923	2.8831668	2.5601835
Gada ienesīgums	7.38%	12.62%	11.81%

21. Notikumi pēc pārskata gada beigām

2026. gadā, periodā līdz 20.martam, notika būtiskas kustības finanšu aktīvu cenās, kas galvenokārt bija saistīts ar ASV un Izraēlas uzsāktu karu pret Irānu, kā rezultātā tika apdraudēts naftas, sašķidrinātās gāzes kā arī naftas un gāzes pārstrādes produktu eksports no Persijas līča valstīm. Tas izraisīja strauju enerģijas cenu kāpumu un radīja jaunas izmaksas inflācijas spirāles draudus, kas savukārt negatīvi ietekmēja gan fiksētā ienākuma instrumentu, gan akciju tirgus cenas.

Inflācijas kāpums, kas saistīts ar neparedzētu naftas un gāzes cenu pieaugumu, potenciāli var mudināt centrālās bankas paaugstināt bāzes procentu likmi, kas iedragās ekonomisko aktivitāti un vedīs pie vēl lielākas finanšu instrumentu cenu korekcijas.

Nenoteiktība, kas ir saistīta ar iespējamo karadarbības pabeigšanas laiku, pasliktina situāciju gan finanšu tirgos, gan ekonomikā kopumā, jo apgrūtinā racionālu plānošanu un lēmumu pieņemšanas procesu.

ASV akciju tirgū sākās korekcija, akciju indeksam S&P500 samazinoties par 3.6% kopš gada sākuma. Arī citos tirgos notika diezgan būtiska korekcija, Vācijas DAX indeksam nokrītot par 6.21%, Francijas CAC40 samazinoties par 3.67%, Spānijas IBEX par 2.09%, bet Itālijas FTSE MIB – par 2.59%. Korekciju piedzīvoja arī vairāki attīstības tirgi, piemēram, Indijas akciju indekss SENSEX samazinājās par 12.92%, bet Indonēzijas JCI – par 17.81%. Tajā pašā laikā dažos tirgos situācija kopš gada sākuma tik dramatiskā nebija – piemēram, Brazīlijas indekss BOVESPA pieauga par 11.39%, bet Ķīnas Shanghai Composite – par 0.95%.

Eiropas centrālā banka un ASV Federālā Rezervju sistēma periodā no gada sākumam līdz 19.martam nemainīja bāzes likmi, taču pēc 18.-19. martā notikušajām sēdēm brīdināja, ka varētu atgriezties pie likmju celšanas, ja inflācija pieaugs.

ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 17.92 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3.904%, 10 gadu – par 10 b.p. līdz 4.267%.

Dolāra kurss pret eiro kopš gada sākuma pieauga par 2%, no 1.175 līdz 1.1515 dolāriem par 1 eiro. Ļoti augstu svārstīgumu demonstrēja zelta un citu dārgmetālu cenas – tā, zelta cena no 4332 dolāriem par 1 trojas unci janvārī pieauga par 25% līdz 5417 dolāriem, bet pēc tam būtiski nokrita – līdz 4650 dolāriem 19.martā.

Brent naftas cena kopš gada sākuma līdz 2025. gada 19. martam pieauga par 82.3% līdz 111 dolāriem par barelu.

Latvijā februārī patērēja cenu inflācijas (pret iepriekšēja gada attiecīgo periodu) līmenis samazinājās līdz 2.3%, lai gan visu 2025. gadu turējās virs 3% atzīmes.

Tirgus situācija ietekmēja Plāna daļas vērtības samazinājumu par 0.62% no pārskata perioda beigām līdz 2026. 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 2025.gada 1.janvāra līdz 2025.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: Elizabetes iela 95, Rīga, LV-1050 (turpmāk – Turētājbanka), veic IPAS „INVL Asset Management” (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “INVL Ekstra 47+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

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

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

1. Plāna līdzekļi tika glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķins bija atbilstošs Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā, Latvijas Bankas noteikumos noteiktajai kārtībai un Starptautisko grāmatvedības standartu prasībām;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2025.gada 1.janvāra līdz 2025.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



Neatkarīgu revidentu ziņojums

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

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Ekstra 47+” (“leguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “INVL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 11. līdz 43. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Ekstra 47+” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Vispārējā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 9. lapai,
- Paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja Valdes atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 10. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 44. 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 leguldījumu 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 leguldījumu 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 leguldījumu plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar leguldījumu plāna spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Līdzekļu pārvaldītāja vadība neplāno leguldījumu plāna likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā leguldījumu plāna likvidācija vai darbības izbeigšana.

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, 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
2026. gada 30. martā

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