

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “Gauja” 2020. gada pārskats

Sagatavots saskaņā ar Eiropas
Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem Finanšu pārskatu
standartiem

Rīga, 2021



SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	7
Turētājbanku ziņojumi	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	10
Ienākumu un izdevumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Finanšu pārskatu pielikumi	15
Revidentu ziņojums	34

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Plāna nosaukums:	“Ieguldījumu plāns “Gauja””
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 12. septembris
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 10.08.2020. Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – atbrīvots 10.08.2020. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis – iecelts 10.08.2020. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Plāna pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 30.10.2020. Andris Kotāns – iecelts 30.10.2020. Ģirts Veģeris – atbrīvots 29.10.2020.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics AS Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “Ieguldījumu plāns “Gauja”” (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284 (licences izsniegšanas datums 2002. gada 20. septembris). 2020.gada beigās tika veikta ieguldījumu plāna pārņemšana no IPAS “PNB Asset Management”. IPAS “CBL Asset Management” ir Plāna pārvaldnieks kopš 2020.gada 31. oktobra. Pārņemšanas procesa ietvaros tika saglabāta esošā Plāna ieguldījumu politika.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 44,321,664 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 26.61% mazāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2020. sasniedza 44,344,070 eiro. Salīdzinot ar 2019. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 4,461 dalībniekiem, sasniedzot 24,419 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 2.4625461 eiro, un ienesīgums 2020. gadā bija negatīvs 16.95%.

2020. gada pavasarī līdz ar vīrusa izplatību Rietumvalstīs, praktiski visur pasaulē tika ieviesti bezprecedenta pārvietošanās ierobežojumi. Ekonomikas iegāja brīvajā kritienā, kopā ar finanšu aktīvu un resursu cenām. Valdības un centrālās bankas uz notiekošo ekonomikā un finanšu tirgos reaģēja ar nepieredzēta mēroga fiskāliem un monetāriem atbalsta pasākumiem. Kamēr valdības ieviesa dīkstāves pabalstus, “helikoptera naudas” maksājumus privātpersonām, aizdevumus, garantijas, nodokļu atvieglojumus utt. centrālās bankas to visu palīdzēja finansēt ar nebijuša apmēra kvantitatīvās veicināšanas programmām jeb naudas drukāšanu, kā arī nodrošināja likviditāti finanšu tirgiem.

Vasaras mēnešos, vīrusam atkāpjoties, sākās iepriekš ieviesto pārvietošanās un pulcēšanās ierobežojumu mīkstināšana. Tas nesa sev līdzī arī straujus uzlabojumus pasaules ekonomikas aktivitātē. Ekonomisko datu plūsma ASV, Eirozonā, Ķīnā un citur strauji mainīja temperatūru, un kopš gada vidus ekonomisko rādītāju publikācijās sāka dominēt nu jau pozitīvi pārsteigumi. Vienlaikus turpinājās un pat vēl tika audzētas ekonomikas atbalsta programmas. Prezidenta vēlēšanu iznākums ASV pavēra ceļu jauniem atbalsta pasākumiem arī nākotnē, vēl rudenī tika ziņots par panākumiem vakcīnu izstrādē. Labās ziņas nebeidza beigties, kā rezultātā pavasarī finanšu tirgos aizsākusies atkopšanās riska aktīvu un izejvielu cenās gada otrajā pusē pārauga jau visaptverošā cenu ralliā.

Rudens pusē sācies kārtējais, šoreiz nesalīdzināmi spēcīgākais vīrusa globālas izplatības vilnis, ekonomistu, uzņēmēju un investoru vidū valdošo optimismu kopumā īpaši neietekmēja. Pirmkārt, sabiedrība un uzņēmēji “skatījās cauri” jaunajiem sarežģījumiem, paļaujoties uz priekšā stāvošo globālo vakcināciju, kā arī nebeidzamu valsts naudas atbalstu plūsmu. Otrkārt, ekonomikas bija adaptējušās vīrusa realitātei. Patēriņa pārorientēšana no pakalpojumiem uz precēm palīdzēja visā pasaulē kāpināt ražošanu. Savukārt, daudzi pakalpojumu sektori bija paspējuši pielāgoju “attālinātajam režīmam”. Piemēram, ASV IKP izaugsmes trajektorija, par spīti vīrusa uzplaisnījumam rudenī un ziemā, nemitīgi tika pārskatīta uz augšu.

Pateicoties plašajam un savlaicīgajam valdību un centrālo banku atbalstam un zinātnieku spējai rekordīsā laikā radīt efektīvas vakcīnas, lielākā daļa no portfeļa veidošanā izmantotajām aktīvu klasēm gada griezumā uzrādīja pozitīvus rezultātus. Strauja centrālo banku likmju samazināšana un vērtspapīru programmu paplašināšana pozitīvi ietekmēja gan valdību, gan korporatīvo fiksēta ienākuma vērtspapīru sniegumu. Augstas kredīt kvalitātes obligāciju segmenti gadu noslēdza caurmērā ar noslēdza ar 2-4% pieaugumu Eiropā un 6-8% Amerikas Savienotajās Valstīs. Pozitīvus rezultātus uzrādīja arī riskantāku emitentu parāda vērtspapīri par spīti paaugstinātam kopējam maksātnespēju skaitam. Arī šeit, pateicoties straujšajam etalona likmju kritumam, reģionāli labāku sniegumu (ap 5%) demonstrēja ASV emitenti, līdzīgs sniegums arī attīstības valstu obligācijām, bet Eiropas attiecīgā segmenta sniegums bija tuvāk 2%. Globālie akciju tirgi tikmēr gadu noslēdza ar aptuveni 12% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Arī akciju tirgos vērojamas atšķirības pa reģioniem, labāku sniegumu uzrādot ASV un attīstības valstu akcijām, kamēr Eiropas akciju sniegums bijis vājāks. Tāpat jāizceļ, ka 2020.gadā vērojamas būtiskas atšķirības pa ekonomikas sektoriem – vissmagāk skartie sektori, visbiežāk saistīti ar iedzīvotāju pulcēšanos vai tūrismu, gadu noslēdza ar ievērojamiem mīnusiem. Zīmīgs bija arī ASV dolāra vērtības kritums pret eiro (vairāk nekā 8%), kas atstāja negatīvu ietekmi uz atvērtajām pozīcijām šajā valūtā.

Starp riskiem tālākai pozitīvai finanšu tirgus atdevei varētu būt negaidīta inflācijas paātrināšanās, kas varētu raisīt spekulācijas par ātrāku nekā prognozēts pasaules vadošo centrālo banku pāriešanu uz ciešāku monetāro politiku un radīt spiedienu uz aizvien augstajiem riska aktīvu novērtējumiem. Aktuāla turpinās būt arī cīņa ar pandēmiju. Ražošanas jaudu, piegāžu un vakcinēšanas procesa vadības problēmu vai jaunu vīrusa paveidu dēļ pasaulei var nākties turpināt dzīvi ierobežojumu apstākļos visu 2021. gadu un arī 2022. gadā. Kopējo pandēmijas radīto negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās, tomēr apvienojumā ar citiem augstāk minētajiem faktoriem un atkarībā no notikumu attīstības ietekme uz finanšu tirgiem var būt gan labvēlīga, gan nelabvēlīga. Pārskata periodā Plānā notikušas sekojošas izmaiņas ieguldījumu struktūrā. Plānā samazināta korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa – no 34.99% līdz 13.36% no neto aktīvu vērtības. Valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr samazinājies no 13.62% līdz 11.00%. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 2.19%. Pārskata periodā palielināts gan obligāciju, gan akciju ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums. Obligāciju fondu veidotā daļa pieaugusi no 0.70% līdz 31.07%, bet akciju fondu – no 0% līdz 17.27%. Ieguldījumu īpatsvars atsevišķu uzņēmumu akcijās tikmēr samazināts no 48.34% līdz 17.66%. Brīvo līdzekļu veidotā daļa 2020. gada beigās ir 9.70%.

Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā notikušās izmaiņas tikmēr ir samērā nelielas. Eiro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 92.15% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 1.94 procenta punktiem (pp) vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāru īpatsvars Plānā gada beigās veido 7.85% (-1.43pp) no Plāna. Pretstatā gada iesākumam gada beigās Plānā vairs nav Šveices frankos denominētu ieguldījumu.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 284,467 eiro (0.60% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem), kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.10% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes

sabiedrībām sastādīja 236,988 eiro, atlīdzība Turētājbankām - 47,398 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 81 eiro.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši.

IPAS “CBL Asset Management” ir Plāna pārvaldnieks kopš 2020.gada 31. oktobra. Pēc ieguldījumu plānu „Daugava”, “Gauja” un “Venta” aktīvu pārņemšanas tika izvērtēta IPAS „CBL Asset Management” pārvaldīšanā esošo ieguldījumu plānu darbība, t.sk. riska profils, investīciju reģions, ieguldījumu plānu prospektos noteiktā ieguldījumu politika, ieguldījumu plānu apjoms u.c. kritēriji. Rezultātā tika konstatēts, ka gan VFPS dalībniekiem, gan līdzekļu pārvaldītājam ekonomiski visizdevīgākā ir vienāda un līdzīga riska profila ieguldījumu plānu pievienošana jau iepriekš IPAS „CBL Asset Management” izveidotajiem un veiksmīgi strādājošajiem ieguldījumu plāniem.

Ņemot vērā iepriekš minēto, IPAS „CBL Asset Management” 02.02.2021. pieņēma lēmumu par ieguldījumu plāna “Gauja” pievienošanu ieguldījumu plānam „CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” un ieguldījumu plānu „Daugava” un “Venta” pievienošanu ieguldījumu plānam „CBL Universālais ieguldījumu plāns”.

2021. gadā Pārvaldītājs turpinās ieguldīt līdzekļus dažādos reģionos un aktīvu klasēs ar mērķi veidot potenciālās atdeves un riska ziņā sabalansētu ieguldījumu portfeli. Lielāko daļu ieguldījumu joprojām veidos vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu, galvenokārt, tādi, kas sevī ietver noteiktu riska komponenti ar atbilstošu riska prēmiju. Lai kāpinātu sagaidāmo atdevi, Pārvaldītājs arī turpmāk turpinās rūpīgi sekot līdzī norisēm akciju tirgos ar mērķi izmantot tur radušās iespējas.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis vadības ziņojums ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Līdzekļu pārvaldītājs iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Plāna līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Plānam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita.

Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs nav realizējis iesaistīšanās pasākumus, izmantojot balsošanas tiesības akcionāru un/vai obligacionāru pilnsapulcēs.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Andris Kotāns
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna “Ieguldījumu plāns “Gauja”” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 33. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2020. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”, un pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “Ieguldījumu plāns “Gauja”” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Andris Kotāns
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

Rīgā,
DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2020.gada 30.oktobra līdz 2020.gada 31.decembrim

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Gauja"

Saskaņā ar turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2017.gada 8.decembrī (turpmāk tekstā – Turētājbankas līgums), Valsts fondēto pensiju likumu un citiem uz Turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk tekstā – Tiesību akti), akciju sabiedrība "Citadele banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010.gada 30.jūnijā ar vienoto reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Republikas laukums 2A, Rīga, (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas pienākumus "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) pārvaldītajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam "Gauja" (turpmāk tekstā - Plāns).

Turētājbanka ir atbildīga par tai piemērojamo Tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Turētājbankas galvenie pienākumi ir sekojoši:

turēt Plāna līdzekļus saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
nodrošināt Plāna kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
sekot Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanas atbilstībai Tiesību aktiem.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2020.gada 30.oktobra līdz 2020.gada 31.decembrim:

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši Finanšu un kapitāla tirgus komisijas normatīvo noteikumu "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi", Valsts fondēto pensiju likuma un Plāna prospekta prasībām;

Sabiedrības iesniegtie rīkojumi attiecībā uz darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Valdes priekšsēdētājs

Johan Åkerblom

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

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2020. gada 01. janvāra līdz 2020. gada 30. oktobrim**

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā.
Nr. A08.04-03/SWBL-3113

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2012. gada 26. oktobrī, izteikts jaunā redakcijā 2019. gada 16. janvārī un izbeigts atbilstoši Turētājbankas līguma noteikumiem pēc "PNB Asset Management" IPAS paziņojuma par līguma izbeigšanu saņemšanas, „Swedbank” AS, dibināta 1992. gada 8. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veica "PNB Asset Management" IPAS (līdz 2018. gada 09. novembrim „NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” AS) pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"" (līdz 2018. gada 04. decembrim valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns „NORVIK Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA"”), turpmāk – Plāns, Turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu bija sekojoši:

- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu un Plāna prospekta prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar tiesību aktiem un Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Nemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs "PNB Asset Management" IPAS, „Swedbank” AS uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2020. gada 1. janvāra līdz 2020. gada 30. oktobrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst šajā laika posmā Turētājbankai zināmajai Valsts fondēto pensiju likuma un Plāna prospekta interpretācijai, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Reinis Rubenis
Valdes priekšsēdētājs
"Swedbank" AS

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	4,297,347	1,456,962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	10,794,681	29,354,367
Kapitāla instrumenti	5	7,825,151	29,182,479
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	5	21,426,891	425,533
Pārējie aktīvi		-	5
Kopā aktīvi		<u>44,344,070</u>	<u>60,419,346</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(22,406)	(30,642)
Kopā saistības		<u>(22,406)</u>	<u>(30,642)</u>
Neto aktīvi		<u>44,321,664</u>	<u>60,388,704</u>

Pielikumi no 15. lpp līdz 33. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		-	52,316
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		868,178	1,074,962
Ienākumi no dividendēm		67,942	596,149
Pārējie ienākumi		7,089	42,279
Kopā ienākumi		<u>943,209</u>	<u>1,765,706</u>
Pārskata perioda izdevumi			
Procentu izdevumi		(3,961)	-
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(236,988)	(317,240)
Atlīdzība turētājbankai		(47,398)	(63,448)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(81)	-
Pārējie izdevumi		-	(7,108)
Kopā izdevumi		<u>(288,428)</u>	<u>(387,796)</u>
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	7	(9,036,914)	809,383
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	8	(1,225,317)	5,361,578
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		<u>(10,262,231)</u>	<u>6,170,961</u>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*		(252,561)	130,928
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums		<u>(9,860,011)</u>	<u>7,679,799</u>

* Pārklasifikācija veikta 31.12.2019. Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultātam – ieguldījumu ārvalstu valūtas pārvērtēšana izdalīta no 8. Pielikuma tabulas “Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums).”

Pielikumi no 15. lpp līdz 33. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	60,388,704	60,403,077
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(9,860,011)	7,548,871
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	5,890,352	8,996,719
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(12,097,381)</u>	<u>(16,559,963)</u>
Neto aktīvu samazinājums pārskata gadā	<u>(16,067,040)</u>	<u>(14,373)</u>
Neto aktīvi pārskata gada beigās	<u>44,321,664</u>	<u>60,388,704</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	<u>20,366,405</u>	<u>23,041,157</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	<u>17,998,308</u>	<u>20,366,405</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	<u>2.9651136</u>	<u>2.6215297</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	<u>2.4625461</u>	<u>2.9651136</u>

Pielikumi no 15. lpp līdz 33. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2020
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		876,314
Saņemtā nauda no dividendēm		66,486
Procentu izdevumi		(3,961)
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(292,677)
Finanšu ieguldījumu iegāde	9	(27,471,080)
Finanšu ieguldījumu pārdošana		35,906,417
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		6,203
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā		9,087,702
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		5,890,352
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(12,097,381)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā		(6,207,029)
Naudas līdzekļu pieaugums		2,880,673
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	3	1,456,962
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(40,288)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	4,297,347

Pielikumi no 15. lpp līdz 33. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Pamatdarbības Naudas plūsma

	Pielikums	2019*
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		7,548,871
<i>Korekcijas:</i>		
Aprēķinātie procenti		(1,104,277)
Aprēķinātās dividendes		(596,149)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmainām aktīvos un pasīvos		5,848,445
Neto izmaiņas pārējās saistībās		162
Neto izmaiņas uzkrātos uzdevumos		(11,186)
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		5,753,407
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesajā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos		(4,640,101)
Saņemtie procentu ienākumi		1,104,278
Saņemtās dividendes		596,149
Pamatdarbības neto naudas plūsma		8,651,154
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		8,996,719
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(16,559,963)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā		(7,563,244)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata gadā		1,087,910
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		369,052
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	1,456,962

* Naudas Plūsmas pārskats par 2019. gadu ir uzrādīts saskaņā ar grāmatvedības politiku 2019. gadā, atbilstoši PNB Bankas oficiāli publicētu Gada pārskatu. 2019.gada uzrādīšana netika pielīdzināta 2020.gada uzrādīšanas veidam (tiešajai metodei), ņemot vērā informācijas nepieejamību Līdzekļu pārvaldītājam.

Pielikumi no 15. lpp līdz 33. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGĀ INFORMĀCIJA

Ieguldījumu plāna nosaukums:	“Ieguldījumu plāns “Gauja””
Kategorija:	Aktīvie plāni 50%
Ieguldījumu politika:	Ieguldījumu plāna “GAUJA” ieguldīšanas mērķis ir, realizējot aktīvu ieguldījumu politiku, panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt valsts, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kapitāla vērtspapīros, kā arī ieguldījumu fondu, kas veic ieguldījumus minētajos finanšu aktīvos, apliecībās, t.sk. ETF. Plāna ieguldījumu politika neparedz ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē. Ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valstīs un tautsaimniecības nozarēs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret plāna aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valsts vai nozares vērtspapīros. Līdz 50% no plāna aktīviem var tikt ieguldīti komercsabiedrību kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondu, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros, apliecībās, kā arī riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos, tajā skaitā - tādos, kuri drīkst veikt ieguldījumus nekustamajā īpašumā
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“Ieguldījumu plāns “Gauja”” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2020. gada 1. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Plāna finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Plāna pārskatu un funkcionālā valūta.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanu.

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās.

Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz septiņām zīmēm.

Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlmi mainīt otrā līmeņa pensiju pārvaldnieku.

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. 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 pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Plāna aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto ārvalstu valūtu noteiktie maiņas kursi ārvalstu valūtas vienība pret eiro bija šādi (Eiropas Centrālās bankas):

Valūta	31.12.2020.	31.12.2019.
USD	1.2271	1.1234

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Plāna kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

Terminnoguldījumi

Plāna terminnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši terminnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem terminnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no terminnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

Finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Sabiedrība kļūst par līgumslēdzēju pusi saskaņā ar attiecīgā finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pamats klasifikācijai ir gan biznesa modelis, kura ietvaros tiek pārvaldīti finanšu aktīvi, gan finanšu aktīva līgumisko naudas plūsmu iezīmes. Aktīvu klasifikācijas kategorija tiek noteikta aktīva iegādes brīdī, pamatojoties uz vadības noteiktajām vadlīnijām. Lai izlemtu par finanšu aktīva klasifikāciju noteiktā kategorijā, Sabiedrība iegādes brīdī nosaka, vai aktīvs atbilst noteiktam biznesa modelim un līgumisko naudas plūsmu kritērijiem. Biznesa modelis ir novērojams Plāna aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda Plāna finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Sabiedrība neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirīgā veidā no tā, kā Sabiedrība sagaida tipiska biznesa modeļa ietvaros, tas nebūtu par pamatu uzskatīt, ka ir radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī.

Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus, tie tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas, izņemot patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parastā (regulārā) aktīvu iegāde vai pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu dienas uzskaiti. Norēķinu diena ir diena, kad aktīvs tiek nodots Plānam vai Plāns nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Plānam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētam biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvu, lai saņemtu tā līgumiskās naudas plūsmas, gan finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmām jābūt fiksētām un noteiktām laikā un jāatbilst „tikai pamatsummas un procentu maksājumi” principam.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus aktīvu vērtības samazinājumam.

Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas iztrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Sabiedrības saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Sabiedrība sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda beigu datumā ir atzīts kredītvērtības samazinājums (3. stadija), tiek novērtēti kā starpība starp bruto uzskaites vērtību un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kas diskontēta ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izsniegti ar vērtības samazinājumu, kredītkoriģēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredītdēšanas saistības ārpusbilances posteņos.

Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Sabiedrība klasificē visas finanšu saistības kā uzskaitītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un noteiktus noguldījumu komponentus no apdrošināšanas plānu saistībām, kas tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Peļņa vai zaudējumi no finanšu saistībām, kas ir novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Finanšu aktīvi tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tie nav novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos. Ņemot vērā Plāna darbības specifiku lielākā daļa finanšu aktīvu tiek klasificēti šajā kategorijā, jo Plāna biznesa modelis ir veidots tāds, lai radītu Plāna neto aktīvu pieaugumu finanšu aktīvu turēšanas un tirdzniecības rezultātā. Finanšu aktīvus vai saistības, pie sākotnējās atzīšanas, var neatgriezeniski noteikt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja darot tā var izvairīties vai būtiski samazināt uzskaites nesaskaņotības, kas pretējā gadījumā veidotos uzskaitot aktīvus vai saistības vai atzīstot ienākumus vai izdevumus no tiem atšķirīgi vai grupa ar finanšu saistībām vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām tiek vērtēta un tās sniegums tiek izvērtēts balstoties uz tās patieso vērtību, atbilstoši dokumentētai risku pārvaldīšanas vai investīciju stratēģijai un informācija par šo grupu vadībai iekšēji tiek ziņota, balstoties uz patieso vērtību.

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu posteņi “Neto finanšu ienākumi”. Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām. Šajā kategorijā ietilpst) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju. Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Plānam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Plāns cenu riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi. Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā “Atvasinātie finanšu instrumenti” un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no šiem līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Sabiedrība aplēš paredzamos kredītzaudējumus. Uzkrājumu vērtības samazinājumam aprēķināšanas prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, tas var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamatatīrgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Rīga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanās vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanās brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanās brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst kapitāla instrumenti, parāda instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamo ienesīguma likmju starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko Plānam pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Nodokļi

Plāna ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Plāna ienākumi, izņemot dividendes par ārvalstu uzņēmumu akcijām, ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Plāns nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Plāna apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar uzņēmuma ienākuma nodokļi.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Saskaņā ar vadības viedokli 2020. gadā ir veiktas izmaiņas posteņu klasifikācijā salīdzinājumā ar 2019. finanšu pārskatu. Pārklasifikācijai nav ietekmes uz finanšu rezultātu. 2020. finanšu pārskatā salīdzinošie rādītāji par 2019. gadu klasificēti pēc 2020. gada principiem un ir salīdzināmi. Pārskata gada sākuma bilance pirms pārklasifikācijas sakrīt ar iepriekšējā gada slēguma bilanci.

Jauni standarti un interpretācijas

Turpmāk aprakstītās aprakstītie jaunie standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājās spēkā 2020. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem. Plānam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti, vai tās uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Vairāki jauni standarti ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2020. gada 1. janvāra, un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Plāns nav piemērojis jaunus vai grozītos standartus agrāk. To ietekme uz Plāna pārskatiem sagaidāma kā nebūtiska vai vēl nav izvērtēta.

Grozījumi atsaucēs uz SFPS standartu konceptuālo struktūru

Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija”

Grozījumi 1. SGS un 8. SGS „Būtiskuma definīcija”

Grozījumi 37. SGS Aprūtinātie līgumi - Līguma izpildes izmaksas

Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS un 7. SFPS „Procentu bāzes likmju reforma.

Grozījumi 16. SFPS „Covid-19 saistītās nomas koncesijas”

Grozījumi 16. SGS „Materiālie aktīvi: ienākumi pirms plānotās lietošanas uzsākšanas”

Grozījumi 3. SFPS „Atsauce uz SFPS standartu konceptuālo struktūru”
Grozījumi 1. SGS „Saisību klasifikācija kā īstermiņa un ilgtermiņa”
Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS, 7. SFPS, 4. SFPS un 16. SFPS „Procentu bāzes likmju reforma – 2. fāze”

3. PIELIKUMS PRASĪBAS PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,297,347	9.70%	1,456,962	2.41%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	4,297,347	9.70%	1,456,962	2.41%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

	31.12.2020.		31.12.2019.		lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Valdību parāda instrumenti:	4,873,860	8,230,252			0.88%	11.00%
Citu OECD reģiona valdību parāda instrumenti	3,398,212	2,254,601			0.42%	7.67%
Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda instrumenti	1,475,648	5,975,651			1.94%	3.33%
Uzņēmumu parāda instrumenti:	5,920,821	19,990,512			3.27%	13.36%
Citu OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,590,269	17,893,567			2.71%	10.36%
Ne - OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	954,563	1,006,431			2.48%	2.15%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	375,989	1,090,514			12.13%	0.85%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	-	1,133,603			0.00%	0.00%
Citu OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	-	1,133,603			0.00%	0.00%
Kopā parāda instrumenti	10,794,681	29,354,367			2.19%	24.36%

Uz 2020. gada visi Plānam piederošie parāda instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2020. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				10,598,933	10,794,681	24.36%
Vācijas emitentu parāda instrumenti				3,651,351	3,601,348	8.13%
Bundesrepublik Deutschland						
Bundesanleihe 0% 02/2030	DE0001102499	EUR	2,000,000	2,157,161	2,112,280	4.77%
thyssenkrupp AG 2.875% 02/2024	DE000A2TEDB8	EUR	1,000,000	1,054,417	1,031,377	2.33%
Hapag-Lloyd AG 5.125% 07/2024	XS1645113322	EUR	433,334	439,773	457,691	1.03%
Francijas emitentu parāda instrumenti				1,061,210	1,110,141	2.50%
Orano SA 3.375% 04/2026	FR0013414919	EUR	1,000,000	1,061,210	1,110,141	2.50%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti				1,005,327	1,062,122	2.40%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,011,000	1,005,327	1,062,122	2.40%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti				910,726	954,563	2.15%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	900,000	910,726	954,563	2.15%
Turcijas emitentu parāda instrumenti				780,956	873,869	1.97%
Turkey Government International Bond 03/2025 4.625% 03/2025	XS1843443356	EUR	800,000	780,956	873,869	1.97%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti				803,593	796,628	1.80%
Romanian Government International Bond 05/2028 2.875% 05/2028	XS1420357318	EUR	700,000	803,593	796,628	1.80%
Izraēlas emitentu parāda vērtspapīri				715,313	735,149	1.66%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 03/2027	XS1211044075	EUR	800,000	715,313	735,149	1.66%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Melnkalnes emitentu parāda instrumenti				646,488	679,020	1.53%
Montenegro Government International Bond 3.375% 04/2025	XS1807201899	EUR	650,000	646,488	679,020	1.53%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti				395,677	412,063	0.93%
Estonia Government International Bond 0.125% 06/2030	XS2181347183	EUR	400,000	395,677	412,063	0.93%
Latvijas emitentu parāda instrumenti				428,094	375,989	0.85%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	428,000	428,094	375,989	0.85%
Ungārijas emitentu parāda instrumenti				200,198	193,789	0.44%
Nitrogenmüvek Vegyipari Zrt 7% 05/2025	XS1811852521	EUR	200,000	200,198	193,789	0.44%
Kopā parāda instrumenti				10,598,933	10,794,681	24.36%

Visi parāda instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2019. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				28,301,238	29,354,367	48.61%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri				4,636,540	4,833,607	8.00%
Wirecard AG 0.5% 09/2024	DE000A2YNQ58	EUR	2,000,000	1,686,964	1,739,113	2.88%
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 09/2026	XS1490159495	EUR	1,000,000	1,000,542	1,064,168	1.76%
thyssenkrupp AG 2.875% 02/2024	DE000A2TEDB8	EUR	1,000,000	1,032,992	1,058,965	1.75%
Hapag-Lloyd AG 5.125% 07/2024	XS1645113322	EUR	600,000	916,042	971,361	1.61%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri				4,422,128	4,609,010	7.63%
Romania 2.875% 03/2029	XS1892141620	EUR	2,500,000	2,715,107	2,889,556	4.78%
Romanian Government International Bond 05/2028 2.875% 05/2028	XS1420357318	EUR	1,500,000	1,707,021	1,719,454	2.85%
Amerikas Savienotās Valstis emitentu parāda vērtspapīri				3,491,368	3,689,228	6.11%
Bausch Health Cos Inc 4.5% 05/2023	XS1205619288	EUR	1,000,000	929,242	1,020,625	1.69%
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 08/2024	XS1468662801	EUR	1,000,000	976,792	964,345	1.60%
Hertz Holdings Netherlands BV 4.125% 10/2021	XS1492665770	EUR	600,000	576,542	613,880	1.02%
Mylan NV 3.125% 11/2028	XS1492458044	EUR	500,000	514,271	570,655	0.94%
Avis Budget Finance Plc 4.125% 11/2024	XS1496337236	EUR	500,000	494,521	519,723	0.86%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri				2,749,496	2,788,775	4.61%
Orano SA 3.375% 04/2026	FR0013414919	EUR	1,000,000	1,050,652	1,099,158	1.82%
Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 01/2023	FR0011400571	EUR	1,000,000	995,292	1,027,906	1.70%
Faurecia SE 2.625% 06/2025	XS1785467751	EUR	400,000	397,621	417,830	0.69%
CMA CGM SA 5.25% 01/2025	XS1703065620	EUR	300,000	305,931	243,881	0.40%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri				2,141,264	2,254,602	3.73%
Turkey 4.35% 11/2021	XS0993155398	EUR	1,300,000	1,365,438	1,379,201	2.28%
Turkey Government International Bond 03/2025 4.625% 03/2025	XS1843443356	EUR	800,000	775,826	875,401	1.45%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri				1,686,964	1,739,906	2.88%
Petroleos Mexicanos 5.125% 03/2023	XS1379158048	EUR	1,500,000	1,686,964	1,739,906	2.88%
Melnkalnes emitentu parāda vērtspapīri				1,236,345	1,366,640	2.26%
Montenegro Government International Bond 3.375% 04/2025	XS1807201899	EUR	1,250,000	1,236,345	1,366,640	2.26%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri				1,028,227	1,090,514	1.81%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	1,028,000	1,028,227	1,090,514	1.81%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri				1,005,327	1,079,919	1.79%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,011,000	1,005,327	1,079,919	1.79%
Kanādas emitentu parāda vērtspapīri				1,083,167	1,059,836	1.76%
Bombardier Inc 6.125% 05/2021	XS0552915943	EUR	1,000,000	1,083,167	1,059,836	1.76%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri				904,742	1,006,431	1.67%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	900,000	904,742	1,006,431	1.67%
Japānas emitentu parāda vērtspapīri				1,006,542	1,008,470	1.67%
SoftBank Group Corp 4.75% 07/2025	XS1266662334	EUR	900,000	1,006,542	1,008,470	1.67%
Somijas emitentu parāda vērtspapīri				898,942	921,023	1.53%
Stockmann OYJ Abp 4.75% 01/2022	FI4000292719	EUR	900,000	898,942	921,023	1.53%
Izraēlas emitentu parāda vērtspapīri				706,642	674,742	1.12%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 03/2027	XS1211044075	EUR	800,000	706,642	674,742	1.12%
Spānijas emitentu parāda vērtspapīri				504,371	517,288	0.86%
Gestamp Automocion SA 3.25% 04/2026	XS1814065345	EUR	500,000	504,371	517,288	0.86%
Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri				403,221	330,871	0.55%
Hema Bondco I BV 6.25% 07/2022	XS1647643110	EUR	400,000	403,221	330,871	0.55%
Šveices emitentu parāda vērtspapīri				195,871	207,354	0.34%
Dufry One BV 2.5% 10/2024	XS1699848914	EUR	200,000	195,871	207,354	0.34%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri				200,081	176,151	0.29%
Nitrogenmuvék Vegyipari Zrt 7% 05/2025	XS1811852521	EUR	200,000	200,081	176,151	0.29%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				28,301,238	29,354,367	48.61%

Visi parāda instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

5. PIELIKUMS KOPĀ KAPITĀLA INSTRUMENTI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR NEFIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21,426,891	48.34%
Citu OECD reģiona obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	9,719,397	21.93%
Latvijas obligāciju ieguldījumu fondu apliecības	4,048,616	9.14%
Citu OECD reģiona akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	7,658,878	17.27%
Latvijas akciju ieguldījumu fondu apliecības	-	0.00%
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	7,825,151	17.66%
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	7,825,151	17.66%
Kopā kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	29,252,042	66.00%

Uz 2020. gada 31. decembri visi Plānam piederošie kapitāla instrumenti tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 18,194,452 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2020. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				9,642,113	7,825,151	17.66%
Vācijas emitentu vērtspapīri				6,565,096	4,643,007	10.48%
Anglo Asian Mining	DE0007500001	EUR	215,000	2,548,810	1,732,469	3.92%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	18,000	1,181,642	1,105,199	2.49%
One Drillisch AG	DE0005545503	EUR	35,000	827,839	710,500	1.60%
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	14,000	1,282,098	675,849	1.52%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	11,000	724,707	418,990	0.95%
ASV emitentu vērtspapīri				3,077,017	3,182,144	7.18%
Electronic Arts Inc	US2855121099	USD	1,039	105,417	121,021	0.27%
Cadence Design Systems Inc	US1273871087	USD	1,073	101,390	118,930	0.27%
ABIOMED Inc	US0036541003	USD	452	101,248	117,982	0.27%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	1,654	104,860	115,892	0.26%
Netflix Inc	US64110L1061	USD	257	104,525	112,468	0.25%
Apple Inc	US0378331005	USD	1,024	101,737	111,012	0.25%
Copart Inc	US2172041061	USD	1,062	101,687	110,121	0.25%
IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	USD	271	103,571	109,813	0.25%
Pool Corp	US73278L1052	USD	362	101,417	109,305	0.25%
SVB Financial Group	US78486Q1013	USD	347	102,144	109,210	0.25%
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	245	106,053	109,011	0.25%
MarketAxess Holdings Inc	US57060D1081	USD	236	105,532	108,367	0.24%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	267	104,645	108,143	0.24%
KLA Corp	US4824801009	USD	510	103,372	107,361	0.24%
Lam Research Corp	US5128071082	USD	280	101,419	107,037	0.24%
Intuit Inc	US4612021034	USD	345	104,034	106,146	0.24%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	367	103,281	106,092	0.24%
Arista Networks Inc	US0404131064	USD	451	103,037	105,894	0.24%
Moody's Corp	US6153691059	USD	447	102,936	105,421	0.24%
T Rowe Price Group Inc	US74144T1088	USD	857	99,974	105,046	0.24%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD	549	99,435	104,548	0.24%
Texas Instruments Inc	US8825081040	USD	778	101,655	103,668	0.23%
eBay Inc	US2786421030	USD	2,538	105,188	103,518	0.23%
Facebook Inc	US30303M1027	USD	442	101,304	97,927	0.22%
Biogen Inc	US09062X1037	USD	491	101,292	97,288	0.22%
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	363	102,727	96,748	0.22%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	228	101,302	96,499	0.22%
NVR Inc	US62944T1051	USD	29	103,221	96,470	0.22%
Old Dominion Freight Line Inc	US6795801009	USD	598	102,446	94,936	0.21%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	USD	220	96,168	86,270	0.19%
Kopā kapitāla instrumenti				9,642,113	7,825,151	17.66%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2019. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				31,619,992	29,182,479	48.32%
Vācijas emitentu vērtspapīri				18,504,036	16,307,553	27.00%
Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	500,000	3,950,735	2,758,500	4.56%
Anglo Asian Mining	DE0007500001	EUR	215,000	2,548,273	2,588,600	4.28%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	38,000	2,761,423	2,468,480	4.09%
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	150,000	2,777,071	2,461,500	4.08%
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	15,322	1,726,012	1,647,116	2.73%
HUGO BOSS AG	DE000A1PHFF7	EUR	35,000	1,326,622	1,514,100	2.51%
One Drillisch AG	DE0005545503	EUR	56,728	1,407,095	1,297,937	2.15%
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	14,000	1,282,098	1,019,340	1.69%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	11,000	724,707	551,980	0.91%
Francijas emitentu vērtspapīri				4,189,073	4,973,968	8.24%
Air France KLM	FR0000031122	EUR	190,000	1,422,726	1,885,560	3.12%
Electricite de France SA	FR0010242511	EUR	132,389	1,205,844	1,314,358	2.18%
Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	30,000	640,860	930,450	1.54%
Renault SA	FR0000131906	EUR	20,000	919,643	843,600	1.40%
Amerikas emitentu vērtspapīri				4,257,921	4,773,366	7.91%
Bausch Health Cos Inc	CA0717341071	USD	60,000	921,651	1,598,006	2.65%
Halliburton Co	US4062161017	USD	60,000	1,178,508	1,306,925	2.16%
Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD	15,000	974,267	867,634	1.44%
QUALCOMM Inc	US7475251036	USD	10,000	483,328	785,384	1.30%
Southwestern Energy Co	US8454671095	USD	100,000	700,167	215,417	0.36%
Spānijas emitentu vērtspapīri				3,426,921	2,432,542	4.02%
Telefonica SA	ES0178430E18	EUR	270,000	2,325,867	1,681,290	2.78%
Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	201,408	1,101,054	751,252	1.24%
Kanādas emitentu vērtspapīri				323,276	390,529	0.65%
Magna International Inc	CA5592224011	USD	8,000	323,276	390,529	0.65%
Šveices emitentu vērtspapīri				918,765	304,521	0.50%
GAM Holding AG	CH0102659627	CHF	117,877	918,765	304,521	0.50%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu				31,619,992	29,182,479	48.32%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2020. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				17,992,870	18,194,452	41.05%
Luksemburga emitentu vērtspapīri				8,201,653	8,329,035	18.79%
NN L US Credit	LU0803997666	EUR	451	3,221,581	3,251,705	7.34%
Fundsmith Equity Fund Feeder	LU0690374029	EUR	59,950	2,808,162	2,833,795	6.39%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	LU0360484769	EUR	11,500	2,171,910	2,243,535	5.06%
Īrijas emitentu vērtspapīri				5,811,217	5,816,801	13.12%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	135,650	3,212,192	3,235,253	7.30%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	73,440	2,599,025	2,581,548	5.82%
Latvijas emitentu vērtspapīri				3,980,000	4,048,616	9.14%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	103,916	1,990,000	2,029,483	4.58%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	171,403	1,990,000	2,019,133	4.56%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				3,211,690	3,232,439	7.29%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				3,211,690	3,232,439	7.29%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	30,100	3,211,690	3,232,439	7.29%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				21,204,560	21,426,891	48.34%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie Plāna aktīvi nav analizēti pēc to faktiskiem emitentiem.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2019. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				445,131	425,533	0.70%
Latvijas emitentu vērtspapīri				445,131	425,533	0.70%
PNB EM High Yield Bond Fund	LV0000400950	USD	473	445,131	425,533	0.70%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				445,131	425,533	0.70%

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2020.	31.12.2019.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(18,672)	(25,517)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(3,734)	(5,104)
Pārējās saistības	-	(21)
Kopā uzkrātie izdevumi	(22,406)	(30,642)

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	35,866,333	29,471,570
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(46,544,856)	(31,258,789)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	1,641,609	2,596,602
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(9,036,914)	809,383

* Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas (dzēšanas) tiek uzskaitīti pēc finanšu instrumenta iegādes dienas valūtas kursa.

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
No parāda instrumentiem	(164,348)	1,202,771
No kapitāla instrumentiem	(1,282,934)	4,007,625
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	221,965	20,254
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(1,225,317)	5,230,650

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2020. gadā:

	31.12.2019.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzīte procentu ieņēmumi	31.12.2020.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti	29,354,367	2,552,922	(19,193,389)	(1,919,219)	10,794,681
Kapitāla instrumenti	29,182,479	3,713,579	(17,406,926)	(7,663,981)	7,825,151
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	425,533	21,204,579	(342,267)	139,046	21,426,891
Kopā ieguldījumu portfelis	58,962,379	27,471,080	(36,942,582)	(9,444,154)	40,046,723

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un saņemtie kuponi.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzīte procentu ieņēmumi	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā					
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	54,322,278	33,621,230	(34,216,927)	5,235,798	58,962,379
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
	5,753,407	376,294	(6,129,701)	-	-
Kopā ieguldījumu portfelis	60,075,685	33,997,524	(40,346,628)	5,235,798	58,962,379

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un saņemtie kuponi.

10. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

11. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu un ar nefiksētu ienākumu, noguldījumu, uzskaites vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2020. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,297,347	-	4,297,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	10,794,681	10,794,681	-
Kapitāla instrumenti	7,825,151	7,825,151	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	21,426,891	21,426,891	-
Kopā aktīvi	44,344,070	40,046,723	4,297,347
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(22,406)	-	(22,406)
Kopā saistības	(22,406)	-	(22,406)
Neto aktīvi	44,321,664	40,046,723	4,274,941

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2019. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,456,962	-	1,456,962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	58,962,379	58,962,379	-
Pārējie aktīvi	5	-	5
Kopā aktīvi	60,419,346	58,962,379	1,456,967
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(30,621)	-	(30,621)
Pārējas saistības	(21)	-	(21)
Kopā saistības	(30,642)	-	(30,642)
Neto aktīvi	60,388,704	58,962,379	1,426,325

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2020	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	37,002,569	3,044,154	-	40,046,723
	37,002,569	3,044,154	-	40,046,723
Finanšu saistības				
<i>Finanšu saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	-	-	-
	37,002,569	3,044,154	-	40,046,723

2020. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 3,044,154 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā starp 1. un 2. hierarhijas līmeņiem.

2019	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	29,182,478	29,779,901	-	58,962,379
	29,182,478	29,779,901	-	58,962,379
Finanšu saistības				
<i>Finanšu saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	-	-	-
	29,182,478	29,779,901	-	58,962,379

Tabulā uzrādīta 2. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantota vērtēšanas metode, kā arī būtiskākie nenovērojami dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) - 2.līmenis	Finanšu tirgu kotācijas	Netika piemēroti	Netika piemēroti

12. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka

nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plānu pārvaldītājam. Plāna pārvaldītājs savukārt var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti Sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju plāna pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai ar mērķi maksimāli mazināt ieguldījuma riskus. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu termiņa, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veida sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Turpinājumā tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

Tālāk ievietotajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Plāna vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Plāna vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(2,586,828)	(2,586,828)
USD	100	-	-	-
Kopā		-	(2,586,828)	(2,586,828)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	2,586,828	2,586,828
USD	-100	-	-	-
Kopā		-	2,586,828	2,586,828

Procentu likmju izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem (2019.gads)		
Valūta	%likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	+1.0	(1,290,423)
Kopā		(1,290,423)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.00%	-5.84%	-5.84%
USD	100	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.00%	-5.84%	-5.84%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas 0.gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	0.00%	5.84%	5.84%
USD	-100	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.00%	5.84%	5.84%

Procentu likmju izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem (2019.gads)		
Valūta	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	-1.0	1,378,370
Kopā		1,378,370

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks - vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts, vai reģiona iespējamās cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Ieguldījumi ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekmē uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un peļņitspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2020. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2020.gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
<i>- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>					
Akciju fondi	35.00%	7,658,878	(2,680,607)	2,680,607	6.05%
Obligāciju fondi	30.00%	13,768,013	(4,130,404)	4,130,404	9.32%
- Kapitāla instrumenti	35.00%	7,825,151	(2,738,803)	2,738,803	6.18%
Kopā:		29,252,042	(9,549,814)	9,549,814	21.55%

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2019. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2019.gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
<i>- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>					
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos					
Obligāciju fondi	15.00%	425,533	(63,830)	63,830	0.11%
- Kapitāla instrumenti	25.00%	29,182,479	(7,295,620)	7,295,620	12.08%
Kopā:		29,608,012	(7,359,450)	7,359,450	12.19%

Valūtas kursa risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	92.15%	0.00%	0.00%
USD	7.85%	7.57%	0.59%
Kopā	100.00%		0.59%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	90.22%		0.00%
USD	9.28%	5.01%	0.46%
CHF	0.50%	3.92%	0.02%
Kopā	100.00%		0.48%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2020. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	298,787	3,998,560	4,297,347
Parāda instrumenti	-	10,794,681	10,794,681
Kapitāla instrumenti	3,182,144	4,643,007	7,825,151
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	21,426,891	21,426,891
Kopā aktīvi	3,480,931	40,863,139	44,344,070
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(22,406)	(22,406)
Kopā saistības	-	(22,406)	(22,406)
Neto aktīvi	3,480,931	40,840,733	44,321,664
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>7.85%</i>	<i>92.15%</i>	<i>100.00%</i>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2019. gada 31. decembrī.

	EUR	USD	CHF	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	1,441,640	15,322	-	1,456,962
Pārējie aktīvi	53,068,430	5,589,428	304,521	58,962,379
Uzkrātie izdevumi	5	-	-	5
Uzkrātie izdevumi	(30,621)	-	-	(30,621)
Pārējas saistības	(21)	-	-	(21)
Neto aktīvi kopā	54,479,433	5,604,750	304,521	60,388,704
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>90.21%</i>	<i>9.28%</i>	<i>0.51%</i>	<i>100.00%</i>

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Plāna vērtība var samazināties, ja Plāna kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Plāna pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pērti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulās uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA- AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); Aa1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - BBB- (Fitch);
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);

- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch);

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2020. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	4,297,347	-	-	-	4,297,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	2,524,343	796,628	4,893,352	2,580,358	-	10,794,681
Ieguldījumi kopā	2,524,343	5,093,975	4,893,352	2,580,358	-	15,092,028

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2019. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,456,962	-	-	-	1,456,962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	-	8,658,686	9,744,561	10,030,097	921,023	29,354,367
Ieguldījumi kopā	-	10,115,648	9,744,561	10,030,097	921,023	30,811,329

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksāspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2020. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,297,347	-	-	4,297,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	375,989	7,988,481	2,430,211	10,794,681
Kapitāla instrumenti	-	7,825,151	-	7,825,151
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4,048,616	17,378,275	-	21,426,891
Kopā aktīvi	8,721,952	33,191,907	2,430,211	44,344,070
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(22,406)	-	-	(22,406)
Kopā saistības	(22,406)	-	-	(22,406)
Neto aktīvi	8,699,546	33,191,907	2,430,211	44,321,664

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2019. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	1,456,962	-	-	1,456,962
Parāda instrumenti	1,090,514	21,281,771	6,982,082	29,354,367
Kapitāla instrumenti	-	29,182,479	-	29,182,479
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	425,533	-	-	425,533
Pārējie aktīvi	5			5
Kopā aktīvi	2,973,014	50,464,250	6,982,082	60,419,346
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(30,642)	-	-	(30,642)
Kopā saistības	(30,642)	-	-	(30,642)
Neto aktīvi	2,942,372	50,464,250	6,982,082	60,388,704

Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksāspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	% no plāna neto aktīviem		Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
	Uzskaites vērtība 31.12.200.	31.12.2020.		
Luksemburga	11,561,474	26.09%	-	-
Latvija	8,699,546	19.63%	2,942,342	4.87%
Vācija	8,244,355	18.60%	21,141,159	35.01%
Īrija	5,816,801	13.12%	-	-
Amerikas Savienotās Valstis	3,182,144	7.18%	3,175,360	5.26%
Francija	1,110,141	2.50%	7,762,742	12.85%
Lietuva	1,062,122	2.40%	1,079,919	1.79%
Bulgārija	954,563	2.15%	1,006,431	1.67%
Turcija	873,869	1.97%	2,254,602	3.73%
Rumānija	796,628	1.80%	4,609,011	7.63%
Izraēla	735,149	1.66%	-	-
Melnkalne	679,020	1.53%	1,366,640	2.26%
Igaunija	412,063	0.93%	-	-
Ungārija	193,789	0.44%	176,151	0.29%
Džersija	-	-	1,484,068	2.46%
Japāna	-	-	1,008,470	1.67%
Nīderlande	-	-	2,397,502	3.97%
Kanāda	-	-	4,068,996	6.74%
Meksika	-	-	1,739,907	2.88%
Somija	-	-	921,023	1.53%
Spānija	-	-	2,949,860	4.88%
Šveice	-	-	304,521	0.51%
Kopā	44,321,664	100.00%	60,388,704	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts)

Nozare	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	31.12.2020.	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	31.12.2019.
Valdība	4,873,860	11.00%	8,230,253	13.63%
Izejmateriāli	4,062,834	9.17%	-	-
Farmācija	2,345,889	5.29%	5,751,002	9.52%
Komunālie pakalpojumi	2,064,704	4.66%	-	-
IT pakalpojumi	1,393,612	3.14%	-	-
Patērētāju preces	1,062,122	2.40%	-	-
Rūpniecība	1,038,737	2.34%	176,151	0.29%
Komunikāciju pakalpojumi	943,989	2.13%	2,689,760	4.45%
Finanšu pakalpojumi	524,792	1.18%	-	-
Patēriņa pakalpojumi	309,293	0.70%	-	-
Kredītiestādes	-	-	6,627,222	10.97%
Nafta un gāze	-	-	3,262,250	5.40%
Informācijas tehnoloģijas	-	-	5,469,549	9.05%
Mašīnbūve	-	-	7,845,324	12.98%
Enerģētika	-	-	3,419,947	5.66%
Transports un loģistika	-	-	8,846,256	14.64%
Mazumtirdzniecība	-	-	5,081,172	8.41%
Celtniecība	-	-	2,468,480	4.09%
Pārējās	25,701,832	57.99%	551,980	0.91%
Kopā	44,321,664	100.00%	60,419,346	100.00%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Plāna pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvīdākajiem aktīvu veidiem.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2020. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Vairāk kā 5					Kopā	
	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem un bez termiņa		
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,297,347	-	-	-	-	4,297,347	
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Parāda instrumenti	-	-	-	-	5,628,420	5,166,261	10,794,681
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	-	7,825,151	7,825,151
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	21,426,891	21,426,891
Kopā aktīvi	4,297,347	-	-	-	5,628,420	34,418,303	44,344,070
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(22,406)	-	-	-	-	-	(22,406)
Kopā saistības	(22,406)	-	-	-	-	-	(22,406)
Neto aktīvi	4,274,941	-	-	-	5,628,420	34,418,303	44,321,664
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	9.65%	-	-	-	12.70%	77.65%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2019. gada 31. decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,456,962	-	-	-	-	-	1,456,962
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
	-			425,533	15,724,543	42,812,303	58,962,379
Pārējie aktīvi	5	-	-	-	-	-	5
Uzkrātie izdevumi	(30,621)	-	-	-	-	-	(30,621)
Pārējas saistības	(21)	-	-	-	-	-	(21)
Neto aktīvi kopā	1,426,325	-	-	425,533	15,724,543	42,812,303	60,388,704
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	2.36%	0.00%	0.00%	0.71%	26.04%	70.89%	100.00%

13. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt arī 8. piezīmi). Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skatīt 3. piezīmi).

Plānam 2020. un 2019. gada 31. decembrī nebija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda instrumentos.

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

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt arī 8. piezīmi).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2020. gada 31. decembri veido 4,048,616 EUR.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2020.	31.12.2019.
Plāna neto aktīvi	44,321,664	60,388,704
Plāna daļu skaits	17,998,308	20,366,405
Plāna daļu vērtība	2.4625461	2.9651136
Plāna ienesīgums*	(16.95%)	13.11%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 366 dienas.

15. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši.

IPAS “CBL Asset Management” ir Plāna pārvaldnieks kopš 2020. gada 31. oktobra. Pēc ieguldījumu plānu „Daugava”, “Gauja” un “Venta” aktīvu pārņemšanas tika izvērtēta IPAS „CBL Asset Management” pārvaldīšanā esošo ieguldījumu plānu darbība, t.sk. riska profils, investīciju reģions, ieguldījumu plānu prospektos noteiktā ieguldījumu politika, ieguldījumu plānu apjoms u.c. kritēriji. Rezultātā tika konstatēts, ka gan VFPS dalībniekiem, gan līdzekļu pārvaldītājam ekonomiski visizdevīgākā ir vienāda un līdzīga riska profila ieguldījumu plānu pievienošana jau iepriekš IPAS „CBL Asset Management” izveidotajiem un veiksmīgi strādājošajiem ieguldījumu plāniem.

Ņemot vērā iepriekš minēto, IPAS „CBL Asset Management” 02.02.2021. pieņēma lēmumu par ieguldījumu plāna “Gauja” pievienošanu ieguldījumu plānam „CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” un ieguldījumu plānu „Daugava” un “Venta” pievienošanu ieguldījumu plānam „CBL Universālais ieguldījumu plāns”.



KPMG Baltics AS
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Ieguldījumu plāns Gauja" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "Ieguldījumu plāns Gauja" ("Ieguldījumu plāns"), kuru pārvalda IPAS "Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 10. līdz 33. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2020. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "Ieguldījumu plāns Gauja" finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Apstākļu akcentējums

Mēs vēršam uzmanību uz finanšu pārskatu pielikuma 15. piezīmi, kurā aprakstīta uzsāktā ieguldījuma plāna reorganizācija, kuras ietvaros ir plānota ieguldījumu plāna „Ieguldījuma plāns Gauja” pievienošana ieguldījumu plānam „CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” 2021. gada laikā. Mūsu atzinums nav modificēts attiecībā uz šo apstākli.



Citi apstākļi

Pievienotajā gada pārskatā ietvertā atbilstošā iepriekšējā gada salīdzinošā informācija ir balstīta uz leguldījuma plāna finanšu pārskatiem par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, un kuru revīziju veica citi revidenti, kas 2020. gada 30. martā par šiem pārskatiem izsniedza revidentu ziņojumu ar atzinumu bez iebildēm.

Ziņošana par citu informāciju

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

- informācija par leguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- Turētājbanku ziņojumi, kas sniegti pievienotā gada pārskata 8. un 9. 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 leguldījumu plānu un tās 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 LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 189 – Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi (Noteikumi Nr. 189), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt, 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 LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 189 prasībām.



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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas 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 Līdzekļu pārvaldītāja 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 plānu 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 leguldījumu plāns savu darbību var pārtraukt;

- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta leguldījumu plāna un Līdzekļu pārvaldītāja 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 AS
Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Partneris pp. KPMG Baltics AS
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200
Rīga, Latvija
2021. gada 31.martā

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