

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

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 pārskatu pielikumi	14
Turētājbankas ziņojums	45
Neatkarīga revidenta ziņojums	46

Vispārējā informācija

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

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

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

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

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+" savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2025. gada 31. decembrī Plānā daļību bija pieteikuši 10 713 (2024: 10 936) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa daļībnieki jeb 0.81 % (2024: 0.84 %) no visa valsts fondēto pensiju shēmas daļībnieku skaita. 2025. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 88 130 728 EUR (2024: 74 050 564 EUR), kas veido 0.88 % (2024: 0.84 %) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 74 574 656 EUR 2024. gada 31. decembrī līdz 88 569 193 EUR 2025. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.6668032 EUR 2024. gada 31. decembrī līdz 2.8348822 EUR 2025. gada 31. decembrī. Plāna darbība 2025. gadā vērtējama pozitīvi, jo lai arī nav pieaugusi Plāna tirgus daļa, ir pieauguši neto aktīvi. Plāna pārvaldīšana ir nodrošinājusi arī pozitīvu gada ienesīgumu - 6.30 %, kas ir labākais rezultāts sabalansēto plānu grupā un būtiski pārsniedz inflāciju.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta sabalansēta ieguldījumu politika. Līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un akciju ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika dod iespēju ieguldījumu plāna daļībniekiem 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 kreditēšanas 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 kreditēšanas 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 25% 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.

Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs - 28.01% (2024: 29.22%). Ieguldījumi komercsabiedrību parāda vērtspapīros uz 2025. gada beigām veidoja 27.01% (2024: 26.97%).

Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 0.28% (2024: 0.24%). Ieguldījumi ieguldījumu fondos bija 35.98% (2024: 35.47%).

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja 97.83% EUR (2024: 99.73% EUR) un 2.17% USD (2024: 0.27%).

2025. gadā reģionālie svāri akciju daļā tika saglabāti, bet 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.

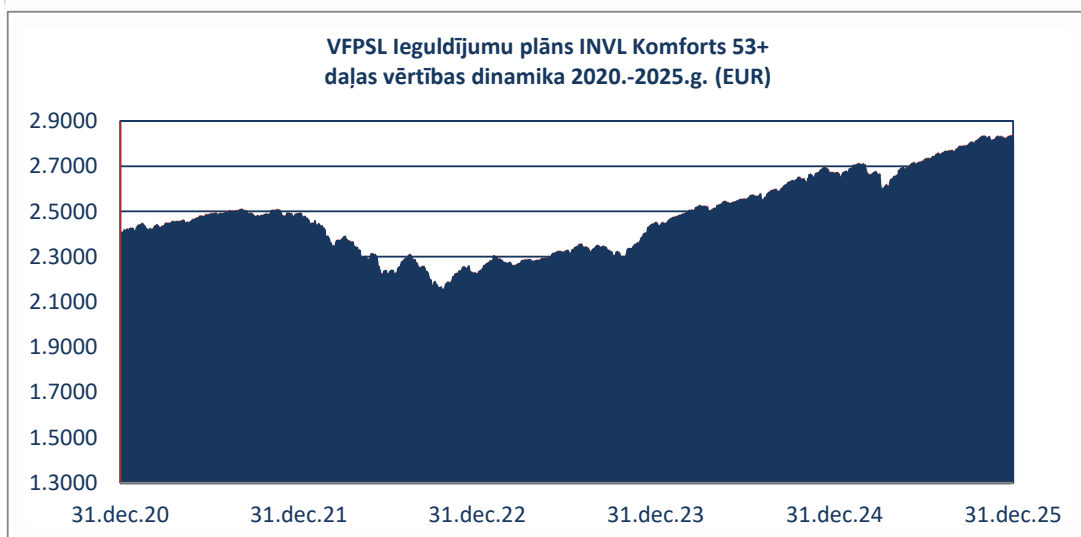
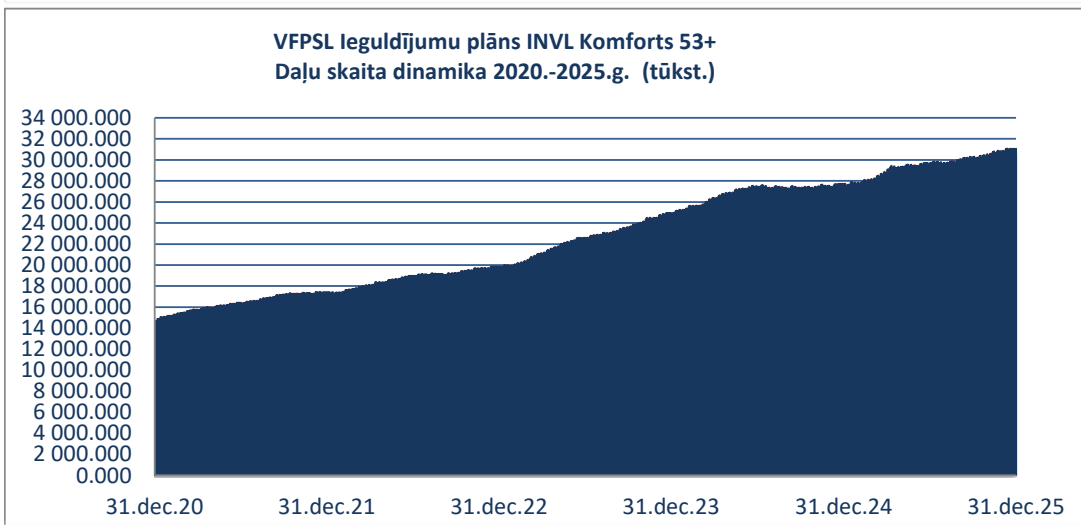
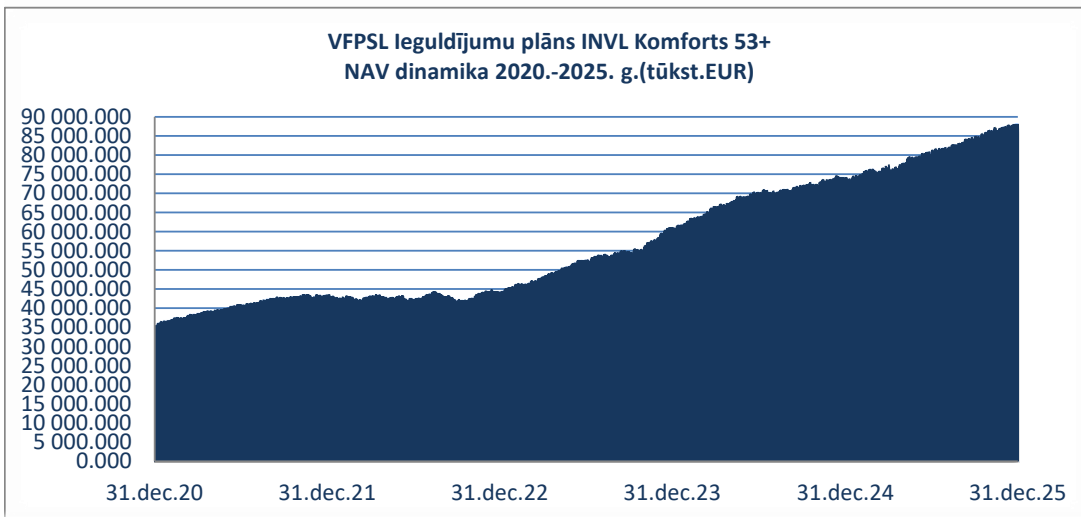
Fiksētās ienākumu daļā ģeogrāfiskais sadalījums saglabājās – galvenokārt Centrālās un Austrumeiropas obligācijas. Tika iegādāti jauni Centrālās un Austrumeiropas un Baltijas emitentu korporatīvie vērtspapīri. Fiksētā ienesīguma daļā ir iekļauti ETF, kas iegulda augsta ienesīguma obligācijās un attīstības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

Plāna ienesīgums 2025. gadā bija 6.3%, atspoguļojot aktīvu diversifikāciju un tirgus svārstības. Būtiskākie ieguldījumi kapitāla vērtspapīros: Invesco MSCI USA ETF (6.15 %), iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF (5.20 %). Fiksēto ienākumu fondos lielākā pozīcija bija iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (12.63%).

Plāna ieguldījumi Latvijā

Plāna tiešie ieguldījumi Latvijā 2025. gada 31. decembrī bija 11.88% no aktīviem, galvenokārt Latvijas valsts obligācijās, ar nelielu īpatsvaru arī korporatīvajās obligācijās un iespējkapitāla fondos. Sabiedrība aktīvi meklē jaunas iespējas Latvijas tirgū, mērķa īpatsvars – 5-20%. Ieguldījumu apmērs Latvijā ir vidēji liels, 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 (%-os pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
leguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"	1.63%	4.18%	6.30%
Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni)	1.27%	3.19%	4.51%

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
leguldījumu plāns "INVL Komforts 53+"	7.54%	8.46%	3.36%
Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni)	5.63%	6.59%	1.26%

Plāna gada ienesīgums 2025. gada 31.decembrī bija 6.3 % (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija 4.51 %).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 2025	Izmaksu apjoms EUR 2024
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	758 060	684 908
Atlīdzība turētājbankai	73 206	65 548
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	528	34

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 0.4438% no Plāna vidējiem neto aktīviem, komisijas likme Turētājbankai tika samazināta no 0.095% uz 0.085% no Plāna vidējiem neto aktīviem. 2025.gadā Plāns sasniedza rezultātus, kas ļāva aprēķināt un ieturēt mainīgo komisijas daļu līdzekļu pārvaldītājam, kas tiek rēķināta atbilstoši MK noteikumiem Nr. 765 "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana".

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

2026. gadā, periodā līdz 20.martam, notika būtiskas kustības finanšu aktīvu cenās, kas galvenokārt bija saistīts ar ASV un Izraēlas uzsākto 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 0.38% 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 izvēlētās aktīvu struktūras, ar nelielām izmaiņām aktīvu svaros būtisku plaša tirgus svārstību gadījumā. Akciju daļa tiks investēta akciju biržā tirgotos fondos (ETF) saskaņā ar atsauces indeksu. Būtisku tirgus svārstību gadījumā, var tikt īslaicīgi samazināts akciju daļas īpatsvars fondos, pārdodot ETF proporcionāli attiecīgā reģiona daļai atsauces indeksā. Tiek plānots 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 ilgstspējīgu 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 plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

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

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 11. līdz 44. 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 44. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 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	3 219 147	1 938 768
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		85 344 446	72 633 846
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.	48 728 475	41 900 918
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	31 867 671	26 449 945
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	4.3.2.	1 016 390	1 113 511
Akcijas	4.2.	249 595	179 820
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	4.3.3.	3 482 315	2 989 652
Pārējie aktīvi	10	5 600	2 042
Kopā aktīvi		88 569 193	74 574 656
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	(142 216)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.4.	-	(142 216)
Uzkrātie izdevumi	9	(438 465)	(381 876)
Kopā saistības		(438 465)	(524 092)
Neto aktīvi		88 130 728	74 050 564

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

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 44. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

 Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 30. martā

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

Neto aktīvu kustības pārskats

		2025 EUR	2024 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		74 050 564	61 214 435
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		21 588	29 677
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		1 702 448	1 313 802
Dividendes		61 413	83 610
Pārējie ienākumi		77	228
Kopā ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	11	1 785 526	1 427 317
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(358 846)	(339 919)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(399 214)	(344 989)
Atlīdzība turētājbankai		(73 206)	(65 548)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(528)	(34)
Kopā ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	12	(831 794)	(750 490)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	348 433	609 064
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	14	3 727 067	4 522 906
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		4 075 500	5 131 970
Plāna darbības rezultāts		5 029 232	5 808 797
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		27 075 978	21 219 547
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(18 025 046)	(14 192 215)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		14 080 164	12 836 129
Neto aktīvi pārskata gada beigās		88 130 728	74 050 564
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		27 767 540	24 975 795
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās		31 087 968	27 767 540
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā		2.6668032	2.4509505
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās		2.8348822	2.6668032

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

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 44. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 30. martā

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2025 EUR	2024 EUR
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Plāna darbības rezultāts		5 029 232	5 808 797
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(1 724 036)	(1 343 479)
Aprēķinātie pārējie ienākumi		(77)	(228)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		3 305 119	4 465 090
Neto izmaiņas pārējos aktīvos		(3 558)	(2 042)
Neto izmaiņas pārējās saistībās		-	(933 861)
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		56 589	351 226
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		-	680 000
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(12 842 444)	(12 572 906)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma		(9 484 294)	(8 012 493)
Saņemtie procentu ienākumi		1 713 664	1 270 720
Saņemtie pārējie ienākumi		77	228
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(7 770 553)	(6 741 545)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		27 075 978	21 219 547
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(18 025 046)	(14 192 215)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		9 050 932	7 027 332
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ palielinājums		1 280 379	285 787
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		1 938 768	1 652 981
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	8	3 219 147	1 938 768

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

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 44. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

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

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

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

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

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

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "SEB banka", juridiskā adrese: 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 grozītus 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 paredzami kredītzaudējumi, kā rezultātā kredītzaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad aktīvs ir tikko atzīts.

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

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

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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

Klasifikācija

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme

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

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

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

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

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

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

Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

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

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

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

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

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

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

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

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

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

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā

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

2.4. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Aplēses un spriedumi

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

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

2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

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

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

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

2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

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

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

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

Paredzamo kredītzaudējumu novērtēšanas process ir iedalīts trīs posmos:

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

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

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

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

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

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

2.7. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

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

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

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

Valūta	31.12.2025	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 – Ieguldījumu Plāna daļas). Ieguldījumu Plāna daļa ir ieguldījumu Plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu Plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

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

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

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

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

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

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

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

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

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

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, slēdzot valūtas nākotnes līgumus jeb atvasinātos finanšu instrumentus tā, lai 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.

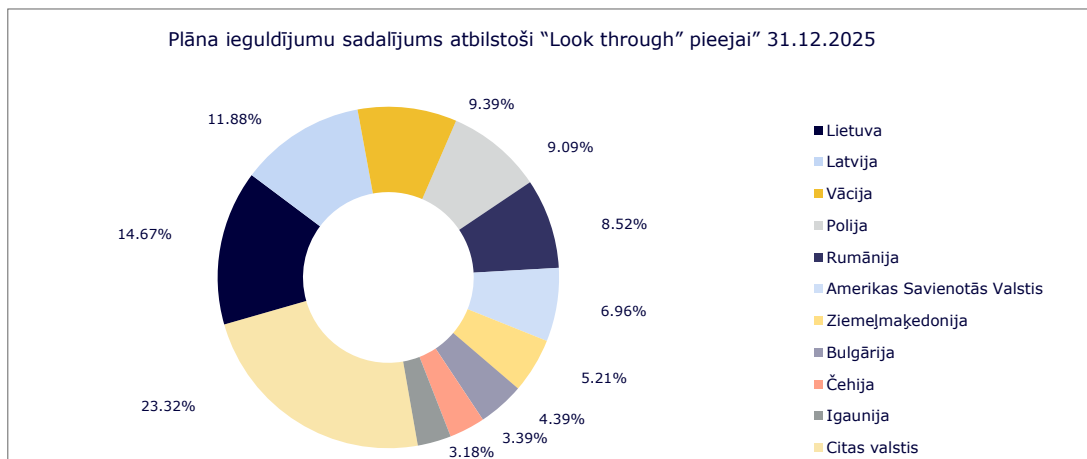
4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

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 iespējkapitāla fondos*	Atvasinātie līgumi patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Īrija	-	17 134 166	-	-	-	-	17 134 166	17 134 166	19.35
Luksemburģa	-	13 535 861	587 185	-	2 504 931	-	16 627 977	16 627 977	18.77
Lietuva	11 350 321	1 028 501	309 844	249 595	756 806	-	13 695 067	13 695 067	15.46
Latvija	6 542 317	169 143	119 361	-	220 578	-	7 051 399	7 051 399	7.97
Rumānija	6 805 789	-	-	-	-	-	6 805 789	6 805 789	7.68
Polija	6 032 792	-	-	-	-	-	6 032 792	6 032 792	6.81
Ziemeļmaķedonija	4 556 084	-	-	-	-	-	4 556 084	4 556 084	5.14
Bulgārija	3 678 981	-	-	-	-	-	3 678 981	3 678 981	4.15
Čehija	2 408 567	-	-	-	-	-	2 408 567	2 408 567	2.72
Igaunija	2 644 669	-	-	-	-	-	2 644 669	2 644 669	2.99
Vācija	1 124 690	-	-	-	-	-	1 124 690	1 124 690	1.27
Meksika	577 061	-	-	-	-	-	577 061	577 061	0.65
Horvātija	539 050	-	-	-	-	-	539 050	539 050	0.61
Kolumbija	470 443	-	-	-	-	-	470 443	470 443	0.53
Slovēnija	438 359	-	-	-	-	-	438 359	438 359	0.49
Dānija	407 155	-	-	-	-	-	407 155	407 155	0.46
Spānija	368 702	-	-	-	-	-	368 702	368 702	0.42
Moldova	257 102	-	-	-	-	-	257 102	257 102	0.29
Slovākija	209 996	-	-	-	-	-	209 996	209 996	0.24
Austrija	209 367	-	-	-	-	-	209 367	209 367	0.24
Zviedrija	107 030	-	-	-	-	-	107 030	107 030	0.12
Kopā ieguldījumu portfelis	48 728 475	31 867 671	1 016 390	249 595	3 482 315	-	85 344 446	85 344 446	96.36
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	55.02	35.98	1.15	0.28	3.93	-	96.36	96.36	

* 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 valstis, kurās tie ir veikuši 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.



4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums (turpinājums)

Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2024:

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

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

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērto ieguldījumu fondu apliecības un akcijas

2025. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Ieguldījuma		pret plāna aktīviem (%)
				legādes vērtība EUR	patiesā vērtība EUR	
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri				23 403 989	24 841 342	28.01
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	XS2310118893	Ziemeļmaķedonija	4 099	3 579 272	3 947 370	4.46
Lithuania 2.4% 15.12.2029	LT0000670069	Lietuva	28 791	2 625 391	2 806 956	3.17
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	2 420	1 879 919	2 106 358	2.38
Lithuania 3.5% 13.02.2034	XS2765498717	Lietuva	1 578	1 608 883	1 629 160	1.84
Lithuania 2.125% 01.06.2032	XS2487342649	Lietuva	1 600	1 446 441	1 512 337	1.71
Lithuania 2.3% 13.07.2027	LT0000650087	Lietuva	12 400	1 165 367	1 245 252	1.41
Latvia 0.375% 07.10.2026	XS1501554874	Latvija	1 000	943 232	984 843	1.11
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	XS2579483319	Bulgārija	800	815 010	890 585	1.01
Latvia 1.125% 30.05.2028	XS1829276275	Latvija	900	825 810	875 238	0.99
Lithuania 3.5% 03.07.2031	XS2841247583	Lietuva	825	834 911	854 400	0.96
Romania 2.124% 16.07.2031	XS2027596530	Rumānija	900	681 635	796 074	0.89
Lithuania 4.125% 25.04.2028	XS2547270756	Lietuva	720	732 089	764 167	0.87
Romania 5.25% 30.05.2032	XS2829209720	Rumānija	600	597 095	630 849	0.71
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	XS2536817211	Bulgārija	595	558 583	630 312	0.71
Bulgaria 3.375% 18.07.2035	XS3124345631	Bulgārija	600	602 262	597 408	0.67
Latvia 3.875% 22.05.2029	XS2722876609	Latvija	510	515 381	540 337	0.61
Romania 2.875% 11.03.2029	XS1892141620	Rumānija	502	494 255	503 088	0.57
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	XS2181690665	Ziemeļmaķedonija	490	514 743	499 704	0.56
Romania 3.624% 26.05.2030	XS2178857954	Rumānija	480	562 901	482 037	0.54
Latvia 3.875% 12.07.2033	XS2648672660	Latvija	400	410 129	418 860	0.47
Bulgaria 4.625% 23.09.2034	XS2536817484	Bulgārija	350	375 110	384 641	0.43
Latvia 0% 24.01.2029	XS2361416915	Latvija	350	279 713	322 084	0.36
Latvia 3.875% 25.03.2027	XS2549862758	Latvija	300	296 234	314 386	0.35
Latvia 3% 24.01.2032	XS2906240028	Latvija	300	298 163	304 763	0.34
Latvia 3.5% 17.01.2028	XS2576364371	Latvija	200	198 271	210 342	0.24
Romania 3.75% 07.02.2034	XS2434895806	Rumānija	200	176 305	186 099	0.21
Lithuania 3.875% 14.06.2033	XS2604821228	Lietuva	150	149 054	157 758	0.17
Lithuania 2.125% 22.10.2035	XS1310032260	Lietuva	156	138 802	136 924	0.15
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	XS2582522681	Ziemeļmaķedonija	100	99 028	109 010	0.12

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.36 % līdz 5.35 % (2024. gada 31. decembrī: no 2.45 % līdz 5.8 %).

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērto ieguldījumu fondu apliecības un akcijas (turpinājums)
2025. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR		pret plāna aktīviem (%)
				legādes vērtība EUR	23 051 721	
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri						
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	AT0000A34CN3	Rumānija	12	1 232 070	1 278 111	1.44
CEZ AS 4.25% 11.06.2032	XS2838370414	Rumānija	900	896 460	938 211	1.06
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	XS2388876232	Polija	8	708 410	787 314	0.89
Attīstības finanšu institūcija Altum AS 3.576% 30.05.2030	LV0000104669	Latvija	750	750 005	777 296	0.88
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	XS1575640054	Polija	650	691 665	654 633	0.74
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	XS2356039268	Polija	650	539 000	653 220	0.74
Czechoslovak Group 5.25% 10.01.2031	XS3105190576	Čehija	600	621 224	636 385	0.72
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	XS2348767836	Polija	680	640 199	632 439	0.71
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	XS2367164576	Bulgārija	650	538 275	631 081	0.71
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	XS2346125573	Polija	650	627 710	626 885	0.71
Coop Pank AS 3.125% 20.03.2029	XS3029438267	Igaunija	600	599 519	622 312	0.70
CEC Bank SA 5.625% 28.11.2029	XS2948748012	Rumānija	6	600 005	622 131	0.70
Luminor Bank 4.042% 10.09.2028	XS2888497067	Igaunija	600	601 810	615 488	0.69
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	US71643VAB18	Meksika	665	599 045	577 061	0.65
Eastern European Electric 6.5% 15.05.2030	XS3073101712	Bulgārija	500	519 861	544 954	0.62
ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2029	AT0000A39UM6	Horvātija	5	503 238	539 050	0.61
GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.2030	XS2809868446	Polija	520 000	488 802	519 928	0.59
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	XS2724428193	Polija	500	498 405	513 148	0.58
Takko Fashion GmbH 10.25% 15.04.2030	XS2921539883	Vācija	500	483 480	498 611	0.56
Bank Polska Kasa SA. 4% 24.09.2030	XS2906339747	Polija	480	483 941	493 747	0.56
LHV Group 5.375% 24.05.2028	XS2822574245	Igaunija	450	449 204	474 626	0.54
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	US279158AS81	Kolumbija	500	480 472	470 443	0.53
ENERGO PRO AS 8% 27.05.2030	XS3063695715	Čehija	400	413 405	424 057	0.48
MLP GROUP SA 6.125% 15.10.2029	XS2914001750	Polija	400	414 405	419 836	0.47
LHV Group 4.125% 18.06.2029	XS3090105829	Igaunija	400	398 953	408 000	0.46
EUROPEAN ENERGY AS 6.339% 04.11.2027	DK0030541289	Dānija	40 000 000	398 205	407 155	0.46
Artea Bankas AB 3.739% 07.10.2029	XS3191554495	Lietuva	400	401 168	402 379	0.45
Civinity AB 10% 17.07.2029	LT0000134413	Lietuva	350	350 005	391 146	0.44
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	XS2432286974	Spānija	360	340 655	368 702	0.42
LifeFit Group Midco GmbH FRN 29.08.2029	NO0013252452	Vācija	350	353 683	365 919	0.41
Akropolis Group UAB 6% 15.05.2030	XS3046302488	Lietuva	300	300 155	326 075	0.37
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	XS2633112565	Igaunija	300	300 005	319 026	0.36
PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028	XS2788380306	Polija	300	299 216	315 425	0.36
Elko Grupa AS 7.25% 20.12.2029	LV0000108637	Latvija	300	300 000	300 423	0.34
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	XS1646530565	Lietuva	300	298 726	299 090	0.34
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	XS2177349912	Lietuva	300	307 472	283 330	0.32
SMAVA GMBH FRN 22.05.2029	NO0013531590	Vācija	250	250 130	260 160	0.29
Aragvi Finance INTL 11.125% 20.11.2029	XS2932787687	Moldova	300	283 732	257 102	0.29
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Polija	2	199 136	228 760	0.26
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	XS2647371843	Polija	200	196 711	216 455	0.24
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.2028	AT0000A377W8	Slovākija	2	199 283	209 996	0.24
Supernova Invest GmbH 5% 24.06.2030	XS3103692250	Austrija	200	202 699	209 367	0.24
ARTEA BANKAS AB 4.597% 25.06.2030	XS3025213102	Lietuva	200	200 005	208 993	0.24
CESKE DRAHY 3.75% 28.07.2030	XS3080462222	Čehija	200	199 139	208 993	0.24
Citadele banka FRN 09.01.2031	XS3060301168	Latvija	200	202 271	206 042	0.23
Valstības investīcijas kapitalas 3.119% 24.09.2029	LT0000135436	Lietuva	200	200 000	201 709	0.23
SOC NAT ROMGAZ 4.625% 04.11.2031	XS3221850228	Rumānija	200	198 802	201 042	0.23
CESKE DRAHY 1.5% 23.05.2026	XS1991190361	Čehija	200	200 805	200 921	0.23
Santander Bank Polska S.A. 3.5% 07.10.2031	XS3200021684	Polija	2	199 630	199 762	0.23
Latvenergo AS 3.612% 13.11.2030	XS3227294132	Latvija	200	200 000	199 704	0.23
Altum 0.443% 08.10.2026	LV0000870095	Latvija	200	200 005	197 522	0.22
AS CleanR Grupa 6.5% 14.11.2029	LV0000107365	Latvija	180	180 000	182 361	0.21
Citadele banka 5% 13.12.2031	LV0000880102	Latvija	15	150 155	152 589	0.17
Rīgas ūdens SIA 4% 04.06.2030	LV0000104487	Latvija	1 465	146 505	146 585	0.17
ARTEA BANKAS AB 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	110	110 005	130 645	0.15
Citadele banka sub.obl. 8% 05.04.2034	LV0000803054	Latvija	10	100 005	107 564	0.12
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	LV0000802684	Latvija	100	100 005	107 424	0.12
AONIC AB 10.521% 18.10.2027	SE0020975449	Zviedrija	100	104 750	107 030	0.12
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	XS2641055012	Slovēnija	1	100 005	105 577	0.12
Nova Ljubljanska Banka 3.5% 21.01.2029	XS2972971399	Slovēnija	1	99 700	104 022	0.12
LHV Group AS 6% 15.11.2034	EE3300004993	Igaunija	100	100 005	102 860	0.12
LHV Group 5.5% 16.09.2035	XS3153067288	Igaunija	100	99 817	102 357	0.12
Citadele banka 3.875% 23.12.2029	XS3148256913	Latvija	100	99 858	100 199	0.11
Latvenergo 0.5% 17.05.2028	LV0000802460	Latvija	100	99 710	93 755	0.11

2025. gada 31. decembrī komerccabiedrību 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	pret plāna aktīviem (%)
Ieguldījumu fondu apliecības				24 858 763	31 867 671	35.98
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	96 240	9 879 721	11 181 111	12.63
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	31 703	3 818 212	5 450 380	6.15
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	376 945	3 030 126	4 605 514	5.20
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	43 025	1 040 932	1 649 923	1.86
Artea Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	9 903	994 045	1 081 843	1.22
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	10 925	759 407	1 026 950	1.16
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	IE00BFNM3D14	Īrija	103 373	787 561	1 026 184	1.16
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VVM098	Īrija	2 008	835 981	1 020 265	1.15
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	9 915	1 000 247	1 000 423	1.13
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	15 386	606 835	910 236	1.03
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	5 557	638 022	765 946	0.86
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	22 509	322 611	528 061	0.60
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	21 017	436 231	503 609	0.57
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	2 363	311 074	444 291	0.50
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 591	90 003	262 555	0.30
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	3 545	157 749	241 237	0.27
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	169 143	0.19
Akcijas				173 725	249 595	0.28
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	97 222	67 133	178 888	0.20
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	3 150	70 880	66 780	0.08
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	3 400	35 712	3 927	-
Kopā				71 488 198	80 845 741	91.28

Uz 2025. gada 31. decembri pamatā visi Plāna ieguldījumi valsts parāda vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros, ieguldījumu fondu apliecībās un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot ieguldījumu fondu apliecības 935 089 EUR apmērā (2024: 883 824 EUR).

4.2. Parāda vērtspapīri, atvērto ieguldījumu fondu apliecības un akcijas (turpinājums)
2024. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR		pret plāna aktīviem (%)
				legādes vērtība EUR	patiesā vērtība EUR	
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri				20 763 208	21 789 971	29.22
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	XS2310118893	Ziemeļmaķedonija	4 099	3 581 343	3 765 825	5.05
Lithuania 2.4% 15.12.2029	LT0000670069	Lietuva	28 791	2 625 391	2 803 990	3.76
Romania 2% 28.01.2032	XS2109812508	Rumānija	2 420	1 880 422	1 968 815	2.64
Lithuania 2.3% 13.07.2027	LT0000650087	Lietuva	12 400	1 165 367	1 239 535	1.66
Latvia 0.375% 07.10.2026	XS1501554874	Latvija	1 000	943 232	961 823	1.29
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	XS2579483319	Bulgārija	800	816 190	903 768	1.21
Latvia 1.125% 30.05.2028	XS1829276275	Latvija	900	825 810	864 348	1.16
Lithuania 2.125% 01.06.2032	XS2487342649	Lietuva	900	784 292	861 130	1.16
Lithuania 4.125% 25.04.2028	XS2547270756	Lietuva	720	732 089	776 544	1.04
Romania 2.124% 16.07.2031	XS2027596530	Rumānija	900	681 635	752 721	1.01
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	XS2536817211	Bulgārija	595	558 583	631 187	0.85
Romania 5.25% 30.05.2032	XS2829209720	Rumānija	600	597 095	604 389	0.81
Lithuania 3.5% 03.07.2031	XS2841247583	Lietuva	525	527 356	551 741	0.74
Latvia 3.875% 22.05.2029	XS2722876609	Latvija	510	515 381	542 306	0.73
Lithuania 3.5% 13.02.2034	XS2765498717	Lietuva	478	489 084	502 728	0.67
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	XS2181690665	Ziemeļmaķedonija	490	514 743	494 231	0.66
Romania 2.875% 11.03.2029	XS18921411620	Rumānija	502	494 255	483 058	0.64
Romania 3.624% 26.05.2030	XS2178857954	Rumānija	480	562 901	461 402	0.62
Latvia 3.875% 12.07.2033	XS2648672660	Latvija	400	410 129	430 896	0.58
Bulgaria 4.625% 23.09.2034	XS2536817484	Bulgārija	350	376 193	388 274	0.52
Latvia 3.875% 25.03.2027	XS2549862758	Latvija	300	296 234	317 674	0.43
Latvia 0% 24.01.2029	XS2361416915	Latvija	350	279 713	314 871	0.42
Latvia 3.5% 17.01.2028	XS2576364371	Latvija	200	198 271	212 747	0.28
Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026	XS1385239006	Kolumbija	200	191 505	206 830	0.28
Latvia 1.375% 23.09.2025	XS1295778275	Latvija	200	191 213	198 206	0.27
Romania 3.75% 07.02.2034	XS2434895806	Rumānija	200	177 575	178 341	0.24
Lithuania 3.875% 14.06.2033	XS2604821228	Lietuva	150	149 054	161 939	0.22
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	XS2582522681	Ziemeļmaķedonija	100	99 028	109 907	0.15
Latvia 3% 24.01.2032	XS2906240028	Latvija	100	99 124	100 745	0.13
Komersabiedrību parāda vērtspapīri				19 268 700	20 110 947	26.97
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.2027	AT0000A34CN3	Rumānija	12	1 232 070	1 319 991	1.77
CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027	XS2468979302	Čehija	1 125	1 049 183	1 147 113	1.54
CEZ AS 4.25% 11.06.2032	XS2838370414	Čehija	900	896 635	941 118	1.26
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	XS2388876232	Polija	8	708 410	764 418	1.03
PKO Bank Polski SA 5.625% 01.02.2026	XS2582358789	Polija	700	705 641	737 472	0.99
Akropolis Group UAB 2.875% 02.06.2026	XS2346869097	Lietuva	660	627 379	653 604	0.88
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	XS1575640054	Zviedrija	650	691 665	646 761	0.87
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	XS2348767836	Polija	680	640 199	629 712	0.84
Luminor Bank 4.042% 10.09.2028	XS2888497067	Igaunija	600	601 810	614 138	0.82
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	XS2367164576	Bulgārija	650	538 275	613 135	0.82
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	XS2346125573	Polija	650	627 710	611 130	0.82
MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026	XS2339025277	Nīderlande	625	622 248	610 584	0.82
CEC Bank SA 5.625% 28.11.2029	XS2948748012	Rumānija	6	600 005	608 997	0.82
RCS & RDS SA 3.25% 05.02.2028	XS2107452620	Rumānija	6	515 810	588 792	0.79
MAXIMA GRUPE UAB 6.25% 12.07.2027	XS2485155464	Lietuva	550	544 291	583 909	0.78
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	US71643VAB18	Meksika	665	599 045	574 604	0.77
ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2029	AT0000A39UM6	Horvātija	5	503 238	541 970	0.73
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	XS2724428193	Polija	500	498 405	520 943	0.70
GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.2030	XS2809868446	Gērnzija	520 000	488 802	512 102	0.69
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	US279158AS81	Kolumbija	500	480 472	510 165	0.68
Citadele banka 5% 14.10.2026	LV0000804334	Latvija	50	500 105	507 902	0.68
Bank Polska Kasa SA. 4% 24.09.2030	XS2906339747	Polija	480	488 307	486 288	0.65
LHV Group 5.375% 24.05.2028	XS2822574245	Igaunija	450	449 204	475 895	0.64
Peu Fin Ltd 7.25% 01.07.2028	XS2643284388	Lielbritānija	400	400 735	433 499	0.58
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	XS2356039268	Luksemburga	450	359 245	418 659	0.56
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	XS2432286974	Spānija	360	340 655	373 997	0.50
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	XS2633112565	Igaunija	300	300 005	332 652	0.45
PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028	XS2788380306	Polija	300	299 216	315 659	0.42
Citadele banka 1.625% 22.11.2026	XS2393742122	Latvija	300	298 258	293 129	0.39
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	XS1646530565	Lietuva	300	298 726	292 127	0.39
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	XS2177349912	Lietuva	300	307 472	277 297	0.37
Nova Ljubljanska Banka 10.75% 28.11.2032	XS2413677464	Slovēnija	2	199 136	234 532	0.31
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	XS2647371843	Polija	200	196 711	216 411	0.29
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.2028	AT0000A377W8	Slovākija	2	199 283	212 680	0.29
CESKE DRAHY 1.5% 23.05.2026	XS1991190361	Čehija	200	200 805	197 643	0.27
Valstybes investicinis kapitalas UAB 0% 22.09.2025	LT0000405664	Lietuva	200	199 645	193 866	0.26
Altum 0.443% 08.10.2026	LV0000870095	Latvija	200	200 005	192 498	0.26
Citadele banka 5% 13.12.2031	LV0000880102	Latvija	15	150 155	157 405	0.21
SIAULIU BANKAS 10.75% 22.06.2033	LT0000407751	Lietuva	110	110 005	134 597	0.18
Citadele banka sub.obl. 8% 05.04.2034	LV0000803054	Latvija	10	100 005	120 141	0.16
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	XS2641055012	Slovēnija	1	100 005	109 675	0.15
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	LV0000802684	Latvija	100	100 005	107 231	0.14
AS CleanR Grupa FLR 09.12.2025	LV0000802676	Latvija	100	100 004	105 715	0.14
LHV Group AS 6% 15.11.2034	EE3300004993	Igaunija	100	100 005	100 850	0.14
Latvenergo 0.5% 17.05.2028	LV0000802460	Latvija	100	99 710	89 941	0.12

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

2024. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (%)
Ieguldījumu fondu apliecības				22 136 343	26 449 945	35.47
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	LU1373035663	Luksemburga	86 185	8 744 676	9 014 914	12.09
Invesco MSCI USA UCITS ETF	IE00B60SX170	Īrija	21 251	2 389 392	3 487 077	4.68
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3G45	Īrija	295 535	2 230 164	3 434 708	4.61
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	IE00BKM4GZ66	Īrija	43 025	1 040 932	1 408 509	1.89
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	LU1109943388	Luksemburga	46 982	975 164	1 077 579	1.44
INVL Emerging Europe Bond Fund I	LU2228214792	Luksemburga	9 903	994 045	1 025 196	1.37
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BTJRM35	Īrija	18 885	915 935	1 020 319	1.37
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR	IE00BFNM3D14	Īrija	103 373	787 561	863 888	1.16
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	IE00B3VWM098	Īrija	1 435	543 006	738 021	0.99
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	5 557	638 022	719 617	0.96
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	IE00B4L5YX21	Īrija	13 586	524 120	708 401	0.95
iShares MSCI Europe	IE00B4K48X80	Īrija	8 823	566 674	689 165	0.92
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE00B53HP851	Īrija	3 427	535 714	651 267	0.87
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	IE00BCRY6557	Īrija	3 914	396 613	395 529	0.53
UBS ETF MSCI Canada UCITS	LU0950672807	Luksemburga	16 911	227 927	324 556	0.44
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	IE00B52MJY50	Īrija	1 825	228 640	320 689	0.43
X MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	Luksemburga	3 545	157 749	205 397	0.28
INVL Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 591	90 003	200 906	0.27
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	164 207	0.22
Akcijas				173 725	179 820	0.24
AKOLA GROUP AB	LT0000128092	Lietuva	97 222	67 133	113 264	0.15
IGNITIS GRUPE AB	LT0000115768	Lietuva	3 150	70 880	61 677	0.08
NOVATURAS PVA	LT0000131872	Lietuva	3 400	35 712	4 879	0.01
Kopā				62 341 976	68 530 683	91.90

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 EUR	Īpatsvars fondā (%)	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Oaktree Real Estate Debt Fund III Feeder (Lux) I SCSp	706 383	0.03	598 246	433 568	0.49
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	106 659	0.58	125 004	309 844	0.35
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV	187 234	0.00	158 838	153 617	0.18
SG Capital Partners Fund 1 KS	100 000	0.13	73 878	119 361	0.13
Kopā	1 100 276		955 966	1 016 390	1.15

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

4.3.3. Ieguldījumi iespējkapitāla fondos

2025. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Iespējkapitāla fonds					
Litcapital I LLP	195 000	2.23	176 890	573 559	0.65
CVI PRIVATE DEBT FUND II S.C.A. SICAV-RAIF	1 250 000	0.70	546 356	546 356	0.62
CVI CEE Private Debt Fund S.C.A. SICAV-RAIF	800 000	0.61	318 927	537 643	0.61
Avallon MBO Fund III S.C.A. SICAV RAIF	350 000	0.26	269 639	441 206	0.50
Genesis Private Equity Fund IV	350 000	0.26	328 375	365 585	0.42
Oaktree European Principal Fund V Feeder, SCSp	200 000	0.29	196 109	243 387	0.27
INVL Baltic Sea Growth Fund	180 000	0.11	76 781	160 808	0.18
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund SCSp	150 000	0.12	118 046	154 522	0.17
EQT X (No.1) EUR SCSp	200 000	0.00	93 148	91 817	0.10
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	145 000	1.96	95 921	91 394	0.10
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	100 000	0.05	100 003	88 787	0.10
FlyCap Mezzanine Fund II AIF KS	100 000	0.47	65 871	48 573	0.05
Altum kapitāla fonds AIF KS	300 000	0.30	36 232	48 114	0.05
17Capital Strategic Lending Fund 6 EUR S.C.Sp.	200 000	0.02	32 777	35 628	0.04
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	220 000	0.73	48 081	32 497	0.04
INVL Private Equity Fund II	400 000	0.10	22 439	22 439	0.03
Kopā	5 140 000		2 525 595	3 482 315	3.93

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.

2024. gada 31. decembrī

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

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

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

2024. gada 31. decembrī

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

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 sekojošo patiesās vērtības hierarhiju:

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētas cenas (nekoriģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapirus. 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 kotētas cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas), kā datu avoti tiek izmantoti tādi parametri kā LIBOR ienākumu līkne, darījuma partnera kredītrisks, Bloomberg un Reuters sistēmas. Šajā līmenī ir iekļauta atvasinātie finanšu instrumenti, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. 2. līmenī parasti tiek iekļauti instrumenti, kas ir reģistrēti tirdzniecībai, bet kuriem nepastāv aktīvs tirgus, nav iespējams tos brīvi pirkat vai pārdot, kā arī termiņnoguldījumi bankās, kam ir noteikts ārējais kredītreitings;

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

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

2025. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	48 728 475	39 407 770	9 320 705	-	48 728 475
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	31 867 671	30 670 027	1 197 644	-	31 867 671
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	1 016 390	-	-	1 016 390	1 016 390
Akcijas	249 595	249 595	-	-	249 595
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	3 482 315	-	-	3 482 315	3 482 315
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 219 147	3 219 147	-	-	3 219 147
Pārējie aktīvi	5 600	5 600	-	-	5 600
Uzkrātie izdevumi	(438 465)	-	-	(438 465)	(438 465)
Kopā	88 130 728	73 552 139	10 518 349	4 060 240	88 130 728

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 novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	41 900 918	33 964 690	7 936 228	-	41 900 918
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	26 449 945	25 365 215	1 084 730	-	26 449 945
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	1 113 511	-	-	1 113 511	1 113 511
Akcijas	179 820	179 820	-	-	179 820
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 989 652	-	-	2 989 652	2 989 652
Atvasinātie finanšu instrumenti	(142 216)	-	(142 216)	-	(142 216)
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 938 768	-	1 938 768	-	1 938 768
Uzkrātie izdevumi	(381 876)	-	-	(381 876)	(381 876)
Kopā	74 048 522	59 509 725	10 817 510	3 721 287	74 048 522

Uz 2025. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārkvalificēti parāda vērtspapīri EUR 1 245 252 apmērā, bet uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni parāda vērtspapīri nebija pārkvalificēti, bet pārklassificēti ieguldījumu fondi EUR 1 084 730 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 pārkvalificēti parāda vērtspapīri EUR 2 174 289 apmērā, bet uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārkvalificēti parāda vērtspapīri EUR 4 652 572 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 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	1 113 511	28 806	(16 250)	(109 677)	1 016 390
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 989 652	773 274	(578 651)	298 040	3 482 315
Kopā	4 103 163	802 080	(594 901)	188 363	4 498 705

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	970 229	147 639	(17 855)	13 498	1 113 511
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 549 303	379 944	(270 295)	330 700	2 989 652
Kopā	3 519 532	527 583	(288 150)	344 198	4 103 163

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	1 016 390	1 113 511
Uzskaites vērtība	Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	3 482 315	2 989 652
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +10%		449 871	410 316
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -10%		(449 871)	(410 316)
Procentuālā ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.51%	0.55%
Kumulatīvais risks (%)		0.51%	0.55%

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām:

2025. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 196 492	22 655	3 219 147
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	83 452 655	1 891 791	85 344 446
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	47 423 869	1 304 606	48 728 475
Ieguldījumu fondu apliecības	31 867 671	-	31 867 671
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	429 205	587 185	1 016 390
Akcijas	249 595	-	249 595
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	3 482 315	-	3 482 315
Pārējie aktīvi	5 600	-	5 600
Kopā aktīvi	86 654 747	1 914 446	88 569 193
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(438 465)	-	(438 465)
Kopā saistības	(438 465)	-	(438 465)
Tīrā atklātā pozīcija	86 216 282	1 914 446	88 130 728
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	97.83	2.17	100.00
2024. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 553 444	385 324	1 938 768
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	70 849 539	1 784 307	72 633 846
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	40 816 149	1 084 769	41 900 918
Ieguldījumu fondu apliecības	26 449 945	-	26 449 945
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	413 973	699 538	1 113 511
Akcijas	179 820	-	179 820
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 989 652	-	2 989 652
Pārējie aktīvi	2 042	-	2 042
Kopā aktīvi	72 405 025	2 169 631	74 574 656
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 829 618	(1 971 834)	(142 216)
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 829 618	(1 971 834)	(142 216)
Uzkrātie izdevumi	(381 876)	-	(381 876)
Pārējās saistības	-	-	-
Kopā saistības	1 447 742	(1 971 834)	(524 092)
Tīrā atklātā pozīcija	73 852 767	197 797	74 050 564
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.73	0.27	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

2025. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā
		No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 219 147	-	-	-	-	-	3 219 147
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	32 117 266	-	1 353 845	1 616 100	34 827 933	15 429 302	85 344 446
<i>Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	-	1 353 845	1 182 365	31 634 685	14 557 580	48 728 475
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	31 867 671 **	-	-	-	-	-	31 867 671
<i>Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas</i>	-	-	-	309 844	552 929	153 617	1 016 390
<i>Akcijas</i>	249 595 *	-	-	-	-	-	249 595
<i>Ieguldījumi iespējkapitāla fondos</i>	-	-	-	123 891	2 640 319	718 105	3 482 315
Pārējie aktīvi	5 600	-	-	-	-	-	5 600
Kopā aktīvi	35 342 013	-	1 353 845	1 616 100	34 827 933	15 429 302	88 569 193
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(438 465)	-	-	-	-	-	(438 465)
Kopā saistības	(438 465)	-	-	-	-	-	(438 465)
Neto aktīvi	34 903 548	-	1 353 845	1 616 100	34 827 933	15 429 302	88 130 728
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	39.60	-	1.54	1.83	39.52	17.51	100.00

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

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

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

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)

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

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

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

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

7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 97.83% 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. Uz pārskata perioda beigām plānam nebija noslēgti valūtas nākotnes līgumi.

	leguldījuma valūta	31.12.2025	31.12.2024
Uzskaites vērtības	USD	1 914 446	197 797
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%		95 722	9 890
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%		(95 722)	(9 890)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		0.11%	0.01%
Kumulatīvais risks (%)		0.11%	0.01%

Kreditrisks

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

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
2025. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 219 147	-	-	3 219 147
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	33 956 147	11 072 539	3 699 789	48 728 475
leguldījumu fondu apliecības	-	-	31 867 671	31 867 671
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	1 016 390	1 016 390
Akcijas	-	-	249 595	249 595
leguldījumi iespējkapitāla fondos	-	-	3 482 315	3 482 315
Pārējie aktīvi	-	-	5 600	5 600
Kopā aktīvi	37 175 294	11 072 539	40 321 360	88 569 193

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

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

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 98.48% no plāna aktīviem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējamo cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 36.26% (2024: 35.71%) no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 55.02% (2024: 56.19%) no plāna aktīviem ieguldīti parāda vērtspapīros, kuriem cenu svārstīgums ir būtisks, ja tie netiek turēti līdz termiņa beigām.

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot ilgtermiņa (periodā no 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	249 595	179 820
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	31 867 671	26 449 945
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	48 728 475	41 900 918
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +4.13 % (2024: 4.15 %)		3 338 929	2 844 023
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -4.13 % (2024: -4.15 %)		(3 338 929)	(2 844 023)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		3.79%	3.84%
Kumulatīvais risks (%)		3.79%	3.84%

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	249 595	179 820
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	31 867 671	26 449 945
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	48 728 475	41 900 918
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +2.90 % (2024: 5.26 %)		2 344 526	3 604 714
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -2.90 % (2024: -5.26 %)		(2 344 526)	(3 604 714)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		2.66%	4.87%
Kumulatīvais risks (%)		2.66%	4.87%

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	3 196 492	
AS SEB banka	USD	22 655	
Kopā		3 219 147	

2024. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība	EUR
AS SEB banka	EUR	1 553 444	
AS SEB banka	USD	385 324	
Kopā		1 938 768	

9. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(32 879)	(30 912)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(399 214)	(344 989)
Attīdzība Turētājbankai	(6 332)	(5 960)
Brokeru un banku komisijas	(40)	(15)
Kopā	(438 465)	(381 876)

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 darījumiem	5 600	2 042
Kopā	5 600	2 042

11. Ienākumi

	2025	2024
	EUR	EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	21 588	29 677
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	21 588	29 677
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	1 702 448	1 313 802
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 702 448	1 313 802
Dividendes	61 413	83 610
Pārējie ienākumi	77	228
Kopā	1 785 526	1 427 317

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 0.528779% (2024: 0.58777%) 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 un ieturēšana", atbilstoši kā indeksus mainīgās daļa saprēķināšanai izmantojot obligāciju indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro Unhedged (LBEATREU Index, FIGIBBG002SG6D04) un akciju indeksu STOXX Europe 600 Net Return (SXXR Index; FIGI BBG000P5N0N9; ISIN EU0009658210). Maksājuma 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% - 0.52773%	432 052	0.5877%	405 467
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	0.4405% -0.4467%	358 846	0.4927%	339 919
Atbildība turētājbankai	0.085% -0.095%	73 206	0.0950%	65 548
Maksājuma mainīgā daļa	0.5000%	399 214	0.5000%	344 989
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija**		528		34
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi*	0% -0.001%			
Kopā	1.02773%**	831 794	1.0877%	750 490

* 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 esošu 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	2024
	EUR	EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	9 937 122	7 737 275
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(9 204 416)	(7 039 606)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(384 273)	(88 605)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	348 433	609 064

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu 2 052 EUR apmērā (2024: samazinājums 251 774 EUR), 2025. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 346 381 EUR (2024: pieaugums 860 838 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	2024
	EUR	EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	651	5 328
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 726 416	4 517 578
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu apliecības	496 374	1 278 304
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	2 971 903	3 038 793
Akcijas	(109 677)	13 498
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	69 776	(1 501)
Atvasinātie finanšu instrumenti	298 040	330 700
	-	(142 216)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3 727 067	4 522 906
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(226 991)	110 370

15. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Ieguldījumi		
INVL Baltic Sea Growth Fund	160 808	308 644
INVL Private Equity Fund II	22 439	-
Kopā aktīvos	183 247	308 644

	EUR	EUR
Darījumi		
Attīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(758 060)	(684 908)
Kopā	(758 060)	(684 908)

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 EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	72 491 630	20 508 086	(11 381 685)	3 726 415	85 344 446
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	41 900 918	14 454 175	(8 122 992)	496 374	48 728 475
Ieguldījumu fondu apliecības	26 449 945	5 109 615	(2 663 792)	2 971 903	31 867 671
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	1 113 511	28 806	(16 250)	(109 677)	1 016 390
Akcijas	179 820	-	-	69 775	249 595
Ieguldījumi iespējkapitāla fondos	2 989 652	773 274	(578 651)	298 040	3 482 315
Atvasinātie finanšu instrumenti	(142 216)	142 216	-	-	-
Kopā	72 491 630	20 508 086	(11 381 685)	3 726 415	85 344 446

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

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

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 vecumā līdz 30 gadiem (ieskaitot)	52	62
dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	800	997
dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	1 577	1 737
dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	5 008	5 280
dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	3 130	2 734
dalībnieki vecumā no 66 gadiem	146	126
Kopā:	10 713	10 936

Sabiedrības mērķis ir esošo klientu struktūru mainīt, šo plānu iesakot klientiem ar vecumu virs 53 gadiem, jaunāka vecuma grupu novirzot uz INVL Maksimālais 16+ ieguldījumu plānu vai INVL Ekstra 47+ ieguldījumu plānu, bet klientiem virs 58 gadiem - iesakot izvēlēties ieguldījumu plānus 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	88 130 728	74 050 564	61 214 435
Plāna daļu skaits	31 087 968	27 767 540	24 975 795
Plāna daļas vērtība	2.8348822	2.6668032	2.4509505
Gada ienesīgums	6.30%	8.81%	10.34%

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 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.

Nenoteiktība, kas ir saistīta ar iespējamo karadarbības pabeigšanas laiku, pasliktina situāciju gan finanšu tirgos, gan ekonomikā kopumā, jo apgrūtina 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 likmes, taču pēc 18.-19. martā notikušajām sēdēm brīdināja, ka varētu atgriezties pie likmju celšanas, ja inflācija pieaug.

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%

Tirgus situācija ietekmēja Plāna daļas vērtības samazinājumu par 0.38% 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 Komforts 53+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

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

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 ieguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” (“ieguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “INVL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 11. līdz 44. 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 ieguldījumu plāna “INVL Komforts 53+” 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 ieguldījumu plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko neatkarības standartu) (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Vispārējā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 9. lapai,
- Paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja Valdes atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 10. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 45. lapā.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu



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

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

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

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

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi (Noteikumi Nr. 327), prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Noteikumu Nr. 327 prasībām.

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.



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

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

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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rihards Grasis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2026. gada 30. martā

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