

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

**pārskats par periodu**  
**no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim**

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

## Satura rādītājs

Vispārējā informācija	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	10
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	11
Ienākumu un izdevumu pārskats	12
Neto aktīvu kustības pārskats	13
Naudas plūsmas pārskats	14
Finanšu pārskatu pielikumi	15
Turētājbankas ziņojums	41
Neatkarīga revidenta ziņojums	42

## Vispārējā informācija

<b>Plāna nosaukums</b>	<b>ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"</b>
Plāna darbības sākums	2003. gada 07. janvāris
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	<b>ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"</b>
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr. 06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 24.04.2018 ar Nr. 06.03.07.211/511
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr. 06.03.02.09.211/262
<b>Turētājbanka</b>	AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076
<b>Pārskata periods</b>	2023. gada 1. janvāris - 2023. gada 31. decembris
<b>Iepriekšējais pārskata periods</b>	2022. gada 1. janvāris - 2022. gada 31. decembris
<b>Revidents</b>	KPMG Baltics SIA Licence Nr. 55
Reģistrācijas numurs	40003235171
Juridiskā adrese	Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045
LR zvērinātais revidents	Rihards Grasis Sertifikāta Nr. 227

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

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

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

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

### Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2023. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 22 869 (2022: 24 427) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 1.75% (2022: 1.89%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2023. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 73 576 231 EUR (2022: 65 496 225 EUR), kas ir 1.04% (2022: 1.15%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa neto aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 65 529 596 EUR 2022. gada 31. decembrī līdz 73 614 540 EUR 2023. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.3966098 EUR 2022. gada 31. decembrī. līdz 2.5840823 EUR 2023. gada 31. decembrī.

### Ieguldījumu politika

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

### Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2023. gads pasaules ekonomikā pagāja zem centrālo banku procentu likmju celšanas zīmes. Cīnoties ar inflāciju, praktiski visās pasaules valstīs centrālās bankas paaugstināja bāzes procentu likmes (refinansēšanas likmes), līdz ar ko globāli pieauga naudas cena. Vienīgā valsts, kuras centrālā banka nebija paaugstinājusi procentu likmi pēc 2021. gada bija Japāna: 2023. gadā Japānas bankas bāzes likme palika nemainīga un negatīva (-0.1%), pārējā pasaulē centrālo banku likmes, kas bija tuvu nullei vai zem nulles palika pagatnē.

## Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

ASV Federālo rezervju sistēma sāka likmju paaugstināšanas ciklu 2022. gada martā, līdz 2023. gada jūlijam ASV dolāra bāzes likme tika pacelta līdz diapazonam 5.25%-5.5% (2022.gada sākumā tā bija diapazonā 0-0.25%, 2023.gada sākumā – 4.5%-4.75%). Eiropas centrālā banka (tupmāk arī ECB) sāka refinansēšanas likmes celšanu 2022. gada jūlijā, līdz 2022. gada beigām refinansēšanas likme sasniedza 2.5%, bet līdz 2023. gada septembrim tā bija palielināta līdz 4.5%. Analoģiski notika arī citās attīstītajās valstīs – Lielbritānija bāzes likme tika palielināta līdz 5.25%, Zviedrijā – līdz 4%, Šveicē – līdz 1.75%. Procentu likmju kāpums izraisīja finanšu resursu cenas palielināšanos (tajā skaitā – banku kredītu un depozītu likmju palielināšanos), obligāciju ienesīgumu pieaugumu un bažas par iespējamo banku krīzi attīstītajās valstīs, jo depozītu likmju pieaugums kopā ar obligāciju portfeļu negatīvo pārvērtēšanu varētu būtiski pasliktināt banku finanšu stāvokli. Bažas sāka materializēties 2023. gada pavasarī, kad ASV bankrotēja vairākas nozīmīgas bankas, tajā skaitā Silicon Valley Bank, bet Šveicē valdība bija spiesta glābt vienu no lielākām Šveices bankām Credit Suisse, apvienojot to ar citu lielāko Šveices komercbanku UBS. Tomēr pilna mēroga banku krīzi gan ASV, gan Eiropā izdevās nepieļaut.

Inflācijas līmenis attīstītajās valstīs 2023. gadā būtiski samazinājās, lai gan pēc vēsturiskiem standartiem tas palika joprojām augsts un virs centrālo banku mērķa līmeņa. ASV patēriņa cenu inflācija pret iepriekšēja gada attiecīgo periodu 2023. gada decembrī bija 3.4% (2022. gada decembrī – 6.5%), bet eiro zonā – 2.9% (2022. gada decembrī – 9.2%). Inflācijas līmeņa kritumu veicināja enerģijas cenas samazināšanās 2023. gadā. Inflācijas samazināšanās rada cerību, ka 2024. gadā centrālās bankas varētu pāriet pie bāzes likmju samazināšanas, tā atvieglojot kredītēšanās nosacījumus.

Runājot par ekonomiskas izaugsmi, ASV izdevās noturēt diezgan augstus IKP pieauguma tempus: visu 2023. gadu ASV IKP pieauguma tempi bija pozitīvi, 2023. gada 3.ceturksnī – 4.9% gada izteiksmē, 4.ceturksnī – 3.2%. Eiropā situācija bija sarežģītāka: eiro zonā 2023. gada 4. ceturksnī IKP pieauga par 0.1% pret iepriekšēja gada 4. ceturksni, Eiropas Savienībā – par 0.3%. Vācijā 2023. gadā IKP samazinājās par 0.2%.

Tajā pašā laikā 2023. gads bija diezgan labvēlīgs finanšu tirgiem: gan akciju, gan obligāciju cenas palielinājās, it īpaši gada pēdējā ceturksnī. Viens no galveniem pasaules finanšu tirgus izaugsmes dzinūļiem bija ASV augsti tehnoloģisko kompāniju akcijas.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gadā pieauga par 24.23%. Dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2023. gada sākumā 1 eiro maksāja ap 1.0705 dolāru, tad gada beigās eiro jau maksāja ap 1.1039 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi salīdzinājumā ar iepriekšējiem gadiem bija diezgan augsti: 10 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums īslaicīgi saniedza 5%, bet visa gada laikā pieauga diezgan maz. 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums gada laikā samazinājās par 15.68 bāzes punktiem līdz 3.8471%, 10 gadu – pieauga par 0.43 bāzes punktiem līdz 3.891%.

Eiropas akciju indeksi gada griezumā arī pieauga: Vācijas indekss DAX gada laikā palielinājās par 20.31%, Francijas indekss CAC40 – 16.52%, Itālijas FTSE MIB – 24.21%, Spānijas IBEX – 20.03%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā samazinājās: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 63 bāzes punktiem līdz 1.948%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 54.7 bāzes punktiem līdz 2.024%.

Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 21.33%.

Attīstības valstu tirgos akciju tirgus atkopšanās bijā daudz pieticīgāka. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā pieauga vien par 7.04%, pie tam Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 4.36%. Tajā pašā laikā Brazīlijas BOVESPA pieauga par 22.28%, Indijas SENSEX – par 19.02%, bet Inzonēzijas JCI – par 6.16%.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 10.32% līdz 77.04 dolāriem.

Latvijas valsts eiroobligāciju ar dzēšanu 2026. gadā ienesīgums gada laikā samazinājās par 46.6 bāzes punktiem līdz 2.924%. Latvijas IKP 2023. gadā samazinājās par 0.2%. Latvijas inflācijas līmenis 2023. gada decembrī bija 0.6% pret iepriekšēja gada decembri.

### **Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums**

Portfeļa fiksētā ienākumu daļā tika veikta rebalansēšana – pārdotas visas Meksikas valsts obligācijas, palielināts Bulgārijas, Rumānijas un Ziemeļmaķedonijas valsts obligāciju īpatsvars. Korporatīvo obligāciju daļā tika iegādātas vairāku jaunu Centrālās un Austrumeiropas emitentu vērtspapīri. Tika palielināts obligāciju portfeļa vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai.

Tika samazināta līdzekļu daļa, kas tiek turēta depozītos Latvijas komercbankās, tajā pašā laikā palielināti ieguldījumi Latvijas un Lietuvas valsts obligācijās.

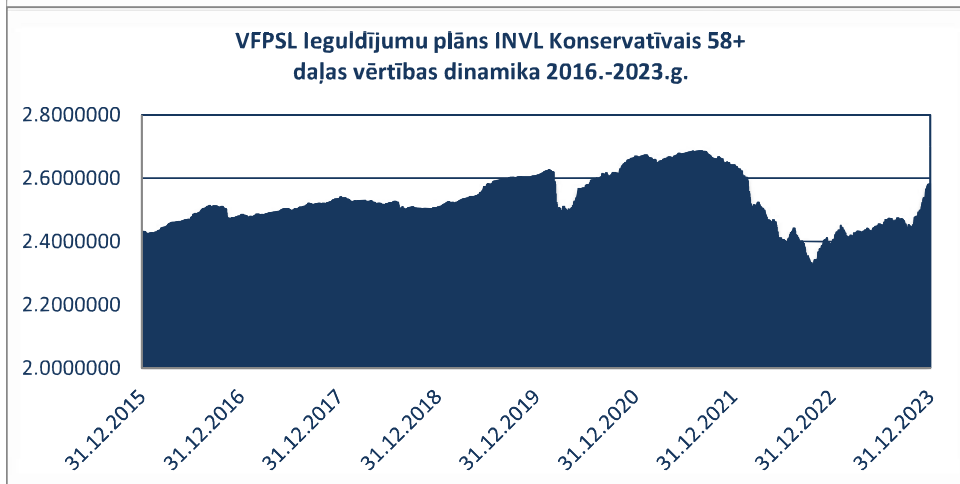
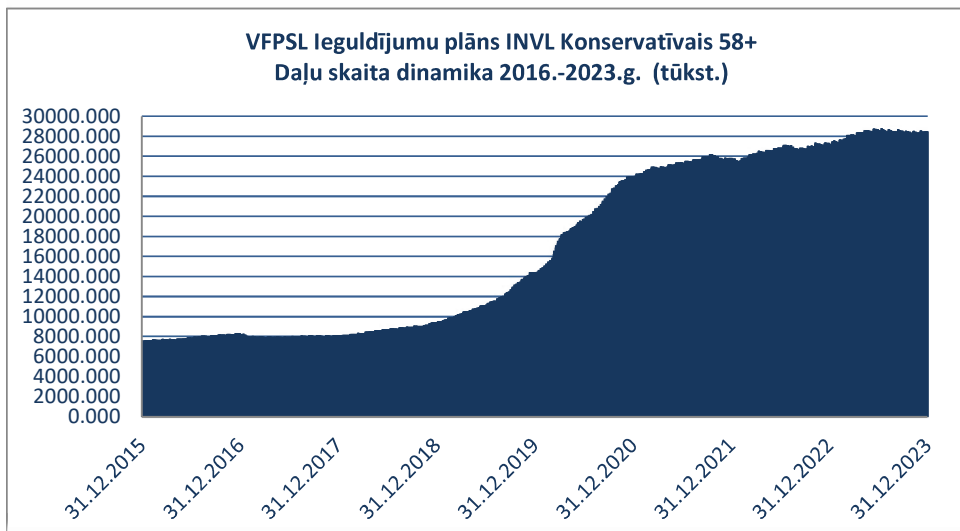
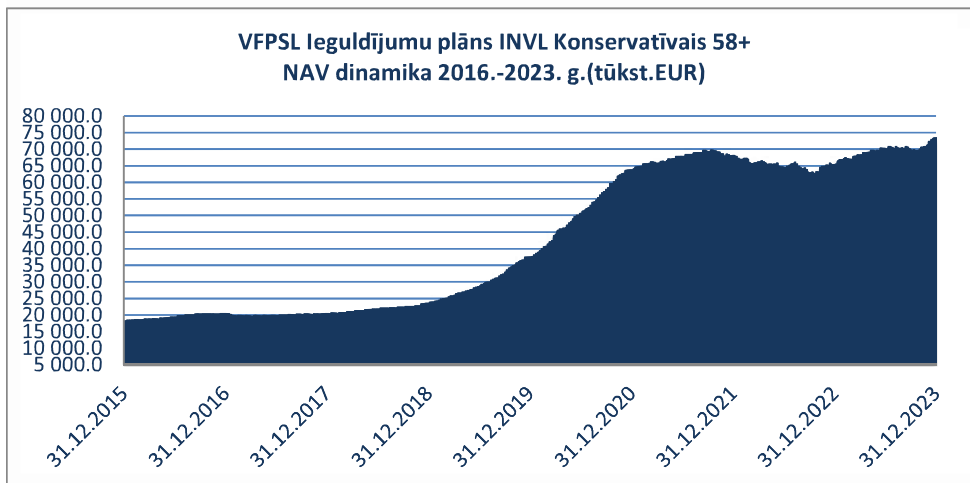
Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām, ņemot vērā hedžētās pozīcijas, pārskata perioda beigās veidoja - 99.97% EUR (2022: 99.91% EUR) un 0.03% USD (2022: 0.09%).

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās veidoja 2.40% (2022: 13.28%). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata perioda beigās bija aptuveni 0.67% (2022: 1.03%).

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās veidoja 35.96% (2022: 32.97%). Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību obligācijās un parādzīmēs gada laikā ir palielinājies no 28.10% 2022. gada beigās līdz 42.03% 2023. gada beigās.

Pārskata perioda beigās ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās bija 18.24% (2022: 19.55%).

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



## ieguldījumu plāna ienesīgums

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

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	5.18	5.30	7.82
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	5.69	4.94	7.26

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	-1.13	-1.06	0.59
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	-3.84	-2.95	-0.37

Plāna gada ienesīgums 2023. gada 31.decembrī bija 7.82% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums konservatīvajiem ieguldījumu plāniem bija 7.26%).

## Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 2023	Izmaksu apjoms EUR 2022
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	361 585	339 953
Atlīdzība turētājbankai	55 634	52 306
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	38	36

## Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

2024. gada pirmajos divos mēnešos finanšu tirgos bija vērojama stabila izaugsme. Janvārī un februārī inflācijas līmeņa normalizācija lika tirgus dalībniekiem sagaidīt, ka centrālās bankas, tajā skaitā ASV Federālā rezervju sistēma un Eiropas centrālā banka, varētu sākt bāzes procentu likmju samazināšanu. Tas deva atbalstu obligāciju cenām (gan valsts, gan korporatīvo), kas gada sākumā pieauga. Realitātē izrādījās, ka procentu likmju samazināšana visticamāk sāksies ne agrāk par vasaru, kas piebremzēja cenu kāpumu obligācijām. Tomēr obligāciju cenas palika virs 2023. gada novembra līmeņa.

Tajā pašā laikā turpinājās akciju cenu pieaugums, it īpaši ASV un Japānas tirgos. ASV, noturīgu kāpumu akciju tirgū veicināja augsti tehnoloģisko kompāniju akciju sadārdzināšanās. Būtiski to ietekmēja NVIDIA akciju straujais pieaugums, kompānijas akciju cenai kopš gada sākuma pieaugot vairāk nekā divās reizes, bet tās kapitalizācijai pārsniedzot 2 triljonus dolāru atzīmi.

ASV akciju indekss S&P 500 no gada sākuma līdz 2024.gada 6. martam pieauga par 7.57% līdz 5130.95 punktiem, bet Vācijas DAX akciju indekss palielinājās līdz 17742.84 punktiem, pieaugumam sasniedzot 5.92%. Japānas akciju indekss Nikkei225 pārsniedza savu visu laiku augstāko līmeni un sasniedza 40090.78 punktu līmeni, kopš gada sākuma pieaugot par 19.8%.

Statistikie dati, kas liecināja, ka inflācijas normalizācija notiek lēnāk nekā to prognozēja, 2023. gada beigās izraisīja etalona obligāciju likmju kāpumu. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 30.63 bāzes punktiem (turmāk arī - b.p.) līdz 4.1534%, 10 gadu – par 27.93 b.p. līdz 4.1584%. Vācijas 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 44.2 b.p. līdz 2.39%, 10 gadu – par 33.3 b.p. līdz 2.357%.

Naftas cena kopš gada sākuma līdz 2024. gada 6. martam pieauga par 7.32%. Visu izejvielu indekss, kuru aprēķina SVF, no gada sākuma līdz martam pieauga par 4.5%.

Tirgus situācija veicināja Plāna daļas vērtības pieaugumu par 1.21% no pārskata perioda beigām līdz 2024. gada 13. martam.

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



**Turpmākās ieguldījumu plāna attīstības prognozes**

Plāna portfeļa durācija tiks saglabāta esošajā līmenī. Tajā pašā laikā papildus uzmanība tiks pievērsta emitentu kredītkvalitātei. Plānots, ka tiks palielināti ieguldījumi eiro zonas valstu obligācijās (tajā skaitā – Latvijas un Lietuvas).

---

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

---

Aleksejs Marčenko

ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

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

## Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

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

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

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 11. līdz 40. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi Nr. 189 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi". Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 40. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
Andrejs Martinovs

\_\_\_\_\_  
Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

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

## Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	955 473	3 785 169
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		<b>70 891 742</b>	<b>53 042 869</b>
Parāda vērtspapīri	4.2.	57 412 067	40 016 875
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	13 430 248	12 812 115
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	49 427	213 879
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā		<b>1 767 325</b>	<b>8 701 558</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	1 767 325	8 701 558
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>73 614 540</b>	<b>65 529 596</b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		<b>(1 248)</b>	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	(1 248)	-
Uzkrātie izdevumi	9	(37 061)	(33 371)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(38 309)</b>	<b>(33 371)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>73 576 231</b>	<b>65 496 225</b>

Pielikumi no 15. līdz 40. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

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

\_\_\_\_\_  
 Andrejs Martinovs

\_\_\_\_\_  
 Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

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

## Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2023 EUR	2022 EUR
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		80 887	144 657
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		1 612 664	1 184 698
Dividendes		10 706	3 984
Pārējie ienākumi		107	50
<b>Kopā ienākumi</b>	10	<b>1 704 364</b>	<b>1 333 389</b>
<b>Izdevumi</b>			
Procentu izdevumi		-	(9 853)
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	11	(361 585)	(339 953)
Atlīdzība turētājbankai	11	(55 634)	(52 306)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	11	(38)	(36)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(417 257)</b>	<b>(402 148)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	12	333 500	(1 898 251)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	13	3 682 025	(5 476 032)
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>		<b>4 015 525</b>	<b>(7 374 283)</b>
<b>Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināmi uz ieguldījumu plāna dalībniekiem</b>			
		<b>5 302 632</b>	<b>(6 443 042)</b>

Pielikumi no 15. līdz 40. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

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

\_\_\_\_\_  
 Andrejs Martinovs

\_\_\_\_\_  
 Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

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

## Neto aktīvu kustības pārskats

	2023 EUR	2022 EUR
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>65 496 225</b>	<b>68 227 732</b>
Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināmi uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	5 302 632	(6 443 042)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	15 515 940	16 146 800
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(12 738 566)	(12 435 265)
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata gadā	8 080 006	(2 731 507)
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>73 576 231</b>	<b>65 496 225</b>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	27 328 698	25 808 863
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	28 472 867	27 328 698
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	2.3966098	2.6435775
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.5840823	2.3966098

Pielikumi no 15. līdz 40. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

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

\_\_\_\_\_  
 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_  
 Aleksejs Marčenko

ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

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

## Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2023 EUR	2022 EUR
<b>Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā</b>			
Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināmi uz ieguldījumu plāna dalībniekiem		5 302 632	(6 443 042)
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(1 693 551)	(1 329 355)
Aprēķinātie procentu izdevumi		-	9 853
<b>Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms</b>		<b>3 609 081</b>	<b>(7 762 544)</b>
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		3 690	(1 441)
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		6 770 000	7 120 000
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(17 688 205)	(3 502 098)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>		<b>(7 305 434)</b>	<b>(4 146 083)</b>
Saņemtie procentu ienākumi		1 698 364	1 542 850
Samaksātie procentu izdevumi		-	(9 853)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā</b>		<b>(5 607 070)</b>	<b>(2 613 086)</b>
<b>Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		15 515 940	16 146 800
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(12 738 566)	(12 435 265)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>		<b>2 777 374</b>	<b>3 711 535</b>
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)		(2 829 696)	1 098 449
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		3 785 169	2 686 720
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>8</b>	<b>955 473</b>	<b>3 785 169</b>

Pielikumi no 15. līdz 40. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

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

\_\_\_\_\_  
 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_  
 Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 27. martā

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

## Finanšu pārskata pielikumi

### 1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

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

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

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

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

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Elizabetes iela 10B-1, Rīgā, LV-1010. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Ieguldījumu plāns INVL Maksimālais 16+, Ieguldījumu plāns INVL Ekstra 47+ un Ieguldījumu plāns INVL Komforts 53+.

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "SEB banka", juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076.

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

#### 2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi nr.189 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

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

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

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

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

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

## 2.2. Jauni standarti un interpretācijas

### *Standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā pārskata periodā*

Jauniem standartiem un standartu papildinājumiem, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kas ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2023. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

### *Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav pieņemtas*

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2023. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana. Tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Plāna pārvaldnieks nav piemērojis jaunus vai grozītus standartus agrāk.

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

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

## 2.3. Finanšu instrumenti

### *Sākotnējā atzīšana un novērtēšana*

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

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

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

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



### 2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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

#### **Klasifikācija**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme**

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

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

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

### 2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

#### *Atvasinātie finanšu instrumenti*

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

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

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

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

#### *Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā*

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

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

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

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

#### *Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā*

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

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

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

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

### **2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)**

#### ***Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā***

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

#### **2.4. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā**

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.5. Aplēses un spriedumi

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

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

## 2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

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

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

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

## 2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

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

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

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

Paredzamo kredītzaudējumu novērtēšanas process ir iedalīts trīs posmos:

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

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

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

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

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

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

## 2.7. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

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

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

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

Valūta	31.12.2023	31.12.2022
USD	1.1050	1.0666

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

## **2.8. Ienākumu un izdevumu atzīšana**

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti leguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma, finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā vērtībā, piemērojot EPL metodi, un finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, piemērojot nominālo procentu likmi. Ienākumi no dividendēm tiek atzīt brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu. Procentu izdevumi Plānam rodas no maksājumiem kredītiestādēm par norēķinu konta atlikumu virs 1 milj.EUR.

## **2.9. Nauda un naudas ekvivalenti**

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

## **2.10. Izdevumi**

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

## **2.11. Nodokļu saistības**

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

## 2.12. Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitenta un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, ieguldot ne vairāk kā 10% no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos.

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

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

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

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, nosakot, ka ar fondētā pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītās valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 30% no ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10% no ieguldījumu plāna aktīviem. Sabiedrība izmanto atvasinātos instrumentus ārvalstu valūtu riska samazināšanai. Plāna pārskata 4.3.2. un 7. pielikumos tiek atspoguļota informācija par noslēgtajiem atvasināto instrumentu līgumiem ārvalstu valūtu riska samazināšanai un 7. SFPS pieprasītā atklāto valūtas pozīciju riska analīze.

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

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

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



#### 4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

##### 4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2023:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Luksemburga	825 552	12 218 515	-	-	<b>13 044 067</b>	-	<b>13 044 067</b>	17.72
Lietuva	11 693 744	760 629	-	-	<b>12 454 373</b>	-	<b>12 454 373</b>	16.91
Latvija	8 457 692	155 533	49 427	(1 248)	<b>8 661 404</b>	1 767 325	<b>10 428 729</b>	14.16
Rumānija	8 840 312	-	-	-	<b>8 840 312</b>	-	<b>8 840 312</b>	12.01
Ziemeļmaķedonija	4 830 760	-	-	-	<b>4 830 760</b>	-	<b>4 830 760</b>	6.56
Polija	4 443 967	-	-	-	<b>4 443 967</b>	-	<b>4 443 967</b>	6.03
Čehija	3 075 816	-	-	-	<b>3 075 816</b>	-	<b>3 075 816</b>	4.18
Bulgārija	2 709 233	-	-	-	<b>2 709 233</b>	-	<b>2 709 233</b>	3.68
Igaunija	2 103 449	-	-	-	<b>2 103 449</b>	-	<b>2 103 449</b>	2.86
Kolumbija	2 034 499	-	-	-	<b>2 034 499</b>	-	<b>2 034 499</b>	2.77
Vācija	1 731 434	-	-	-	<b>1 731 434</b>	-	<b>1 731 434</b>	2.35
Slovēnija	1 042 558	-	-	-	<b>1 042 558</b>	-	<b>1 042 558</b>	1.42
Zviedrija	994 424	-	-	-	<b>994 424</b>	-	<b>994 424</b>	1.35
Spānija	989 159	-	-	-	<b>989 159</b>	-	<b>989 159</b>	1.34
Nīderlande	911 173	-	-	-	<b>911 173</b>	-	<b>911 173</b>	1.24
Gērsija	873 656	-	-	-	<b>873 656</b>	-	<b>873 656</b>	1.19
Lielbritānija	637 118	-	-	-	<b>637 118</b>	-	<b>637 118</b>	0.87
Meksika	590 388	-	-	-	<b>590 388</b>	-	<b>590 388</b>	0.80
Moldova	314 094	-	-	-	<b>314 094</b>	-	<b>314 094</b>	0.43
Slovākija	313 039	-	-	-	<b>313 039</b>	-	<b>313 039</b>	0.43
Īrija	-	295 571	-	-	<b>295 571</b>	-	<b>295 571</b>	0.40
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>57 412 067</b>	<b>13 430 248</b>	<b>49 427</b>	<b>(1 248)</b>	<b>70 890 494</b>	<b>1 767 325</b>	<b>72 657 819</b>	<b>98.70</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	77.99	18.24	0.07	-	<b>96.30</b>	2.40	<b>98.70</b>	

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

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2022 (turpinājums):

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Terminnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	5 312 213	144 467	213 879	<b>5 670 559</b>	8 701 558	<b>14 372 117</b>	21.93
Luksemburga	-	10 729 958	-	<b>10 729 958</b>	-	<b>10 729 958</b>	16.37
Lietuva	5 623 301	678 350	-	<b>6 301 651</b>	-	<b>6 301 651</b>	9.62
Rumānija	4 785 171	-	-	<b>4 785 171</b>	-	<b>4 785 171</b>	7.30
Ziemeļmaķedonija	3 548 570	-	-	<b>3 548 570</b>	-	<b>3 548 570</b>	5.42
Bulgārija	2 554 689	-	-	<b>2 554 689</b>	-	<b>2 554 689</b>	3.90
Nīderlande	2 518 721	-	-	<b>2 518 721</b>	-	<b>2 518 721</b>	3.85
Čehija	2 132 451	-	-	<b>2 132 451</b>	-	<b>2 132 451</b>	3.26
Polija	2 103 810	-	-	<b>2 103 810</b>	-	<b>2 103 810</b>	3.21
Igaunija	2 014 985	-	-	<b>2 014 985</b>	-	<b>2 014 985</b>	3.08
Meksika	1 915 414	-	-	<b>1 915 414</b>	-	<b>1 915 414</b>	2.92
Zviedrija	1 742 946	-	-	<b>1 742 946</b>	-	<b>1 742 946</b>	2.66
Turcija	1 690 538	-	-	<b>1 690 538</b>	-	<b>1 690 538</b>	2.58
Kolumbija	1 261 365	-	-	<b>1 261 365</b>	-	<b>1 261 365</b>	1.92
Īrija	-	1 259 340	-	<b>1 259 340</b>	-	<b>1 259 340</b>	1.92
Ungārija	919 363	-	-	<b>919 363</b>	-	<b>919 363</b>	1.40
Gērsija	835 199	-	-	<b>835 199</b>	-	<b>835 199</b>	1.27
Spānija	473 796	-	-	<b>473 796</b>	-	<b>473 796</b>	0.72
Slovēnija	303 511	-	-	<b>303 511</b>	-	<b>303 511</b>	0.46
Ukraina	280 832	-	-	<b>280 832</b>	-	<b>280 832</b>	0.43
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>40 016 875</b>	<b>12 812 115</b>	<b>213 879</b>	<b>53 042 869</b>	<b>8 701 558</b>	<b>61 744 427</b>	<b>94.22</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	61.07	19.55	0.32	<b>80.94</b>	13.28	<b>94.22</b>	

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

4.2. Parāda vērtspapīri un atvērto ieguldījumu fondu apliecības

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>			<b>171 080 087</b>	<b>30 028 744</b>	<b>30 943 537</b>	<b>42.03</b>
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS2310118893	3 760	3 253 478	3 299 257	4.48
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	LT0000650087	26 850	2 539 132	2 590 692	3.52
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS2027596530	2 900	2 181 566	2 332 121	3.17
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS2178857954	2 210	2 072 177	2 074 780	2.82
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	XS2547270756	1 900	1 950 168	2 011 827	2.73
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1892141620	1 947	1 833 153	1 806 315	2.45
Vācijas valdības obligācijas	Vācija	DE0001102333	171 000 000	1 701 694	1 731 434	2.35
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1829276275	1 800	1 655 244	1 676 140	2.28
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	LT0000670069	17 800	1 608 344	1 647 816	2.24
Kolumbijas valdības obligācijas	Kolumbija	XS1385239006	1 300	1 244 755	1 322 007	1.80
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1501554874	1 400	1 326 145	1 303 555	1.77
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS2361416915	1 200	949 129	1 033 524	1.40
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS2536817211	950	895 235	985 879	1.34
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS2579483319	900	911 918	981 190	1.33
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	LT0000630097	10 000	951 555	970 962	1.32
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	XS2487342649	900	787 427	832 254	1.13
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS2582522681	700	713 875	769 775	1.05
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS2181690665	770	784 045	761 728	1.03
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS2576364371	700	693 936	738 297	1.00
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS2722876609	700	699 214	724 408	0.98
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS2549862758	500	493 720	528 495	0.72
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS2109812508	400	297 283	315 554	0.43
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1295778275	300	286 814	292 506	0.40
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	XS2604821228	200	198 737	213 021	0.29
<b>Komercsabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>23 085</b>	<b>26 876 046</b>	<b>26 468 530</b>	<b>35.96</b>
CETIN Group N.V. obligācijas	Čehija	XS2468979302	1 400	1 310 264	1 380 421	1.87
BANCA COMERCIALA ROMANA obligācijas	Rumānija	AT0000A34CN3	12	1 210 835	1 319 980	1.79
PKO Bank Polski SA obligācijas	Polija	XS2582358789	1 200	1 216 250	1 273 294	1.73
MBANK SA obligācijas	Polija	XS2388876232	12	1 100 040	1 038 859	1.41
ENERGA FINANCE AB obligācijas	Zviedrija	XS1575640054	1 030	1 070 425	994 424	1.35
RCS & RDS SA obligācijas	Rumānija	XS2107452620	11	945 365	991 562	1.35
Food Service Project SL obligācijas	Spānija	XS2432286974	970	911 560	989 159	1.34
SYNTHOS AS obligācijas	Polija	XS2348767836	1 120	1 098 020	944 851	1.28
Akropolis Group UAB obligācijas	Lietuva	XS2346869097	1 000	965 434	915 613	1.24
MAS SECURITIES BV obligācijas	Nīderlande	XS2339025277	1 000	988 780	911 173	1.24
CEZ obligācijas	Čehija	XS2084418339	960	954 940	887 514	1.21
GLOBALWORTH REAL ESTATE obligācijas	Gērsija	XS2208868914	1 050	987 959	873 656	1.19
Citadele banka obligācijas	Latvija	XS2393742122	950	944 254	861 110	1.17
MAXIMA GRUPE UAB obligācijas	Lietuva	XS2485155464	825	816 433	841 064	1.14
GTC Aurora Luxembourg obligācijas	Luksemburga	XS2356039268	1 100	878 575	825 552	1.12
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	Slovēnija	XS2498964209	8	804 140	825 063	1.12
CESKE DRAHY obligācijas	Čehija	XS1991190361	850	851 135	807 881	1.10
Ignitis Grupe UAB obligācijas	Lietuva	XS1646530565	840	852 299	799 764	1.09
Bulgarian Energy obligācijas	Bulgārija	XS2367164576	850	703 845	742 164	1.01
LHV Group obligācijas	Igaunija	XS2379637767	780	689 205	736 329	1.00
Ecopetrol SA obligācijas	Kolumbija	US279158AS81	700	672 659	712 492	0.97
Peu Fin Ltd obligācijas	Lielbritānija	XS2643284388	600	601 010	637 118	0.87
Luminor Bank obligācijas	Igaunija	XS2576365188	550	550 005	597 433	0.81
Petroleos Mexicanos obligācijas	Meksika	US71643VAB18	767	690 929	590 388	0.80
Šiauli bankas obligācijas	Lietuva	LT0000405771	600	600 005	582 319	0.79
Luminor Bank obligācijas	Igaunija	XS2388084480	600	585 510	550 397	0.75
AS Augstsprieguma tīkls obligācijas	Latvija	LV0000802528	500	499 310	452 463	0.61
Polski Koncern Naftowy obligācijas	Polija	XS2346125573	400	397 709	362 492	0.49
ARAGVI FINANCE INTL obligācijas	Moldova	XS2326545204	500	313 101	314 094	0.43
Citadele banka obligācijas	Latvija	LV0000880102	30	300 305	314 082	0.43
SLOVENSKA SPORITELNA AS obligācijas	Slovākija	AT0000A377W8	3	298 922	313 039	0.43
Ignitis Grupe UAB obligācijas	Lietuva	XS2177349912	325	346 416	288 412	0.39
Altum obligācijas	Latvija	LV0000870095	300	300 005	279 305	0.38
ORLEN SA obligācijas	Polija	XS2647371843	250	245 888	264 978	0.36
Latvenergo obligācijas	Latvija	LV0000802684	240	240 005	253 807	0.34
Luminor Bank obligācijas	Igaunija	XS2633112565	200	200 005	219 290	0.30
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	Slovēnija	XS2641055012	2	200 005	217 495	0.30
Bank Gospodarstwa Krajowego obligācijas	Polija	XS2530208490	200	198 305	205 806	0.28
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Obligācijas	Polija	XS2724428193	200	199 365	205 074	0.28
Bank Gospodarstwa Krajowego obligācijas	Polija	XS2486282358	150	136 829	148 613	0.20

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

2023. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>			<b>276 224</b>	<b>13 334 464</b>	<b>13 430 248</b>	<b>18.24</b>
iShares Emerging Markets Government Bond	Luksemburga	LU1373035663	54 244	5 600 209	5 405 987	7.34
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	Luksemburga	LU1109943388	156 045	3 006 664	3 371 664	4.58
INVL Emerging Europe Bond Fund I	Luksemburga	LU2228214792	19 922	2 000 090	1 868 240	2.54
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	Luksemburga	LU2037748774	16 857	821 297	847 536	1.15
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	Lietuva	LTIF000006666	6 467	758 017	760 629	1.03
DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF	Luksemburga	LU0478205379	4 800	698 350	725 088	0.99
iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF EUR	Īrija	IE00BCRY6557	2 934	299 831	295 571	0.40
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	155 533	0.21
<b>Kopā</b>			<b>171 379 396</b>	<b>70 239 254</b>	<b>70 842 315</b>	<b>96.23</b>

2023. gada 31. decembrī pozīciju, kas būtu tieši saistīti ar Krieviju un Baltkrieviju, Plānā nav.

2023. gada 31. decembrī komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 3.024% līdz 27.355% (2022. gada 31. decembrī: no 3.478% līdz 32.324%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.85% līdz 5.527% (2022. gada 31. decembrī: no 3.175% līdz 6.786%).

Uz 2023. gada 31. decembri visi Plāna ieguldījumi valsts parāda vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu apliecības 916 162 EUR apmērā netiek tirgotas regulētos tirgos.

Uz 2022. gada 31. decembri visi Plāna ieguldījumi valsts parāda vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu apliecības 822 817 EUR apmērā netiek tirgotas regulētos tirgos.

**4.2. Parāda vērtspapīri un atvērto ieguldījumu fondu apliecības (turpinājums)  
2022. gada 31. decembrī**

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaitis	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā
						pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>			<b>38 277</b>	<b>19 724 017</b>	<b>18 407 009</b>	<b>28.10</b>
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS2310118893	3 560	3 113 750	2 823 073	4.31
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1312891549	2 760	2 983 995	2 666 344	4.07
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1892141620	1 947	1 846 228	1 650 211	2.52
Meksikas valdības obligācijas	Meksika	XS1974394675	1 400	1 474 212	1 332 082	2.03
Kolumbijas valdības obligācijas	Kolumbija	XS1385239006	1 300	1 280 363	1 261 365	1.92
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1501554874	1 200	1 148 746	1 069 252	1.63
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	LT0000630097	10 000	958 821	953 024	1.45
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	LT0000650087	10 000	956 358	941 735	1.44
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS2536817211	950	896 913	941 192	1.44
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1829276275	1 000	952 600	889 317	1.36
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS1208855889	830	841 675	819 050	1.25
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS2181690665	770	784 045	725 497	1.11
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS2361416915	700	545 604	555 205	0.85
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	XS2547270756	500	503 320	514 546	0.79
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS2549862758	500	493 720	510 810	0.78
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS2178857954	560	656 717	468 616	0.71
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1295778275	300	286 950	285 690	0.44
<b>Komercsabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>23 351</b>	<b>24 399 769</b>	<b>21 609 866</b>	<b>32.97</b>
Citadele banka obligācijas	Latvija	XS2393742122	950	944 254	946 899	1.44
MBANK SA obligācijas	Polija	XS2388876232	12	1 100 040	918 040	1.40
ENERGA FINANCE AB obligācijas	Zviedrija	XS1575640054	1 030	1 070 425	909 271	1.39
PPF ARENA 1 BV obligācijas	Nīderlande	XS1969645255	950	947 954	906 373	1.38
Türk Telekomunikasyon AS obligācijas	Turcija	XS1955059420	970	867 188	874 116	1.33
SYNTHOS AS obligācijas	Polija	XS2348767836	1 120	1 098 020	862 542	1.32
GLOBALWORTH REAL ESTATE obligācijas	Gēmsija	XS2208868914	1 050	987 959	835 199	1.27
Akropolis Group UAB obligācijas	Lietuva	XS2346869097	1 000	965 434	834 969	1.27
ORLEN CAPITAL AB obligācijas	Zviedrija	XS1429673327	830	865 280	833 675	1.27
MAXIMA GRUPE UAB obligācijas	Lietuva	XS2485155464	825	816 433	826 610	1.26
CEZ obligācijas	Čehija	XS2084418339	960	954 940	823 675	1.26
ULKER BISKUVI SANAYI AS obligācijas	Turcija	XS2241387500	1 030	889 476	816 422	1.25
MAS SECURITIES BV obligācijas	Nīderlande	XS2339025277	1 000	988 780	797 345	1.22
Bulgarian Energy obligācijas	Bulgārija	XS1839682116	860	901 635	794 447	1.21
CESKE DRAHY obligācijas	Čehija	XS1991190361	850	851 135	758 458	1.16
Ignitis Grupe UAB obligācijas	Lietuva	XS1646530565	840	852 299	755 299	1.15
LHV Group obligācijas	Igaunija	XS2379637767	780	690 439	682 952	1.04
Petroleos Mexicanos obligācijas	Meksika	US71643VAB18	767	690 929	583 332	0.89
CETIN Group N.V. obligācijas	Čehija	XS2468979302	600	571 242	550 318	0.84
Šiaulių bankas obligācijas	Lietuva	LT0000405771	600	600 005	535 463	0.82
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	Ungārija	XS2232045463	640	648 292	528 456	0.80
Luminor Bank obligācijas	Igaunija	XS2388084480	600	585 510	521 437	0.80
AS Augstsprieguma tīkls obligācijas	Latvija	LV0000802528	500	499 310	499 928	0.76
Food Service Project SL obligācijas	Spānija	XS2432286974	500	481 213	473 796	0.72
Atrium Finance Issuer BV obligācijas	Nīderlande	XS2294495838	600	607 959	411 969	0.63
NE PROPERTY BV obligācijas	Nīderlande	XS2063535970	480	406 805	403 034	0.62
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	Ungārija	XS1401114811	386	403 456	390 907	0.60
BALTIC HORIZON FUND obligācijas	Igaunija	EE3300111467	333	335 471	330 049	0.50
Polski Koncern Naftowy obligācijas	Polija	XS2346125573	400	397 709	323 228	0.49
Nova Ljubljanska Banka obligācijas	Slovēnija	XS2498964209	3	300 010	303 511	0.46
Citadele banka obligācijas	Latvija	LV0000880102	30	300 305	286 132	0.44
Kernel Holding SA obligācijas	Ukraina	XS2244927823	730	633 431	280 832	0.43
Luminor Bank obligācijas	Igaunija	XS2265801238	300	300 005	279 992	0.43
Altum obligācijas	Latvija	LV0000870095	300	300 005	268 980	0.41
Ignitis Grupe UAB obligācijas	Lietuva	XS2177349912	325	346 416	261 655	0.40
Luminor Bank obligācijas	Igaunija	XS2523337389	200	200 005	200 555	0.31
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>			<b>303 649</b>	<b>13 989 356</b>	<b>12 812 115</b>	<b>19.55</b>
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund	Luksemburga	LU1373035663	58 018	6 067 539	5 355 653	8.17
X EUR HIGH YIELD CORP EUR	Luksemburga	LU1109943388	156 045	3 006 664	3 010 498	4.59
INVL Emerging Europe Bond Fund I	Luksemburga	LU2228214792	19 922	2 000 090	1 689 743	2.58
SPDR BBG 0-3 EURO CORPORATE	Īrija	IE00BC7GZW19	43 442	1 308 690	1 259 340	1.92
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	Lietuva	LTI00000666	6 467	758 017	678 350	1.04
DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF	Luksemburga	LU0478205379	4 800	698 350	674 064	1.03
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	144 467	0.22
<b>Kopā</b>			<b>365 277</b>	<b>58 113 142</b>	<b>52 828 990</b>	<b>80.62</b>

#### 4.3. Pārējie finanšu instrumenti:

##### 4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2023. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Citadele banka	700 000	1 621	701 621	0.95
BluOr Bank	600 000	12 732	612 732	0.83
Rietumu banka	440 000	12 972	452 972	0.62
<b>Kopā</b>	<b>1 740 000</b>	<b>27 325</b>	<b>1 767 325</b>	<b>2.40</b>

2023. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 0.67% (2022. gadā 31. decembrī: 1.03%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2023. gada 31. decembrī bija aptuveni 1 748 550 EUR (2022: 8 769 190 EUR). Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas Republikas kredītiestādes. Plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā. Kredītriska analīze ir atspoguļota 7. pielikumā. Visus norēķinus par finanšu instrumentu iegādi un pārdošanu pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem. Šiem aktīviem nav konstatēts nozīmīgs kredītriska palielinājums.

2022. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Rietumu banka	3 220 000	92 766	3 312 766	5.06
BluOr Bank	2 790 000	63 180	2 853 180	4.35
Citadele banka	1 400 000	1 989	1 401 989	2.14
LPB Bank	1 100 000	33 623	1 133 623	1.73
<b>Kopā</b>	<b>8 510 000</b>	<b>191 558</b>	<b>8 701 558</b>	<b>13.28</b>

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

2023. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Līguma summa		Saištības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
	USD	Prasības EUR			
SEB banka	1 641 000	1 540 267	(1 491 328)	48 939	0.07
SEB banka	70 000	63 921	(63 433)	488	-
SEB banka	95 000	85 087	(86 335)	(1 248)	-
<b>Kopā</b>	<b>1 806 000</b>	<b>1 689 275</b>	<b>(1 641 096)</b>	<b>48 179</b>	<b>0.07</b>

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

2022. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Līguma summa		Saištības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
	USD	Prasības EUR			
SEB banka	2 670 000	2 705 716	(2 520 566)	185 150	0.28
SEB banka	855 000	836 595	(807 866)	28 729	0.04
<b>Kopā</b>	<b>3 525 000</b>	<b>3 542 311</b>	<b>(3 328 432)</b>	<b>213 879</b>	<b>0.32</b>

#### 4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

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

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

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

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

2023. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
<b>Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri	57 412 067	38 986 920	18 425 147	-	57 412 067
Ieguldījumu fondu apliecības	13 430 248	13 430 248	-	-	13 430 248
Atvasinātie finanšu instrumenti	48 179	-	48 179	-	48 179
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 767 325	-	-	1 748 550	1 748 550
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	955 473	-	955 473	-	955 473
Uzkrātie izdevumi	(37 061)	-	-	(37 061)	(37 061)
<b>Kopā</b>	<b>73 576 231</b>	<b>52 417 168</b>	<b>19 428 799</b>	<b>1 711 489</b>	<b>73 557 456</b>

2022. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
<b>Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri	40 016 875	11 505 405	28 511 470	-	40 016 875
Ieguldījumu fondu apliecības	12 812 115	12 812 115	-	-	12 812 115
Atvasinātie finanšu instrumenti	213 879	-	213 879	-	213 879
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	8 701 558	-	-	8 769 190	8 769 190
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 785 169	-	3 785 169	-	3 785 169
Uzkrātie izdevumi	(33 371)	-	-	(33 371)	(33 371)
<b>Kopā</b>	<b>65 496 225</b>	<b>24 317 520</b>	<b>32 510 518</b>	<b>8 735 819</b>	<b>65 563 857</b>

Uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 1 033 524 apmērā, un uz 2022. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 12 682 651 apmērā, kas saistīts ar ierobežotāku tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Uz 2023. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 15 538 753 apmērā, uz 2022. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 2. līmeņa uz 1. līmeni pārklassificēti parāda vērtspapīri EUR 7 074 381 apmērā, kas saistīts ar palielinātu tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Citas finanšu instrumentu pārklassifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem 2023. gadā un 2022. gadā nav veiktas.



**5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām**

<b>2023. gada 31. decembrī</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	908 860	46 613	<b>955 473</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	70 829 529	62 213	<b>70 891 742</b>
Parāda vērtspapīri	55 795 093	1 616 974	<b>57 412 067</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	13 430 248	-	<b>13 430 248</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 604 188	(1 554 761)	<b>49 427</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	1 767 325	-	<b>1 767 325</b>
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	1 767 325	-	<b>1 767 325</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>73 505 714</b>	<b>108 826</b>	<b>73 614 540</b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	85 087	(86 335)	<b>(1 248)</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	85 087	(86 335)	<b>(1 248)</b>
Uzkrātie izdevumi	(37 061)	-	<b>(37 061)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>48 026</b>	<b>(86 335)</b>	<b>(38 309)</b>
<b>Tīrā atklātā pozīcija</b>	<b>73 553 740</b>	<b>22 491</b>	<b>73 576 231</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.97	0.03	100.00

<b>2022. gada 31. decembrī</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 954 083	831 086	<b>3 785 169</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	53 816 599	(773 730)	<b>53 042 869</b>
Parāda vērtspapīri	37 462 173	2 554 702	<b>40 016 875</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	12 812 115	-	<b>12 812 115</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 542 311	(3 328 432)	<b>213 879</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	8 701 558	-	<b>8 701 558</b>
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	8 701 558	-	<b>8 701 558</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>65 472 240</b>	<b>57 356</b>	<b>65 529 596</b>
<b>Saistības</b>			
Pārējās saistības	(33 371)	-	<b>(33 371)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(33 371)</b>	<b>-</b>	<b>(33 371)</b>
<b>Tīrā atklātā pozīcija</b>	<b>65 438 869</b>	<b>57 356</b>	<b>65 496 225</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.91	0.09	100.00

**6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra**

2023. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu						Kopā
	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	955 473	-	-	-	-	-	<b>955 473</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	13 430 248	1 731 922	48 939	-	40 160 999	15 519 634	<b>70 891 742</b>
Parāda vērtspapīri	-	1 731 434	-	-	40 160 999	15 519 634	<b>57 412 067</b>
Ieguldījumu fondu apliecības*	13 430 248	-	-	-	-	-	<b>13 430 248</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	488	48 939	-	-	-	<b>49 427</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	-	701 621	-	1 065 704	-	-	<b>1 767 325</b>
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	701 621	-	1 065 704	-	-	<b>1 767 325</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>14 385 721</b>	<b>2 433 543</b>	<b>48 939</b>	<b>1 065 704</b>	<b>40 160 999</b>	<b>15 519 634</b>	<b>73 614 540</b>
<b>Saistības</b>							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	(1 248)	-	-	-	<b>(1 248)</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(1 248)	-	-	-	<b>(1 248)</b>
Uzkrātie izdevumi	(37 061)	-	-	-	-	-	<b>(37 061)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(37 061)</b>	<b>-</b>	<b>(1 248)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38 309)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>14 348 660</b>	<b>2 433 543</b>	<b>47 691</b>	<b>1 065 704</b>	<b>40 160 999</b>	<b>15 519 634</b>	<b>73 576 231</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	19.51	3.31	0.06	1.45	54.58	21.09	100.00
* ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.							
Šajā tabulā Plāna aktīvu un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.							
2022. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu						Kopā
	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 785 169	-	-	-	-	-	<b>3 785 169</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	12 812 115	-	1 768 510	-	28 303 195	10 159 049	<b>53 042 869</b>
Parāda vērtspapīri	-	-	1 554 631	-	28 303 195	10 159 049	<b>40 016 875</b>
Ieguldījumu fondu apliecības*	12 812 115	-	-	-	-	-	<b>12 812 115</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	213 879	-	-	-	<b>213 879</b>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	-	1 612 516	1 709 581	3 623 924	1 755 537	-	<b>8 701 558</b>
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	1 612 516	1 709 581	3 623 924	1 755 537	-	<b>8 701 558</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>16 597 284</b>	<b>1 612 516</b>	<b>3 478 091</b>	<b>3 623 924</b>	<b>30 058 732</b>	<b>10 159 049</b>	<b>65 529 596</b>
<b>Saistības</b>							
Uzkrātie izdevumi	(33 371)	-	-	-	-	-	<b>(33 371)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(33 371)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33 371)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>16 563 913</b>	<b>1 612 516</b>	<b>3 478 091</b>	<b>3 623 924</b>	<b>30 058 732</b>	<b>10 159 049</b>	<b>65 496 225</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	25.29	2.47	5.31	5.53	45.89	15.51	100.00

## 7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

### Kreditrisks

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

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

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

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

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
<b>2023. gada 31. decembrī</b>				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	1 657 094	-	1 065 704	<b>2 722 798</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	39 371 586	16 158 505	1 881 976	<b>57 412 067</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	13 430 248	<b>13 430 248</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	48 179	-	-	<b>48 179</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>41 076 859</b>	<b>16 158 505</b>	<b>16 377 928</b>	<b>73 613 292</b>
<b>2022. gada 31. decembrī</b>				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 785 169	-	8 701 558	<b>12 486 727</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	30 216 902	7 879 421	1 920 552	<b>40 016 875</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	12 812 115	<b>12 812 115</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	213 879	-	-	<b>213 879</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>34 215 950</b>	<b>7 879 421</b>	<b>23 434 225</b>	<b>65 529 596</b>

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

### Procentu likmju risks

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

### Ārvalstu valūtu risks

Ņemot vērā ārvalstu riska pārvaldīšanai noslēgtos atvasināto instrumentu līgumus (ārvalstu valūtu pozīciju hedžēšana), pārskata perioda beigās 99.97% no plāna aktīviem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību. Valūtas pozīcijā tika ņemta vērā atvasināto instrumentu izmantošana valūtas riska ierobežošanai, informācija par līgumiem atspoguļota 4.3.2. pielikumā.

	31.12.2023	31.12.2022
Ieguldījuma valūta	USD	USD
Uzskaites vērtība	22 491	57 356
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%	1 125	2 868
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%	(1 125)	(2 868)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

## 7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

### Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 18.24% (2022: 19.55%) no Plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 77.99% (2022: 61.07%) no Plāna aktīviem ieguldīti parāda vērtspapīros, kuriem cenu svārstīgums ir būtisks, ja tie netiek turēti līdz termiņa beigām.

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot ilgtermiņa (periodā no 23.02.2019 līdz 23.02.2024 (2022: no 01.01.2018 līdz 24.02.2023)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2023	31.12.2022
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	13 430 248	12 812 115
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	57 412 067	40 016 875
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +3.03% (2022: +2.74%)		2 146 522	1 447 514
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -3.03% (2022: -2.74%)		(2 146 522)	(1 447 514)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		<b>2.92%</b>	<b>2.21%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>2.92%</b>	<b>2.21%</b>

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot īstermiņa (periodā no 01.01.2024 līdz 23.02.2024 (2022: no 01.01.2023 līdz 24.02.2023)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2023	31.12.2022
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	13 430 248	12 812 115
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	57 412 067	40 016 875
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +2.09% (2022: +3.8%)		1 480 604	2 007 502
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -2.09% (2022: -3.8%)		(1 480 604)	(2 007 502)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		<b>2.01%</b>	<b>3.07%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>2.01%</b>	<b>3.07%</b>

## 8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2023. gada 31. decembrī un 2022. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "SEB banka". Procentu izdevumi Plānam rodas no maksājumiem kredītiestādēm par norēķinu konta atlikumu virs 1 milj.EUR (līdz 2022. gada 26. jūlijam).

### 2023. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	908 860
AS SEB banka	USD	46 613
<b>Kopā</b>		<b>955 473</b>

### 2022. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	2 954 083
AS SEB banka	USD	831 086
<b>Kopā</b>		<b>3 785 169</b>

9. Uzkrātie izdevumi	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(32 115)	(28 900)
Atlīdzība Turētājbankai	(4 941)	(4 446)
Brokeru un banku komisijas	(5)	(25)
<b>Kopā</b>	<b>(37 061)</b>	<b>(33 371)</b>

## 10. Ienākumi

	2023 EUR	2022 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	80 887	144 657
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	80 887	144 657
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	1 612 664	1 184 698
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 612 664	1 184 698
Dividendes	10 706	3 984
Pārējie ienākumi	107	50
<b>Kopā</b>	<b>1 704 364</b>	<b>1 333 389</b>

## 11. Izdevumi

Sākot ar 2015. gadu atbilstoši izmaiņām Valsts fondēto pensiju likumā, notika komisijas struktūras un samaksas kārtības maiņa par ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un turēšanu. Likumdošanas izmaiņas ir iestrādātas arī Plāna prospektā. Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 0.6% (2022: 0.6%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un šī komisija ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, un maksājumu mainīgā daļa, kas ir atfīdība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Maksimālais apmērs maksājumam par ieguldījumu plānu pārvaldi, ietverot maksājuma pastāvīgo un mainīgo daļu, rēķinot par pēdējo 12 mēnešu periodu, nedrīkst pārsniegt 0.85% (2022: 0.85%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 765, kas pieņemti 2017. gada 19. decembrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana", atbilstoši kā indeksus mainīgās daļa saprēķināšanai izmantojot obligāciju indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro Unhedged (LBEATREU Index, FIGIBBG002SG6D04) un akciju indeksu STOXX Europe 600 Net Return (SXXR Index; FIGI BBG000P5N0N9; ISIN EU0009658210). Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā. 2023. gadā atbilstoši Plāna darbības rezultātiem un MK noteikumos paredzētajai mainīgās komisijas aprēķina kārtībai, mainīgā komisija bija 0 EUR (2022: 0 EUR).

	2023 EUR	2022 EUR
Atfīdība līdzekļu pārvaldītājam	361 585	339 953
Atfīdība turētājbankai	55 634	52 306
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	38	36
<b>Izdevumi kopā</b>	<b>417 257</b>	<b>392 295</b>

## 12. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2023 EUR	2022 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	14 430 709	15 748 084
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(15 589 447)	(18 140 292)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	1 492 238	493 957
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>333 500</b>	<b>(1 898 251)</b>

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi - pieaugumu uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības rezultātu 86 281 EUR (2022: 437 922 EUR) apmērā, 2023. gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu 247 219 EUR (2022: samazinājums 2 336 173 EUR).

## 13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2023 EUR	2022 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	(21 160)	73 459
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 703 185	(5 549 491)
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2 547 897	(4 505 998)
Ieguldījumu fondu apliecības	1 107 109	(1 257 372)
Atvasinātie finanšu instrumenti	48 179	213 879
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>3 682 025</b>	<b>(5 476 032)</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa</b>	<b>(62 414)</b>	<b>131 965</b>

14. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

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

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	53 042 869	29 493 406	(15 348 966)	3 703 185	70 890 494
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	40 016 875	27 846 097	(12 998 802)	2 547 897	57 412 067
ieguldījumu fondu apliecības	12 812 115	1 647 309	(2 136 285)	1 107 109	13 430 248
Atvasinātie finanšu instrumenti	213 879	-	(213 879)	48 179	48 179
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	8 701 558	62 106	(6 996 339)	-	1 767 325
Terminnoguldījumi					
kredītiestādēs	8 701 558	62 106	(6 996 339)	-	1 767 325
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>61 744 427</b>	<b>29 555 512</b>	<b>(22 345 305)</b>	<b>3 703 185</b>	<b>72 657 819</b>

2022. gada 1. janvāris līdz 2022. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	49 729 655	28 200 600	(19 337 895)	(5 549 491)	53 042 869
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	43 744 578	20 116 190	(19 337 895)	(4 505 998)	40 016 875
ieguldījumu fondu apliecības	6 330 369	7 739 118	-	(1 257 372)	12 812 115
Atvasinātie finanšu instrumenti	(345 292)	345 292	-	213 879	213 879
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	15 846 169	144 657	(7 289 268)	-	8 701 558
Terminnoguldījumi					
kredītiestādēs	15 846 169	144 657	(7 289 268)	-	8 701 558
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>65 575 824</b>	<b>28 345 257</b>	<b>(26 627 163)</b>	<b>(5 549 491)</b>	<b>61 744 427</b>

#### 15. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2023	31.12.2022
	EUR	EUR
Ieguldījumi		
INVL Emerging Europe Bond Fund I *	-	1 689 743
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund *	-	678 350
<b>Kopā aktīvos</b>	<b>-</b>	<b>2 368 093</b>

	2023	2022
	EUR	EUR
Darījumi		
Attīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(361 585)	(339 953)
<b>Kopā</b>	<b>(361 585)</b>	<b>(339 953)</b>

Par ar Plānu saistītām personām tiek uzskatītas Pārvaldošā sabiedrība, Pārvaldošās sabiedrības mātes sabiedrība AB Invalda INVL (Lietuva) un mātes sabiedrības citi meitas uzņēmumi un to pārvaldītie ieguldījumu fondi.

\* No 2023. gada 1. decembra Lietuvas INVL II un III līmeņa pensiju fondus un privātajiem investoriem paredzētos ieguldījumu fondus pārvalda Šiauliu bankas grupas uzņēmums „SB Asset Management”, kas iegādājās „INVL Asset Management” ieguldījumu pārvaldnieku un ekspertu komandu. Atbilstoši šim biznesa pārejas procesam ieguldījumi INVL Asset management LT pārvaldītajos fondos netiek uzskatīti par darījumiem ar saistītām personām no 2023. gada 1. decembra.

#### 16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

#### 17. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

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

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Neto aktīvu vērtība	73 576 231	65 496 225	68 227 732
Plāna daļu skaits	28 472 867	27 328 698	25 808 863
Plāna daļas vērtība	2.5840823	2.3966098	2.6435775
Gada ienesīgums	7.82%	-9.34%	-0.91%

#### 19. Notikumi pēc pārskata gada beigām

2024. gada pirmajos divos mēnešos finanšu tirgos bija vērojama stabila izaugsme. Janvārī un februārī inflācijas līmeņa normalizācija lika tirgus dalībniekiem sagaidīt, ka centrālās bankas, tajā skaitā ASV Federālā rezervju sistēma un Eiropas centrālā banka, varētu sākt bāzes procentu likmju samazināšanu. Tas deva atbalstu obligāciju cenām (gan valsts, gan korporatīvo), kas gada sākumā pieauga. Realitātē izrādījās, ka procentu likmju samazināšana visticamāk sāksies ne agrāk par vasaru, kas piebremzēja cenu kāpumu obligācijām. Tomēr obligāciju cenas palika virs 2023. gada novembra līmeņa.

Tajā pašā laikā turpinājās akciju cenu pieaugums, it īpaši ASV un Japānas tirgos. ASV, noturīgu kāpumu akciju tirgū veicināja augsti tehnoloģisko kompāniju akciju sadārdzināšanās. Būtiski to ietekmēja NVIDIA akciju straujais pieaugums, kompānijas akciju cenai kopš gada sākuma pieaugot vairāk nekā divās reizes, bet tās kapitalizācijai pārsniedzot 2 triljonus dolāru atzīmi.

ASV akciju indekss S&P 500 no gada sākuma līdz 2024.gada 6. martam pieauga par 7.57% līdz 5130.95 punktiem, bet Vācijas DAX akciju indekss palielinājās līdz 17742.84 punktiem, pieaugumam sasniedzot 5.92%. Japānas akciju indekss Nikkei225 pārsniedza savu visu laiku augstāko līmeni un sasniedza 40090.78 punktu līmeni, kopš gada sākuma pieaugot par 19.8%.

Statistikie dati, kas liecināja, ka inflācijas normalizācija notiek lēnāk nekā to prognozēja, 2023. gada beigās izraisīja etalona obligāciju likmju kāpumu. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 30.63 bāzes punktiem (turmāk arī - b.p.) līdz 4.1534%, 10 gadu – par 27.93 b.p. līdz 4.1584%. Vācijas 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 44.2 b.p. līdz 2.39%, 10 gadu – par 33.3 b.p. līdz 2.357%.

Naftas cena kopš gada sākuma līdz 2024. gada 6. martam pieauga par 7.32%. Visu izejvielu indekss, kuru aprēķina SVF, no gada sākuma līdz martam pieauga par 4.5%.

Tirgus situācija veicināja Plāna daļas vērtības pieaugumu par 1.21% no pārskata perioda beigām līdz 2024. gada 13. martam.

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši citi nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata periodā.



Datums  
28.02.2024

Numurs  
SEBLV/24/CR4917

**Turētājbankas ziņojums  
par laika periodu no 2023.gada 1.janvāra līdz 2023.gada 31.decembrim**

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2018.gada 6.februārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS „SEB banka”, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienoto reģistrācijas numuru 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Ķekavas nov., LV-1076 (turpmāk – Turētājbanka), veic IPAS „INVL Asset Management” (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “INVL Konservatīvais 58+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

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

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

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2023.gada 1.janvāra līdz 2023.gada 31.decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

Ints Krasts  
AS “SEB banka”  
Valdes loceklis

Māris Larionovs  
AS “SEB banka”  
Valdes loceklis

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



## Neatkarīgu revidentu ziņojums

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

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

##### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

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

- aktīvu un saistību pārskatu 2023. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Konservatīvais 58+” finansiālo stāvokli 2023. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

##### *Atzinuma pamatojums*

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

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

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

##### *Ziņošana par citu informāciju*

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

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



Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

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

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

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

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem 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 ieguldījumu plāna pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem*

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

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

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

*Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti



uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

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

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

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

Rihards Grasis  
Direktors pp. KPMG Baltics SIA  
Zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr. 227  
Rīga, Latvija  
2024. gada 27. martā

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