

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
leguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"

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	41
Neatkarīga revidenta ziņojums	42

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"
Plāna darbības sākums	2003. gada 07. janvāris
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 Konservatīvais 58+" (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Elizabetes 10B-1, Rīga, LV-1010, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043, dibināšanas datums - 2002. gada 2. oktobris. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2018. gada 24. aprīlī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.211/511.

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

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

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

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2025. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 19 880 (2024: 20 552) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 1.51 % (2024: 1.57 %) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2025. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 83 908 392 EUR (2024: 74 913 366 EUR), kas ir 0.84 % (2024: 0.85 %) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa neto aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 75 282 115 EUR 2024. gada 31. decembrī līdz 84 147 201 EUR 2025. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.7413157 EUR 2024. gada 31. decembrī līdz 2.8718316 EUR 2025. gada 31. decembrī. 2025. gadā ir samazinājies gan dalībnieku skaits, gan Plāna īpatsvars tirgū, kas saistīts procesiem, kad konsultējot klientus tie izvēlas savam vecumam atbilstošākus plānus un sakrīt ar kopējo tendenci tirgū. Plāna pārvaldīšana ir nodrošinājusi arī pozitīvu gada ienesīgumu - 4.76 %, kas ir labākais rezultāts konservatīvo plānu grupā un būtiski pārsniedz gada inflāciju.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir noteikta konservatīva ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti valstu un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

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 atveseļošanos gada otrajā pusē.

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

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

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

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

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

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

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

2025. gadā plāns pieturējās pie izvēlētās stratēģijas. Fonda aktīvi tika ieguldīti valsts un korporatīvajās obligācijās, galvenokārt Centrālās un Austrumeiropas reģionā, kā arī attīstības tirgos, tajā skaitā – ar biržā tirgoto fondu un indeksu fondu palīdzību. Gada laikā tika aktīvi meklēti jaunie ieguldījumi korporatīvo obligāciju klasē.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās veidoja 34.98% (2024: 35.32%). Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību obligācijās un parādzīmēs gada laikā ir palielinājies no 42.32% 2024. gada beigās līdz 40.55% 2025. gada beigās.

Pārskata perioda beigās ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās bija 19.90% (2024: 20.14%).

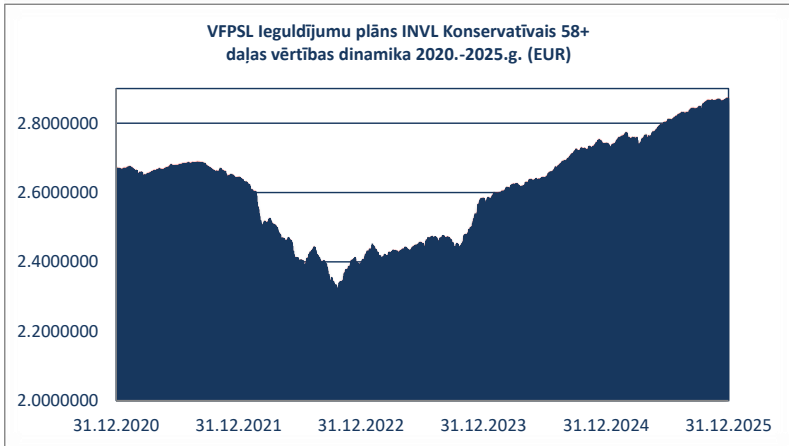
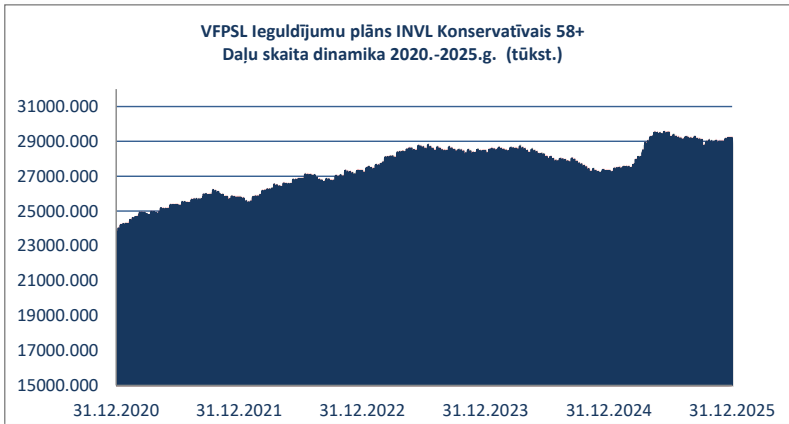
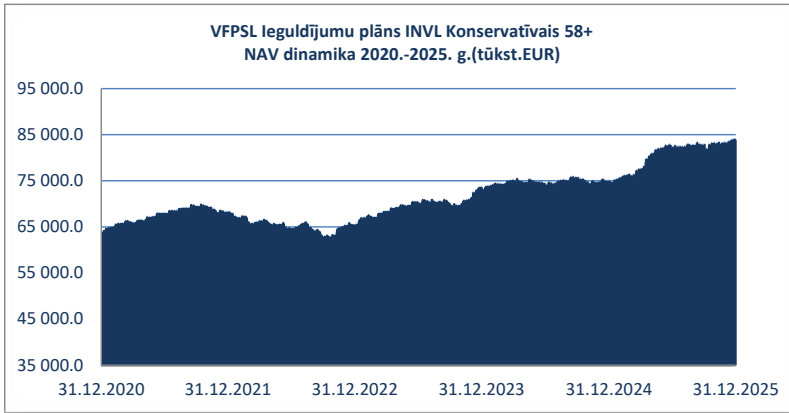
Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām, ņemot vērā hedžētās pozīcijas, pārskata perioda beigās veidoja - 97.99% EUR (2024: 99.93% EUR) un 2.01% USD (2024: 0.07%).

Plāna ienesīgums 2025. gadā bija 4.76%, atspoguļojot aktīvu diversifikāciju un tirgus svārstības. Fiksēto ienākumu fondos lielākā pozīcija bija iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (7.49%).

Plāna ieguldījumi Latvijā

Plāna tiešie ieguldījumi Latvijā 2025. gada 31. decembrī bija 12.56% no aktīviem, galvenokārt Latvijas valsts obligācijās, ar nelielu īpatsvaru arī korporatīvajās obligācijās. Sabiedrība aktīvi meklē jaunas iespējas Latvijas tirgū, mērķa īpatsvars – 5-25%. Ieguldījumu apmērs Latvijā ir vidēji augsts, galvenie iemesli – ierobežotās pievilcīgās iespējas vietējā tirgū un diversifikācijas prasības, lai mazinātu riskus.

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



ieguldījumu plāna ienesīgums

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

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	1.02	2.44	4.76
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	0.78	1.92	3.83
	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	5.41	6.21	1.48
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	4.15	5.16	-0.11

Plāna gada ienesīgums 2025. gada 31.decembrī bija 4.76% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums konservatīvajiem ieguldījumu plāniem bija 3.83%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR	Izmaksu apjoms EUR
	2025	2024
Attīdība līdzekļu pārvaldītājam	568 058	566 142
Attīdība turētājbankai	64 489	59 778
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	362	35

Detalizēta informācija par administratīviem izdevumiem apskatāma 11. pielikumā. Fiksētās komisijas likme pārvaldītājam 2025. gadā vairākkārt mainījās, 2025. gada beigās tā bija samazināta no 0.5077% līdz 0.4456% no Plāna vidējiem neto aktīviem, komisijas likme Turētājbankai palika nemainīga 0.08% 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 apgrūtina 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 0.25% 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 izvēlētas aktīvu struktūras, ar nelielām izmaiņām aktīvu svaros būtisku plaša tirgus svārstību gadījumā. Plāna durācija tiks saglabāta esošajā līmenī. Tajā pašā laikā papildus uzmanība tiks pievērsta emitentu kredītkvalitātei.

Plānots palielināt ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru fonda aktīvos, tajā skaitā zaļās obligācijās un ilgtspējās 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 plans 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 40. 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 40. 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	3 828 905	1 672 617
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		80 304 296	73 606 434
Parāda vērtspapīri	4.2.	63 558 895	58 444 029
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	16 745 401	15 162 405
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	-	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā		-	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	-	-
Pārējie aktīvi		14 000	3 064
Kopā aktīvi		84 147 201	75 282 115
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	(144 649)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	-	(144 649)
Uzkrātie izdevumi	9	(238 809)	(224 100)
Kopā saistības		(238 809)	(368 749)
Neto aktīvi		83 908 392	74 913 366

Pielikumi no 14. līdz 40. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 40. 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		74 913 366	73 576 231
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		33 204	21 094
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		2 182 385	1 926 311
Dividendes		33 307	60 248
Pārējie ienākumi		17	19
Kopā ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	10	2 248 913	2 007 672
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(366 531)	(379 334)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(201 527)	(186 808)
Atlīdzība turētājbankai		(64 489)	(59 778)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(362)	(35)
Kopā ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	11	(632 909)	(625 955)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	12	424 650	498 445
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	1 759 604	2 533 092
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		2 184 254	3 031 537
Plāna darbības rezultāts		3 800 258	4 413 254
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		24 426 459	15 132 005
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(19 231 691)	(18 208 124)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		8 995 026	1 337 135
Neto aktīvi pārskata gada periodā		83 908 392	74 913 366
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā		27 327 522	28 472 867
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās		29 217 727	27 327 522
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā		2.7413157	2.5840823
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās		2.8718316	2.7413157

Pielikumi no 14. līdz 40. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 40. lapai ir apstiprinājuši ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

 Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 30. martā

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

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2025 EUR	2024 EUR
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Plāna darbības rezultāts		3 800 258	4 413 254
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(2 215 589)	(1 947 405)
Pārējie ienākumi		(17)	(19)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms		1 584 652	2 465 830
Neto izmaiņas pārējos aktīvos		(10 936)	(3 064)
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		14 709	187 039
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos			1 740 000
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(6 855 291)	(2 541 458)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma		(5 266 866)	1 848 347
Saņemtie procentu ienākumi		2 228 369	1 944 897
Pārējie saņemtie ienākumi		17	19
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(3 038 480)	3 793 263
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas plānā		24 426 459	15 132 005
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās izmaksas no plāna		(19 231 691)	(18 208 124)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		5 194 768	(3 076 119)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)		2 156 288	717 144
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		1 672 617	955 473
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	8	3 828 905	1 672 617

Pielikumi no 14. līdz 40. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 40. lapai ir apstiprinājusi leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

 Aleksejs Marčenko

leguldījuma 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 Konservatīvais 58+ (turpmāk tekstā - Plāns) savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta konservatīva ieguldījumu politika, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

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 Komforts 53+.

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

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

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

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

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

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

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

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

2.2. Jauni standarti un interpretācijas

Standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā pārskata periodā

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

- Nepietiekama apmaināmība – papildinājumi 21 SGS.

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

Jauni standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana. Tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Plāna pārvaldnieks nav piemērojis jaunus vai grozītos standartus agrāk.

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

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

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

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

2.3. Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

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

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

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

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

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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

Klasifikācija

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

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

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

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

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

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

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar 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, kredītreitīngā vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- Finanšu aktīvi to sākotnējās atzīšanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas 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 pašvērtība uz Plāna specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Vērtēšanā izmantotie dati patiesi atspoguļo tirgus prognozes un finanšu instrumentam piemītošā riska atdeves faktoru novērtējumu. Plāns periodiski pārskata vērtēšanas paņēmienus un pārbauda to derīgumu, izmantojot cenas pēdējos tirgus darījumos ar tādiem pašiem finanšu instrumentiem vai pamatojoties uz citiem pieejamiem tirgus datiem.

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

Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais 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 nesaisītās tirgus dalībnieks ņemtu tos vērā, nosakot darījuma cenu.

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

2.5. Aplēses un spriedumi

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

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

2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzami 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 paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredītzaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzami 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, pārddodot 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 leguldījumu 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 atzīti brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu.

2.9. Nauda un naudas ekvivalenti

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

2.10. Izdevumi

Plāna izdevumi tiek aprēķināti un ierobežoti atbilstoši spēkā esošajiem Prospektiem un pensiju sfēru regulējošiem likumdošanas aktiem. No Plāna līdzekļiem tiek segta atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam, Turētājbankai, kā arī maksājumi trešajām personām, kas izriet no saņemtajiem pakalpojumiem un izdevumus attaisnojošiem dokumentiem. Pārskata 11. pielikumā ir aprakstītas spēkā esošās likmes, aprēķinu un maksāšanas kārtība.

2.11. Nodokļu saistības

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

2.12. Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

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

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

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

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

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

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

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

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

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

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, slēdzot valūtas nākotnes līgumus jeb atvasinātos finanšu instrumentus tā, lai tās 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. Vīrs 90% no ieguldījumiem tiek veikti plāna pamatvalūtā. Plāna pārskata 4.3.2. 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.

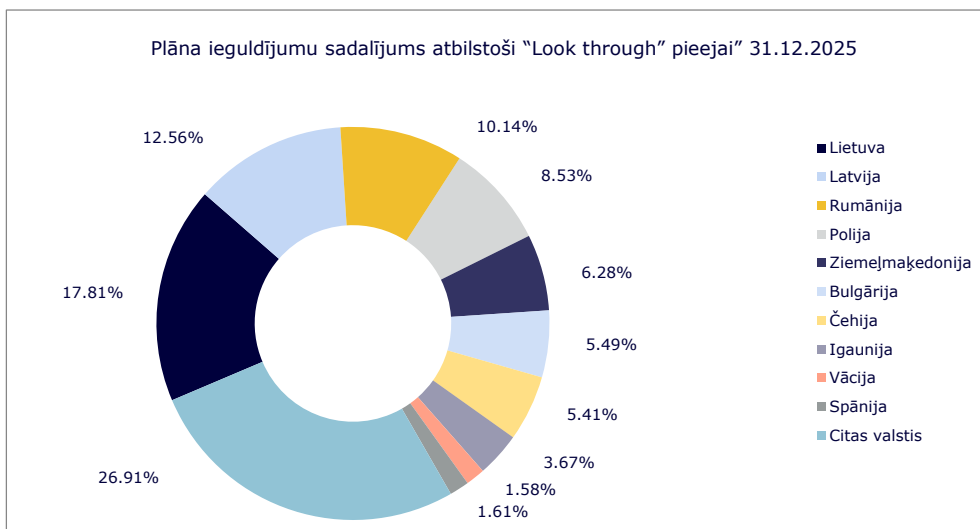
4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2025:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Atvasinātie līgumi, negatīva patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Lietuva	14 666 706	891 435	-	15 558 141	15 558 141	18.49
Luksemburga	-	12 468 333	-	12 468 333	12 468 333	14.82
Latvija	10 479 601	169 143	-	10 648 744	10 648 744	12.65
Rumānija	8 332 497	-	-	8 332 497	8 332 497	9.91
Polija	7 051 200	-	-	7 051 200	7 051 200	8.38
Ziemeļmaķedonija	5 169 229	-	-	5 169 229	5 169 229	6.15
Bulgārija	4 569 184	-	-	4 569 184	4 569 184	5.43
Čehija	4 329 077	-	-	4 329 077	4 329 077	5.14
Īrija	-	3 216 490	-	3 216 490	3 216 490	3.82
Igaunija	2 851 756	-	-	2 851 756	2 851 756	3.39
Vācija	1 332 817	-	-	1 332 817	1 332 817	1.58
Slovēnija	1 057 694	-	-	1 057 694	1 057 694	1.26
Spānija	993 447	-	-	993 447	993 447	1.18
Meksika	665 572	-	-	665 572	665 572	0.79
Kolumbija	658 620	-	-	658 620	658 620	0.78
Moldova	342 802	-	-	342 802	342 802	0.41
Horvātija	323 430	-	-	323 430	323 430	0.38
Slovākija	314 994	-	-	314 994	314 994	0.37
Austrija	209 367	-	-	209 367	209 367	0.25
Zviedrija	107 030	-	-	107 030	107 030	0.13
Beļģija	103 872	-	-	103 872	103 872	0.12
Kopā ieguldījumu portfelis	63 558 895	16 745 401	-	80 304 296	80 304 296	95.43
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	75.53	19.90	-	95.43	95.43	

* Ņemot vērā ka Plāna pārvaldītāja rīcībā nav pilnīgi precīzas informācijas par valstīm, kur veikti ieguldījumi, šajā finanšu pārskatā 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 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 ieguldījumu fondiem tās valstis, kurās tie ir veikuši ieguldījumus. Ja 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.



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

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apļiecības*	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Luksemburga	1 014 083	12 944 097	-	13 958 180	13 958 180	18.54
Lietuva	12 466 569	837 515	-	13 304 084	13 304 084	17.67
Latvija	9 858 867	164 207	(144 649)	9 878 425	9 878 425	13.12
Rumānija	8 797 036	-	-	8 797 036	8 797 036	11.69
Ziemeļmaķedonija	4 981 208	-	-	4 981 208	4 981 208	6.62
Polija	4 475 535	-	-	4 475 535	4 475 535	5.95
Čehija	3 306 281	-	-	3 306 281	3 306 281	4.39
Bulgārija	2 815 909	-	-	2 815 909	2 815 909	3.74
Igaunija	2 055 552	-	-	2 055 552	2 055 552	2.73
Kolumbija	2 053 353	-	-	2 053 353	2 053 353	2.73
Īrija	-	1 216 586	-	1 216 586	1 216 586	1.62
Zviedrija	1 021 243	-	-	1 021 243	1 021 243	1.36
Spānija	1 002 468	-	-	1 002 468	1 002 468	1.33
Nīderlande	971 715	-	-	971 715	971 715	1.29
Slovēnija	852 239	-	-	852 239	852 239	1.13
Gērsija	822 314	-	-	822 314	822 314	1.09
Meksika	660 273	-	-	660 273	660 273	0.88
Lielbritānija	647 129	-	-	647 129	647 129	0.86
Horvātija	324 285	-	-	324 285	324 285	0.43
Slovākija	317 970	-	-	317 970	317 970	0.42
Kopā ieguldījumu portfelis	58 444 029	15 162 405	(144 649)	73 461 785	73 461 785	97.59
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	77.64	20.14	(0.19)	97.59	97.59	

* 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 un atvērto ieguldījumu fondu apliecības
2025. gada 31. decembrī**

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaitis	legādēs vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri				31 809 005	34 123 493	40.55
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	Ziemeļmaķedonija	XS2310118893	3 760	3 251 463	3 620 910	4.31
Lithuania 2.3% 13.07.2027	Lietuva	LT0000650087	26 850	2 539 132	2 696 372	3.20
Lithuania 3.5% 13.02.2034	Lietuva	XS2765498717	2 500	2 552 619	2 581 052	3.07
Romania 2.124% 16.07.2031	Rumānija	XS2027596530	2 900	2 177 260	2 565 126	3.05
Lithuania 4.125% 25.04.2028	Lietuva	XS2547270756	2 200	2 223 399	2 334 956	2.77
Romania 3.624% 26.05.2030	Rumānija	XS2178857954	2 210	2 072 177	2 219 379	2.64
Lithuania 2.4% 15.12.2029	Lietuva	LT0000670069	19 300	1 749 723	1 881 638	2.24
Latvia 1.125% 30.05.2028	Latvija	XS1829276275	1 800	1 651 605	1 750 476	2.08
Lithuania 2.125% 01.06.2032	Lietuva	XS2487342649	1 800	1 625 105	1 701 379	2.02
Latvia 3.875% 22.05.2029	Latvija	XS2722876609	1 400	1 416 779	1 483 279	1.76
Latvia 0.375% 07.10.2026	Latvija	XS1501554874	1 400	1 326 145	1 378 781	1.64
Romania 2.875% 11.03.2029	Rumānija	XS1892141620	1 197	1 127 008	1 199 593	1.43
Latvia 0% 24.01.2029	Latvija	XS2361416915	1 200	949 129	1 104 288	1.31
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	Bulgārija	XS2536817211	950	895 235	1 006 381	1.20
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	Bulgārija	XS2579483319	900	890 330	1 001 908	1.19
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	Ziemeļmaķedonija	XS2181690665	770	784 045	785 249	0.93
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	Ziemeļmaķedonija	XS2582522681	700	709 083	763 070	0.91
Latvia 3.5% 17.01.2028	Latvija	XS2576364371	700	693 936	736 197	0.87
Bulgaria 3.125% 26.03.2035	Bulgārija	XS1208856341	700	683 843	692 841	0.82
Latvia 3.875% 25.03.2027	Latvija	XS2549862758	500	493 720	523 976	0.62
Bulgaria 3.375% 18.07.2035	Bulgārija	XS3124345631	500	501 885	497 840	0.59
Romania 5.25% 30.05.2032	Rumānija	XS2829209720	400	398 065	420 566	0.50
Romania 2% 28.01.2032	Rumānija	XS2109812508	400	294 105	348 158	0.41
Lithuania 3.875% 14.06.2033	Lietuva	XS2604821228	200	198 737	210 345	0.25
Latvia 3.875% 12.07.2033	Latvija	XS2648672660	200	205 873	209 430	0.25
Lithuania 3.5% 03.07.2031	Lietuva	XS2841247583	200	200 361	207 127	0.25
Latvia 3% 24.01.2032	Latvija	XS2906240028	200	198 243	203 176	0.24

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.36 % līdz 4.87 % (2024. gada 31. decembrī: no 2.45 % līdz 5.645 %).

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

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes		Skaitis	Ieguldījuma		Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
	valsts	ISIN		legādes vērtība EUR	patiesā vērtība EUR	
Komersabiedrību parāda vērtspapīri				28 440 758	29 435 402	34.98
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.	Rumānija	AT0000A34CN3	12	1 210 210	1 278 111	1.52
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	Polija	XS2356039268	1 100	878 575	1 105 449	1.31
ENERGO PRO AS 8% 27.05.2030	Čehija	XS3063695715	1 000	1 032 260	1 060 144	1.26
CEZ AS 4.25% 11.06.2032	Čehija	XS2838370414	1 000	995 210	1 042 457	1.24
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	Polija	XS2348767836	1 120	1 098 020	1 041 664	1.24
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	Polija	XS1575640054	1 030	1 070 425	1 037 341	1.23
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	Spānija	XS2432286974	970	911 560	993 447	1.18
Czechoslovak Group 5.25% 10.01.2031	Čehija	XS3105190576	900	931 834	954 577	1.13
CESKE DRAHY 1.5% 23.05.2026	Čehija	XS1991190361	850	851 135	853 913	1.01
GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.21	Polija	XS2809868446	840 000	789 603	839 884	1.00
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	Lietuva	LS1646530565	840	852 299	837 451	1.00
Coop Pank AS 3.125% 20.03.2029	Igaunija	XS3029438267	800	799 357	829 749	0.99
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	Bulgārija	XS2367164576	850	703 845	825 260	0.98
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	Polija	XS2388876232	8	733 360	787 314	0.94
Attīstības finanšu institūcija Altum AS 3.576% 30.	Latvija	LV0000104669	750	750 005	777 296	0.93
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	Meksika	US71643VAB18	767	690 929	665 572	0.79
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	Kolumbija	US279158AS81	700	672 659	658 620	0.78
Nova Ljubljanska Banka 4.5% 29.05.2030	Slovēnija	XS2825558328	6	606 545	638 496	0.76
LHV Group 5.375% 24.05.2028	Igaunija	XS2822574245	600	598 937	632 835	0.75
Luminor Bank 4.042% 10.09.2028	Igaunija	XS2888497067	600	601 815	615 488	0.73
LHV Group 4.125% 18.06.2029	Igaunija	XS3090105829	550	548 559	561 000	0.67
Eastern European Electric 6.5% 15.05.2030	Bulgārija	XS3073101712	500	519 861	544 954	0.65
Civinity AB 10% 17.07.2029	Lietuva	LT0000134413	450	450 005	502 902	0.60
Santander Bank Polska S.A. 3.5% 07.10.2031	Polija	XS3200021684	5	499 075	499 405	0.60
Takko Fashion GmbH 10.25% 15.04.2030	Vācija	XS2921539883	500	485 960	498 611	0.59
AS Augstsprieguma tīkls 0.5% 20.01.2027	Latvija	LV0000802528	500	499 310	486 328	0.58
SMAVA GMBH FRN 22.05.2029	Vācija	NO0013531590	450	450 230	468 287	0.56
Akropolis Group UAB 6% 15.05.2030	Lietuva	XS3046302488	400	400 205	434 767	0.51
CESKE DRAHY 3.75% 28.07.2030	Čehija	XS3080462222	400	398 273	417 986	0.50
ARTEA BANKAS AB 4.597% 25.06.2030	Lietuva	XS3025213102	400	400 005	417 985	0.50
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	Polija	XS2346125573	400	397 709	385 776	0.46
LifeFit Group Midco GmbH FRN 29.08.2029	Vācija	NO0013252452	350	353 683	365 919	0.43
Artea Bankas AB 3.739% 07.10.2029	Lietuva	XS3191554495	350	350 584	352 082	0.42
Aragvi Finance INTL 11.125% 20.11.2029	Moldova	XS2923787687	400	378 308	342 802	0.41
ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2	Horvātija	AT0000A39UM6	3	301 578	323 430	0.38
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.21	Slovākija	AT0000A377W8	3	298 922	314 994	0.37
Citadele banka FRN 09.01.2031	Latvija	XS3060301168	300	303 407	309 063	0.37
Bank Polska Kasa Opieki 3.75% 04.06.2031	Polija	XS3087255611	300	298 529	307 049	0.36
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	Lietuva	XS2177349912	325	346 416	306 941	0.36
Citadele banka 5% 13.12.2031	Latvija	LV0000880102	30	300 305	305 179	0.36
SOC NAT ROMGAZ 4.625% 04.11.2031	Rumānija	XS3221850228	300	298 203	301 564	0.36
Latvenergo AS 3.612% 13.11.2030	Latvija	XS3227294132	300	300 000	299 556	0.35
Altum 0.443% 08.10.2026	Latvija	LV0000870095	300	300 005	296 283	0.35
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	Polija	XS2647371843	250	245 888	270 568	0.32
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	Latvija	LV0000802684	240	240 005	257 817	0.31
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	Igaunija	XS2633112565	200	200 005	212 684	0.25
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	Slovēnija	XS2641055012	2	200 005	211 155	0.25
PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028	Polija	XS2788380306	200	199 479	210 283	0.25
Supernova Invest GmbH 5% 24.06.2030	Austrija	XS3103692250	200	202 699	209 367	0.25
Nova Ljubljanska Banka 3.5% 21.01.2029	Slovēnija	XS2972971399	2	199 395	208 043	0.25
Bank Gospodarstwa Krajow 4% 08.09.2027	Polija	XS2530208490	200	198 305	207 501	0.25
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	Polija	XS2724428193	200	199 365	205 259	0.24
Valstybes investicinis kapitalas 3.119% 24.09.202	Lietuva	LT0000135436	200	200 000	201 709	0.24
Rīgas ūdens SIA 4% 04.06.2030	Latvija	LV0000104487	1 670	167 005	167 097	0.20
Bank Gospodarstwa Krajowego 3% 30.05.2029	Polija	XS2486282358	150	136 829	153 707	0.18
AONIC AB 10.521% 18.10.2027	Zviedrija	SE0020975449	100	104 750	107 030	0.13
Barry Callebaut SVCS NV 4.25% 19.08.2031	Beļģija	BE6360449621	1	99 455	103 872	0.12
Citadele banka 3.875% 23.12.2029	Latvija	XS3148256913	100	99 858	100 199	0.12
AS CleanR Grupa 6.5% 14.11.2029	Latvija	LV0000107365	90	90 000	91 180	0.11

2025. gada 31. decembrī komersabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.07 % līdz 11.29 % (2024. gada 31. decembrī: no 2.667 % līdz 9.18 %).

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

ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaitis	legādēšanas vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
ieguldījumu fondu apliecības						
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	Luksemburga	LU1373035663	54 244	5 600 209	6 302 103	7.49
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	Īrija	IE00BCRY6557	31 878	3 223 684	3 216 490	3.82
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	Luksemburga	LU1109943388	96 011	1 849 933	2 300 616	2.73
Artea Emerging Europe Bond Fund I	Luksemburga	LU2228214792	19 922	2 000 090	2 176 226	2.59
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	Luksemburga	LU2037748774	16 857	821 297	909 604	1.08
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	Lietuva	LTIF00000666	6 467	758 017	891 435	1.06
DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF	Luksemburga	LU0478205379	4 800	698 350	779 784	0.93
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	169 143	0.20
Kopā				75 351 349	80 304 296	95.43

2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī pozīciju, kas būtu tieši saistīti ar Krieviju un Baltkrieviju, Plānā nav.

Visi Plāna ieguldījumi valsts parāda vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot ieguldījumu fondu apliecības 1 060 578 EUR apmērā (2024: 1 001 722 EUR), kas netiek tirgotas regulētos tirgos.

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

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes		Skaitis	Ieguldījuma		Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
	valsts	ISIN		legādes vērtība EUR	patiesā vērtība EUR	
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri				30 019 821	31 855 667	42.32
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	Ziemeļmaķedonija	XS2310118893	3 760	3 251 463	3 440 054	4.57
Lithuania 2.3% 13.07.2027	Lietuva	LT0000650087	26 850	2 539 132	2 673 469	3.55
Romania 2.124% 16.07.2031	Rumānija	XS2027596530	2 900	2 177 260	2 415 341	3.21
Lithuania 4.125% 25.04.2028	Lietuva	XS2547270756	2 200	2 223 399	2 363 445	3.14
Romania 3.624% 26.05.2030	Rumānija	XS2178857954	2 210	2 072 177	2 116 371	2.81
Lithuania 2.4% 15.12.2029	Lietuva	LT0000670069	19 300	1 749 723	1 866 874	2.48
Latvia 1.125% 30.05.2028	Latvija	XS1829276275	1 800	1 651 605	1 723 818	2.29
Latvia 3.875% 22.05.2029	Latvija	XS2722876609	1 400	1 416 779	1 485 616	1.97
Latvia 0.375% 07.10.2026	Latvija	XS1501554874	1 400	1 326 145	1 342 857	1.78
Republic of Colombia 3.875% 22.03.2026	Kolumbija	XS1385239006	1 300	1 244 755	1 341 393	1.78
Romania 2.875% 11.03.2029	Rumānija	XS1892141620	1 197	1 127 008	1 149 104	1.53
Latvia 0% 24.01.2029	Latvija	XS2361416915	1 200	949 129	1 076 304	1.43
Bulgaria 4.5% 27.01.2033	Bulgārija	XS2579483319	900	890 330	1 013 490	1.35
Bulgaria 4.125% 23.09.2029	Bulgārija	XS2536817211	950	895 235	1 004 538	1.33
Lithuania 1.3% 04.08.2025	Lietuva	LT0000630097	10 000	951 555	996 847	1.32
Lithuania 2.125% 01.06.2032	Lietuva	XS2487342649	900	784 292	856 810	1.14
North Macedonia 3.675% 03.06.2026	Ziemeļmaķedonija	XS2181690665	770	784 045	774 192	1.03
North Macedonia 6.96% 13.03.2027	Ziemeļmaķedonija	XS2585222681	700	709 083	766 962	1.02
Latvia 3.5% 17.01.2028	Latvija	XS2576364371	700	693 936	742 780	0.99
Latvia 3.875% 25.03.2027	Latvija	XS2549862758	500	493 720	528 426	0.70
Romania 5.25% 30.05.2032	Rumānija	XS2829209720	400	398 065	401 570	0.53
Romania 2% 28.01.2032	Rumānija	XS2109812508	400	294 105	323 960	0.43
Lithuania 3.5% 13.02.2034	Lietuva	XS2765498717	300	306 353	314 302	0.42
Latvia 1.375% 23.09.2025	Latvija	XS1295778275	300	286 814	296 691	0.39
Lithuania 3.875% 14.06.2033	Lietuva	XS2604821228	200	198 737	215 007	0.29
Latvia 3.875% 12.07.2033	Latvija	XS2648672660	200	205 873	214 974	0.29
Lithuania 3.5% 03.07.2031	Lietuva	XS2841247583	200	200 860	209 589	0.28
Latvia 3% 24.01.2032	Latvija	XS2906240028	200	198 243	200 883	0.27
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri				25 704 216	26 588 362	35.32
CETIN Group N.V. 3.125% 14.04.2027	Čehija	XS2468979302	1 400	1 306 575	1 423 612	1.89
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19.05.	Rumānija	AT0000A34CN3	12	1 210 210	1 315 539	1.75
PKO Bank Polski SA 5.625% 01.02.2026	Polija	XS2582358789	1 200	1 215 479	1 262 294	1.68
RCS & RDS SA 3.25% 05.02.2028	Rumānija	XS2107452620	11	945 365	1 075 151	1.43
CEZ AS 4.25% 11.06.2032	Čehija	XS2838370414	1 000	995 489	1 043 827	1.39
SYNTHOS AS 2.5% 07.06.2028	Polija	XS2348767836	1 120	1 098 020	1 029 176	1.36
ENERGA FINANCE AB 2.125% 07.03.2027	Zviedrija	XS1575640054	1 030	1 070 425	1 021 243	1.36
GTC Aurora Luxembourg 2.25% 23.06.2026	Luksemburga	XS2356039268	1 100	878 575	1 014 083	1.35
Food Service Project SL 5.5% 21.01.2027	Spānija	XS2432286974	970	911 560	1 002 468	1.33
Akropolis Group UAB 2.875% 02.06.2026	Lietuva	XS2346869097	1 000	965 434	986 209	1.31
MAS SECURITIES BV 4.25% 19.05.2026	Nīderlande	XS2339025277	1 000	988 780	971 715	1.29
Citadele banka 1.625% 22.11.2026	Latvija	XS2393742122	950	944 254	923 900	1.23
MAXIMA GRUPE UAB 6.25% 12.07.2027	Lietuva	XS2485155464	825	816 433	870 467	1.15
CESKE DRAHY 1.5% 23.05.2026	Čehija	XS1991190361	850	851 135	838 842	1.11
GLOBALWORTH REAL ESTATE 6.25% 31.03.2021	Gērnija	XS2809868446	840 000	789 603	822 314	1.09
Ignitis Grupe UAB 2% 14.07.2027	Lietuva	XS1646530565	840	852 299	814 536	1.08
Bulgarian Energy 2.45% 22.07.2028	Bulgārija	XS2367164576	850	703 845	797 881	1.06
MBANK SA 0.966% 21.09.2027	Polija	XS2388876232	8	733 360	762 210	1.01
Ecopetrol SA 8.875% 13.01.2033	Kolumbija	US279158AS81	700	672 659	711 960	0.95
Petroleos Mexicanos 6.7% 16.02.2032	Meksika	US71643VAB18	767	690 929	660 273	0.88
Peu Fin Ltd 7.25% 01.07.2028	Lielbritānija	XS2643284388	600	601 010	647 129	0.86
Nova Ljubljanska Banka 4.5% 29.05.2030	Slovēnija	XS2825558328	6	612 389	633 378	0.84
LHV Group 5.375% 24.05.2028	Igaunija	XS2822574245	600	598 937	632 955	0.84
Luminor Bank 4.042% 10.09.2028	Igaunija	XS2888497067	600	601 815	612 782	0.81
Luminor Bank 0.539% 23.09.2026	Igaunija	XS2388084480	600	585 510	588 505	0.78
AS Augstsprieguma tīkls 0.5% 20.01.2027	Latvija	LV0000802528	500	499 310	463 963	0.62
Polski Koncern Naftowy 1.125% 27.05.2028	Polija	XS2346125573	400	397 709	374 276	0.50
ERSTE&STEIERMAR BANK DD 4.875% 31.01.2	Horvātija	AT0000A39UM6	3	301 578	324 285	0.43
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04.10.21	Slovākija	AT0000A37W8	3	298 922	317 970	0.42
Citadele banka 5% 13.12.2031	Latvija	LV0000880102	30	300 305	314 060	0.41
Ignitis Grupe UAB 2% 21.05.2030	Lietuva	XS2177349912	325	346 416	299 014	0.40
Altum 0.443% 08.10.2026	Latvija	LV0000870095	300	300 005	288 417	0.38
ORLEN SA 4.75% 13.07.2030	Polija	XS2647371843	250	245 888	269 606	0.36
Latvenergo 4.952% 22.02.2029	Latvija	LV0000802684	240	240 005	256 178	0.34
Luminor Bank 7.75% 08.06.2027	Igaunija	XS2633112565	200	200 005	221 310	0.30
Nova Ljubljanska Banka 7.125% 27.06.2027	Slovēnija	XS2641055012	2	200 005	218 861	0.29
PKO Bank Polski SA 4.5% 27.03.2028	Polija	XS2788380306	200	199 479	210 019	0.28
Bank Polska Kasa Opieki S.A. 5.5% 23.11.2027	Polija	XS2724428193	200	199 365	207 801	0.28
Bank Gospodarstwa Krajow 4% 08.09.2027	Polija	XS2530208490	200	198 305	207 637	0.28
Bank Gospodarstwa Krajowego 3% 30.05.2029	Polija	XS2486282358	150	136 829	152 516	0.20

4.2. Parāda vērtspapīri un atvērti ieguldījumu fondu apliecības (turpinājums)
 2024. gada 31. decembrī

ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaitis	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
ieguldījumu fondu apliecības				14 257 621	15 162 405	20.14
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	Luksemburga	LU1373035663	54 244	5 600 209	5 673 954	7.54
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	Luksemburga	LU1109943388	156 045	3 006 664	3 568 749	4.74
INVL Emerging Europe Bond Fund I	Luksemburga	LU2228214792	19 922	2 000 090	2 062 275	2.74
	Īrija	IE00BCRY6557	12 046	1 222 988	1 216 586	1.62
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR						
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	Luksemburga	LU2037748774	16 857	821 297	883 071	1.17
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	Lietuva	LTIF00000666	6 467	758 017	837 515	1.11
DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF	Luksemburga	LU0478205379	4 800	698 350	756 048	1.00
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	164 207	0.22
Kopā				69 981 658	73 606 434	97.78

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. 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	USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	plāna aktīviem
SEB banka	120 000	106 790	(115 944)	(9 154)	(0.01)
SEB banka	1 780 000	1 584 335	(1 719 830)	(135 495)	(0.18)
Kopā	1 900 000	1 691 125	(1 835 774)	(144 649)	(0.19)

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

4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētas cenas (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus. 1. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kuriem ir likvids tirgus, tiek regulāri kotētas cenas, ar kuriem tirgū nepārtraukti notiek darījumi un kuriem bija pietiekami liels emisijas apjoms, lai nodrošinātu tirgus dziļumu. Lielākā daļa Plāna portfeilī 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 iekļauti atvasinātie finanšu instrumenti, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. 2. līmenī parasti tiek iekļauti instrumenti, kas ir reģistrēti tirdzniecībai, bet kuriem nepastāv aktīvs tirgus, nav iespējams tos brīvi pirkt vai pārdot, kā arī termiņnoguldījumi bankās, kam ir noteikts ārējais kredītreitings;

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļauti termiņnoguldījumi bankās, kam nav noteikts ārējais kredītreitings, un uzkrātie izdevumi.

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

2025. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			Kopā EUR
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	63 558 895	53 254 046	10 304 849	-	63 558 895
Ieguldījumu fondu apliecības	16 745 401	15 684 823	1 060 578	-	16 745 401
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 828 905	3 828 905	-	-	3 828 905
Pārējie aktīvi	14 000	14 000	-	-	14 000
Uzkrātie izdevumi	(238 809)	-	-	(238 809)	(238 809)
Kopā	83 908 392	72 781 774	11 365 427	(238 809)	83 908 392

2024. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			Kopā EUR
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	58 444 029	47 623 567	10 820 462	-	58 444 029
Ieguldījumu fondu apliecības	15 162 405	14 160 683	1 001 722	-	15 162 405
Atvasinātie finanšu instrumenti	(144 649)	-	(144 649)	-	(144 649)
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 672 617	-	1 672 617	-	1 672 617
Uzkrātie izdevumi	(224 100)	-	-	(224 100)	(224 100)
Kopā	74 910 302	61 784 250	13 350 152	(224 100)	74 910 302

Uz 2025. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 2 696 372 apmērā, bet uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni parāda vērtspapīri nav pārklassificēti, bet pārklassificēti ieguldījumu fondi EUR 1 001 723 apmērā, kas saistīts ar ierobežotāku tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Uz 2025. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 3 980 444 apmērā, bet uz 2024. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 7 916 417 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.

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

2025. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 809 316	19 589	3 828 905
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	78 637 302	1 666 994	80 304 296
Parāda vērtspapīri	61 891 901	1 666 994	63 558 895
Ieguldījumu fondu apliecības	16 745 401	-	16 745 401
Pārējie aktīvi	14 000	-	14 000
Kopā aktīvi	82 460 618	1 686 583	84 147 201
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(238 809)	-	(238 809)
Kopā saistības	(238 809)	-	(238 809)
Tīrā atklātā pozīcija	82 221 809	1 686 583	83 908 392
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	97.99	2.01	100.00
2024. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 160 084	512 533	1 672 617
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	72 234 201	1 372 233	73 606 434
Parāda vērtspapīri	57 071 796	1 372 233	58 444 029
Ieguldījumu fondu apliecības	15 162 405	-	15 162 405
Pārējie aktīvi	3 064	-	3 064
Kopā aktīvi	73 397 349	1 884 766	75 282 115
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 691 125	(1 835 774)	(144 649)
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 691 125	(1 835 774)	(144 649)
Uzkrātie izdevumi	(224 100)	-	(224 100)
Kopā saistības	1 467 025	(1 835 774)	(368 749)
Tīrā atklātā pozīcija	74 864 374	48 992	74 913 366
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.93	0.07	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	3 828 905	-	-	-	-	-	3 828 905
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	16 745 401	-	2 744 611	1 675 064	43 352 914	15 786 306	80 304 296
Parāda vērtspapīri	-	-	2 744 611	1 675 064	43 352 914	15 786 306	63 558 895
Ieguldījumu fondu apliecības*	16 745 401	-	-	-	-	-	16 745 401
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
Pārējie aktīvi	14 000	-	-	-	-	-	14 000
Kopā aktīvi	20 588 306	-	2 744 611	1 675 064	43 352 914	15 786 306	84 147 201
Saistības							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-	-	-	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(238 809)	-	-	-	-	-	(238 809)
Kopā saistības	(238 809)	-	-	-	-	-	(238 809)
Neto aktīvi	20 349 497	-	2 744 611	1 675 064	43 352 914	15 786 306	83 908 392
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	24.25	-	3.27	2.00	51.67	18.81	100.00

* 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 aktīvu un saistību 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.

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	1 672 617	-	-	-	-	-	1 672 617
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	15 162 405	-	-	1 293 538	44 113 762	13 036 729	73 606 434
Parāda vērtspapīri	-	-	-	1 293 538	44 113 762	13 036 729	58 444 029
Ieguldījumu fondu apliecības*	15 162 405	-	-	-	-	-	15 162 405
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
Pārējie aktīvi	3 064	-	-	-	-	-	3 064
Kopā aktīvi	16 838 086	-	-	1 293 538	44 113 762	13 036 729	75 282 115
Saistības							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(144 649)	-	-	-	-	(144 649)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(144 649)	-	-	-	-	(144 649)
Uzkrātie izdevumi	(224 100)	-	-	-	-	-	(224 100)
Kopā saistības	(224 100)	(144 649)	-	-	-	-	(368 749)
Neto aktīvi	16 613 986	(144 649)	-	1 293 538	44 113 762	13 036 729	74 913 366
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	22.17	(0.19)	-	1.73	58.89	17.40	100.00

7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

Kreditrisks

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

Augsta līmeņa reitings – Standard & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (No Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (No AAA līdz BBB- ieskaitot).

Zema līmeņa reitings – Standard & Poor's (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody's (No Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (No BB+ līdz D ieskaitot).

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

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā
2025. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 828 905	-	-	3 828 905
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	50 370 477	9 363 100	3 825 318	63 558 895
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	16 745 401	16 745 401
Pārējie aktīvi	-	14 000	-	14 000
Kopā aktīvi	54 199 382	9 377 100	20 570 719	84 147 201
2024. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	1 672 617	-	-	1 672 617
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	39 447 774	17 673 637	1 322 618	58 444 029
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	15 162 405	15 162 405
Atvasinātie finanšu instrumenti	(144 649)	-	-	(144 649)
Kopā aktīvi	40 975 742	17 673 637	16 485 023	75 134 402

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

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 98.51% no plāna aktīviem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 97.99% 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 4.3.2. pielikumā.

	31.12.2025	31.12.2024
Ieguldījuma valūta	USD	USD
Uzskaites vērtība	1 686 583	48 992
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5 %	84 329	2 450
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5 %	(84 329)	(2 450)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)	0.10%	0.00%
Kumulatīvais risks (%)	0.10%	0.00%

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 19.96 % (2024: 20.24 %) no Plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 75.75 % (2024: 78.02 %) 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	Ieguldījumu fondi	16 745 401	15 162 405
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	63 558 895	58 444 029
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +2.62 % (2024: +1.95 %)		2 103 973	1 435 325
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -2.62 % (2024: -1.95 %)		(2 103 973)	(1 435 325)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		2.51%	1.92%
Kumulatīvais risks (%)		2.51%	1.92%

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	Ieguldījumu fondi	16 745 401	15 162 405
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	63 558 895	58 444 029
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +2.09 % (2024: +3.08 %)		1 678 360	2 267 078
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -2.09% (2024: -3.08 %)		(1 678 360)	(2 267 078)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		2.00%	3.03%
Kumulatīvais risks (%)		2.00%	3.03%

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	3 809 316
AS SEB banka	USD	19 589
Kopā		3 828 905

2024. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	1 160 084
AS SEB banka	USD	512 533
Kopā		1 672 617

9. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(31 602)	(32 211)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(201 527)	(186 808)
Atlīdzība Turētājbankai	(5 675)	(5 076)
Brokeru un banku komisijas	(5)	(5)
Kopā	(238 809)	(224 100)

10. Ienākumi

	2025 EUR	2024 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	33 204	21 094
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	33 204	21 094
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	2 182 385	1 926 311
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	2 182 385	1 926 311
Dividendes	33 307	60 248
Pārējie ienākumi	17	19
Kopā	2 248 913	2 007 672

11. Izdevumi

Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas noteikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likuma 11. panta 5.1 daļu un kas ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no ieguldījumu plāna līdzekļiem. Atkarībā no pārvaldītāja pārvaldīšanā esošo ieguldījumu plānu kopējiem aktīviem iepriekšējā kalendārā gada 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 0.5265% (2024: 0.5877%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā. Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Papildus maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma mainīgā daļa, kas ir atfīdzība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un kas nedrīkst pārsniegt 0.25% 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	0.5265% - 0.5417%	431 020	0.5877%	439 112
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	0.4455% - 0.4617%	366 531	0.5077%	379 334
Atfīdzība turētājbankai	0.080%	64 489	0.080%	59 778
Maksājuma mainīgā daļa				
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	0.2500%	201 527	0.2500%	186 808
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi*	0.001%	362		35
Kopā	0.7765% - 0.7917%	632 909	0.8377%	625 955

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

12. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2025 EUR	2024 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	12 996 523	8 871 689
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(12 212 696)	(8 535 063)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(359 177)	161 819
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	424 650	498 445

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi - pieaugumu uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības rezultātu 0 EUR (2024: 15 632EUR) apmērā, 2025. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 424 650 EUR (2024: pieaugums 482 813EUR).

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2025 EUR	2024 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	(25 230)	7 090
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		
	1 784 834	2 526 002
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	829 557	1 865 910
Ieguldījumu fondu apliecības	955 277	804 741
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(144 649)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1 759 604	2 533 092
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(215 012)	91 282

14. 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	73 461 785	19 780 963	(14 723 286)	1 784 834	80 304 296
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	58 444 029	17 780 267	(13 494 958)	829 557	63 558 895
Ieguldījumu fondu apliecības	15 162 405	2 000 696	(1 372 977)	955 277	16 745 401
Atvasinātie finanšu instrumenti	(144 649)	-	144 649	-	-
Kopā ieguldījumi	73 461 785	19 780 963	(14 723 286)	1 784 834	80 304 296

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	70 890 494	10 293 094	(10 247 805)	2 526 002	73 461 785
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57 412 067	8 552 752	(9 386 700)	1 865 910	58 444 029
Ieguldījumu fondu apliecības	13 430 248	1 740 342	(812 926)	804 741	15 162 405
Atvasinātie finanšu instrumenti	48 179	-	(48 179)	(144 649)	(144 649)
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	1 767 325	8 084	(1 775 409)	-	-
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	1 767 325	8 084	(1 775 409)	-	-
Kopā ieguldījumi	72 657 819	10 301 178	(12 023 214)	2 526 002	73 461 785

15. Darījumi ar saistītām personām

Darījumi	2025 EUR	2024 EUR
Atbildība līdzekļu pārvaldītājam	(568 058)	(566 142)
Kopā	(568 058)	(566 142)

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 aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

18. Plāna dalībnieku vecuma struktūra

Dalībnieku vecums	31.12.2025	31.12.2024
dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem (ieskaitot)	2 336	2 814
dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	3 840	4 312
dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	6 492	6 681
dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	3 994	3 839
dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	2 971	2 681
dalībnieki vecumā no 66 gadiem	247	225
Kopā:	19 880	20 552

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

19. 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	83 908 392	74 913 366	73 576 231
Plāna daļu skaits	29 217 727	27 327 522	28 472 867
Plāna daļas vērtība	2.8718316	2.7413157	2.5840823
Gada ienesīgums	4.76%	6.08%	7.82%

20. Notikumi pēc pārskata gada beigām

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

Inflācijas kāpums, kas saistīts ar 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 apgrūrina 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 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 iepriekšējo 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 0.25% 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 Konservatīvais 58+” (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 pārļiecinoties par minētā rīkojuma atbilstību normatīvo aktu prasībām;
- sekot, lai Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšana notiktu saskaņā ar normatīvo aktu prasībām.

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

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

1. Plāna līdzekļi tika glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķins bija atbilstošs Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā, Latvijas Bankas noteikumos noteiktajai kārtībai un Starptautisko grāmatvedības standartu prasībām;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2025.gada 1.janvāra līdz 2025.gada 31.decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

AS “SEB banka” vārdā:

Ieva Tetere
Valdes priekšsēdētāja

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



Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Konservatīvais 58+” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Konservatīvais 58+” (“leguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “INVL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 11. līdz 40. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

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

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Konservatīvais 58+” 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 Latvijas Republikas (turpmāk – LR) Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk – SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

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

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Vispārējā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 9. lapai,
- Paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja Valdes atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 10. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 41. 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.