

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

pārskats par periodu
no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem
un neatkarīgu revidentu ziņojums

Satura rādītājs

Vispārējā informācija	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	8
Turētājbankas ziņojums	9
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	10
Ienākumu un izdevumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Finanšu pārskatu pielikumi	14
Revidenta ziņojums	37

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	ieguldījumu plāns "INVL Komforts 47+" (līdz 05.11.2015 FINASTA pensiju plāns "Komforts")
Līdzekļu pārvaldītājs	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management" (līdz 07.09.2015 IPAS "FINASTA Asset Management")
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Smilšu iela 7-1, Rīga, LV-1050
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr.06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 08.11.2010 ar Nr.06.03.07.261/290
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	Izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr.06.03.02.09.211/262
Turētājbanka	No 24.11.2011 turētājbanka: AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048
Pārskata periods	2015. gada 1. janvāris - 2015. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2014. gada 1. janvāris - 2014. gada 31. decembris
Revidents	SIA PricewaterhouseCoopers Komerssabiedrības licence Nr. 5
Reģistrācijas numurs	40003142793
Juridiskā adrese	Kr. Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV-1010
LR zvērinātā revidente	Terēze Labzova Sertifikāta Nr. 184

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL ieguldījumu plāns INVL KOMFORTS 47+ (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Smilšu iela 7-1, Rīga, LV 1050, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2010. gada 8. novembrī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.261/290.

2015. gada 5. novembrī, saņemot Valsts Sociālās apdrošināšanas aģentūras un Finanšu un Kapitāla tirgus komisijas saskaņojumu, Valsts fondētās pensiju shēmas ieguldījumu plānam „Finasta Komforts” tika mainīts nosaukums uz ieguldījumu plāns „INVL Komforts 47+”.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (Valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, Dina Zobena (Valdes locekle), valdē no 2012. gada 3. septembra un Gundega Pakalne (Valdes locekle), valdē no 2015. gada 24. februāra (izmaiņas reģistrētas UR 2015. gada 17. martā).

Plāna pārvaldnieks uz pārskata perioda beigām ir Andrejs Martinovs. 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 Komforts 47+" savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2015. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 10,518 (2014: 9,973) fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 0.84% (2014: 0.80%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2015. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 12,317,138 EUR (2014: 10,283,383 EUR), kas veido 0.53% (2014: 0.51%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 1.9687393 EUR 2014. gada 31. decembrī līdz 2.0142403 EUR 2015. gada 31. decembrī.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta sabalansēta ieguldījumu politika. Līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika dod iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2015. gadā situācija finanšu tirgos bija nestabila. To raksturoja būtisks svārstīgums dažādu aktīvu klašu cenās – būtiskas cenu svārstības skāra gan akcijas, gan fiksētā ienākuma vērtspapīrus, gan izejvielas. Īpaši jūtams bija cenu kritums attīstības valstu aktīviem, ko izraisīja Ķīnas ekonomiskās izaugsmes tempu kritums un ar to saistītais izejvielu cenu kritums visā pasaulē. Tas savukārt būtiski pasliktināja ekonomikas stāvokli attīstības valstīs, kas bija orientētas uz izejvielu eksportu. Līdz ar to attīstības valstu akciju tirgus indeksi 2015. gadā piedzīvoja būtisku samazinājumu: Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 10.6%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 5%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI zaudēja 12.4%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā zaudēja 15%. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite strauji auga līdz 2015. gada jūnijam, pieaugot par 58%, bet pēc tam tikpat strauji zaudēja vērtību, no 8.jūnija līdz gada beigām samazinoties par 31%. Stabilizēt to Ķīnas valdības iestādēm izdevās tikai ar administratīvo pasākumu palīdzību, piemēram, ierobežojot uzņēmumu būtiskas daļas īpašniekiem tiesības pārdot savas akcijas. Attīstības valstu valūtu vērtība pret ASV dolāru arī samazinājās, ko noteica situācijas pasliktināšanās ar šo valstu maksājumu bilances tekošajiem kontiem. Rezultātā attīstības valstu ekonomikās visu gadu bija vērojamas negatīvas tendences. Vairākās attīstības valstīs (piemēram, Brazīlijā, Krievijā) iestājās recesija.

Attīstītās valstīs finanšu aktīvu cenu izmaiņas noteica, no vienas puses, kvantitatīvas mīkstināšanas pasākumi, ko 2015. gadā sāka īstenot Eiropas centrālā banka, no otras puses – tas, ka ASV Federālā rezervju sistēma 2015. gadā bija gatava sākt dolāra bāzes likmju celšanu, ko arī sāka īstenot gada beigās, palielinot procentu likmi par 0.25% punktiem. Vienlaicīgi stimulējošo monetāro politiku īstenoja centrālās bankas gandrīz visās pārējās attīstītās valstīs, kas izraisīja ASV dolāra pieaugumu pret lielāko daļu pasaules valūtu. Piemēram, eiro kurss pret ASV dolāru samazinājās par 10.27%. Tas izraisīja eiro zonas valstu eksportētāju konkurētspējas pieaugumu, līdz ar ko pieauga arī eiro zonas akciju indeksi: Vācijas indekss DAX gada laikā palielinājās par 10%, Francijas indekss CAC40 gada laikā pieauga par 12.75%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 12%, tajā pašā laikā ASV akciju indekss S&P 500 gada griezumā nedaudz samazinājās (par 0.73%). ASV makroekonomiskie dati 2015. gadā bija diezgan spēcīgi, bezdarba līmenis nokrita līdz vairāku gadu zemākajam punktam, sasniedzot 5% līmeni. Akciju indekss MSCI World, kas raksturo attīstīto tirgu akciju cenas pieauga par 0.51%.

ASV bāzes likmju palielināšanas perspektīva izraisīja ASV valsts obligāciju ienesīgumu mēreno pieaugumu: 5 gadu ASV etalona valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 10,7 bāzes punktiem līdz 1.76%, bet 10 gadu ASV etalona valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 9,82 bāzes punktiem līdz 2.27%. Vācijas 5 gadu etalona valsts obligāciju ienesīgums gada laikā samazinājās par 6,2 bāzes punktiem līdz -0.045%, bet Vācijas 10 gadu etalona valsts obligāciju ienesīgums gada laikā pieauga par 8,8 bāzes punktiem līdz 0.629%. Jāatzīmē, ka Eiropas centrālās bankas veiktie kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumi izraisīja būtisku eiro zonas valstu obligāciju ienesīgumu samazināšanos, un rezultātā liela daļa īsāka termiņa obligāciju tirgojās ar negatīviem ienesīgumiem. Runājot par korporatīvām obligācijām, var secināt, ka Eiropas valstu investīciju līmeņa valsts obligāciju riska prēmijas (kredītspēdi) pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 14 bāzes punktiem līdz 77 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe vērtība pieauga par 12,5 bāzes punktiem līdz 113,75 bāzes punktiem. Tajā pašā laikā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 30,5 bāzes punktiem līdz 314,5 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 52 bāzes punktiem līdz 359 bāzes punktiem.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 35%, nokrītot līdz 37,3 dolāriem par barelu. Samazinājās arī citu izejvielu cenas: Thomson Reuters Core Commodity CRB indekss nokrita par 28%. Tas izraisīja naftas ieguves, kalnrūpniecības un lauksaimniecības sektora kompāniju vērtspapīru būtisku cenu kritumu.

Plāna ieguldījumu stratēģija 2015. gadā paredzēja investīcijas diversificētā aktīvu klāstā, kas ietver sevi valsts un korporatīvās obligācijas, kā arī akciju ETF (biržā tirgotus fondus). Gada beigās plānam bija diezgan augsts likviditātes līmenis, ko plānots samazināt, investējot brīvos līdzekļus garākas durācijas valsts obligācijās, kā arī izvietojot līdzekļus banku depozītos.

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

Pārskata periodā tika realizēta plaši diversificēta Plāna ieguldījumu portfeļa veidošanas stratēģija ar mērķi sasniegt maksimāli labus plāna atdeves rādītājus gan pie pozitīviem, gan arī pie negatīviem finanšu tirgiem apstākļiem.

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja - 91.83% EUR (2014: 90.35% EUR) un 8.17% USD (2014: 9.65%).

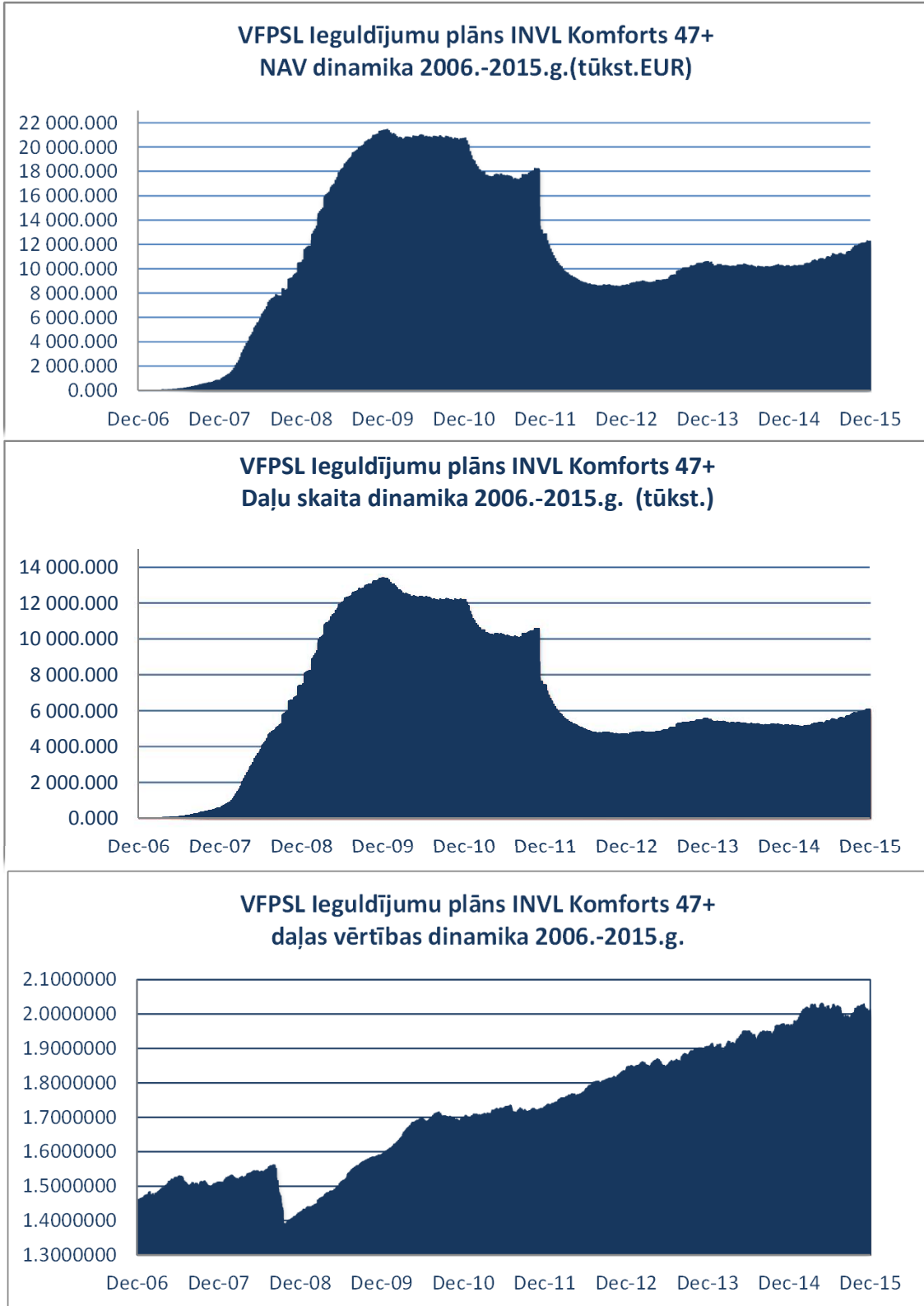
Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija 8.79% (2014: 12.05%). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata gada beigās bija aptuveni 3.59% (2014: 3.73%), un ir būtisks, lai nodrošinātu Plāna ienesīguma stabilitāti.

Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs - 16.95% (2014: 29.15%). Ieguldījumi komercsabiedrību parāda vērtspapīros uz 2015. gada beigām veidoja 20.00% (2014: 29.31%).

Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 0.70% (2014: 0.85%). Ieguldījumi ieguldījumu fondos sastādīja 29.65% (2014: 25.09%).

Līdz gada beigām Plāna aktīvos bija augsts likvīdo līdzekļu īpatsvars, kas labvēlīgi ietekmēja plāna vērtību decembrī, kad akciju tirgum bija tieksme kristies. Plāna aktīvi izvietoti akciju ETF (biržā tirgoti fondi), Austrumeiropas korporatīvās un valsts obligācijās, kā arī Austrumeiropas un attīstības valstu obligāciju fondos, kas ļauj izveidot pietiekami diversificētu portfeli, tajā pašā laikā nodrošinot ienesīgumu, kas ir augstāks par lielākās daļas Rietumeiropas valstu un korporatīvo obligāciju ienesīgumu.

Plāna neto aktīvu vērtības (NAV), daļas vērtības un daļu skaita dinamika kopā no Plāna darbības sākuma



Ieguldījumu plāna ienesīgums

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

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 47+"	1.39	0.02	2.31
Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni)	1.57	-0.87	1.43

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
Ieguldījumu plāns "INVL Komforts 47+"	2.76	3.12	3.44
Nozares vidējais svērtais (Sabalansētie plāni)	3.32	2.78	3.03

Plāna ienesīgums 2015. gadā sasniedza 2.31 procentus (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija 1.43%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2015	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2014
Atbildība līdzekļu pārvaldītājam	158 728	129 812
Atbildība turētājbankai	11 065	15 577
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	79	5 307

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

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

Turpmāk plānots palielināt ieguldījumus attīstīto un attīstības valstu akciju tirgos ar akciju ETF (biržā tirgote fondu) palīdzību, kā arī izmantot attīstības valstu obligāciju ETF, lai palielinātu ekspozīciju uz šo valstu fiksētā ienākuma tirgiem. Tiek plānots arī palielināt Plāna korporatīvo obligāciju vidējo durāciju, aizvietojo ar obligācijām ar salīdzinoši īsu termiņu līdz dzēšanai ar obligācijām, kurām termiņš līdz dzēšanai ir garāks.

Andrejs Martinovs

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

IPAS INVL Asset Management 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 10. līdz 36. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi". Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Turētājbankas ziņojums Nr.1

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	2 588 444	51 935
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		8 709 912	9 034 552
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.1.	4 576 393	6 040 042
leguldījumu fondu apliecības	4.2.1.	3 672 845	2 591 927
Akcijas	4.2.1.	86 446	87 461
leguldījumi riska kapitāla fondos	4.3.2.	370 877	315 122
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.3.	3 351	-
Debitoru parādi		1 088 366	1 245 283
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	1 088 366	1 245 283
Kopā aktīvi		12 386 722	10 331 770
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	(25 918)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.3.	-	(25 918)
Uzkrātie izdevumi	9	(69 584)	(22 459)
Kopā saistības		(69 584)	(48 377)
Neto aktīvi		12 317 138	10 283 393

Pielikumi no 14. līdz 36. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

leguldījuma plāna pārvaldnieks
 IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 24. martā

 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes locekle

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2015 EUR	2014 EUR
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		45 102	45 804
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		230 448	293 052
Dividendes		36 483	20 817
Pārējie ienākumi		-	455
Kopā ienākumi	10	312 033	360 128
Izdevumi			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(99 508)	(129 812)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(59 220)	-
Atlīdzība turētājbankai		(11 065)	(15 577)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(79)	(5 307)
Kopā izdevumi	11	(169 872)	(150 696)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	12	(14 133)	23 685
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	111 864	93 736
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		97 731	117 421
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem		239 892	326 853

Pielikumi no 14. līdz 36. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks
 IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 24. martā

 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes locekle

Neto aktīvu kustības pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	10 283 393	10 636 000
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	239 892	326 853
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	4 853 688	2 562 322
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(3 059 835)	(3 241 782)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata gadā	2 033 745	(352 607)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	12 317 138	10 283 393
leguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	5 223 339	5 576 222
leguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	6 115 029	5 223 339
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.9687393	1.9073846
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.0142403	1.9687393

Pielikumi no 14. līdz 36. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

leguldījuma plāna pārvaldnieks
 IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 24. martā

 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes locekle

Naudas plūsmas pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	239 892	326 853
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(275 550)	(338 856)
Aprēķinātās dividendes	(36 483)	(20 817)
Aprēķinātie pārējie ienākumi	-	(455)
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās	(72 141)	(33 275)
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	47 125	5 855
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos	160 684	184 431
Neto izmaiņas līdz termiņa beigām turētajos ieguldījumos t.sk. ieguldījumu samazinājums	-	652 263
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	251 184	(2 049 831)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	386 852	(1 240 557)
Saņemtie procentu ienākumi	319 321	488 341
Saņemtās dividendes	36 483	20 817
Saņemtie pārējie ienākumi	-	455
Neto pamatdarbības naudas plūsma	742 656	(730 944)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	4 853 688	2 562 322
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(3 059 835)	(3 241 782)
Naudas līdzekļu palielinājums/ (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	1 793 853	(679 460)
Naudas līdzekļu palielinājums/ (samazinājums)	2 536 509	(1 410 404)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	51 935	1 462 339
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	2 588 444	51 935

Pielikumi no 14. līdz 36. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 36. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

ieguldījuma plāna pārvaldnieks
 IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

VFPSL ieguldījumu plāns INVL KOMFORTS 47+ (turpmāk tekstā - Plāns) savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta sabalansēta ieguldījumu politika, dodot iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

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

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

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

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 16+ un ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši atvērtie ieguldījumu fondi: Finasta Sabalansētais fonds, Finasta Obligāciju fonds un slēgtais alternatīvais ieguldījumu fonds "Core Property Fund".

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "Swedbank", juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SPFS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas 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.

Bilance ir sagatavota, izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.

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

Salīdzinot ar iepriekšējo pārskata gadu, lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas.

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušies spēkā 2015. gadā un tiem nav būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem:

Grozījumi 19. SGS „Darbinieku labumi” attiecībā uz noteikta labuma plāniem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk);

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats (turpinājums)

Ilgadējie uzlabojumi 2012 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk). Šie grozījumi ietver izmaiņas 6 standartos:

- 2. SFPS "Maksājums ar akcijām";
- 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana";
- 8. SFPS "Darbības segmenti";
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi";
- 24. SGS "Informācijas atklāšana par saistītajām pusēm".

Ilgadējie uzlabojumi 2013 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk). Šie grozījumi ietver izmaiņas 3 standartos:

- 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana";
- 13. SFPS "Patiesā vērtība"; un
- 40. SGS "Ieguldījuma īpašumi".

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, vai arī nav apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā:

14. SFPS "Normatīvie atlikto tarifu konti" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 11. SFPS „Vienošanās par sadarbību” par līdzdalības daļas iegādi kopīgā darbībā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 16. SFPS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība” par augļus nesošiem augiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi” par nolietojumu un amortizāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati” attiecībā uz pašu kapitāla metodi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” un 28. SGS „Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” par atklājamās informācijas sniegšanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Ilgadējie uzlabojumi 2014 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES). Šie grozījumi ietver izmaiņas 4 standartos:

- 5. SFPS “Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības” ;
- 7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” ar izrietošiem labojumiem 1. SFPS;
- 19. SGS „Darbinieku labumu uzskaitē”;
- 34. SGS „Starpposma finanšu pārskati”.

15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

9. SFPS „Finanšu instrumenti” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

16. SFPS „Noma” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES).

Plāna pārvaldnieks uzskata, ka iepriekš minētajiem grozījumiem nebūs būtiska ietekme uz Plāna finanšu pārskatiem.

2.2. Ieguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Nosakot ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību, tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:

- darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka ieguldījumu plāns tiks pārvaldīts (darbosies) arī turpmāk;
- uzkrāšanas princips - darījumu un citu notikumu ietekmi atzīst pārskata periodā, kad tie notiek, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
- patstāvīguma princips - nemainot ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
- būtiskuma princips - atspoguļojot visu būtisko informāciju par darījumiem un notikumiem ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas brīdī;
- darījumi un citi notikumi jāatspoguļo pēc būtības, t.i. jāuzskaita un jāuzrāda atbilstoši to ekonomiskajam saturam un finansiālajai būtībai, nevis tikai to juridiskajai formai.

2.3. Ieguldījumu plāna finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes

Visi ieguldījumu plāna finanšu instrumenti to iegādes brīdī tiek iedalīti vienā no sekojošām kategorijām:

- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:

t.sk. tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi vai saistības;

t.sk. klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpmāk - Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ);

- līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi;
- pārējās finanšu saistības;
- aizdevumi un debitoru parādi.

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi finanšu instrumentos parasti tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un iespējas, finanšu instrumenti ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku un noteiktu termiņu, var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi.

Plānam pārskata gada beigās nav tādu finanšu instrumentu, kas klasificētos kā Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti. Plāna finanšu instrumentu bilances posteņu sadalījums par kategorijām ir sekojošs:

- Kategorijā Aizdevumi un debitoru parādi ietilpst Prasības pret kredītiestādēm, Termiņnoguldījumi kredītiestādēs;
- Kategorijā Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos ietilpst Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos un Atvasinātie finanšu instrumenti.
- Kategorijā Pārējās finanšu saistības ietilpst Uzkrātie izdevumi.

2.3.1. Finanšu aktīvu un saistību atzīšana

Finanšu aktīvu un saistību pirkšana un pārdošana tiek atzīta darījuma noslēgšanas dienā.

2.3.2. Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošām metodēm:

- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja ir reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pēdējā darījuma cenas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja nav reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja parāda vērtspapīru, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, tirdzniecības organizētāja cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek uzkrāta un pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz aprēķinu dienai.

2.3.3. Patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu fondu apliecību novērtēšana

Ieguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpirkšanas cenu, ko šī ieguldījuma fonda apliecību pārvaldītājs ir noteicis aprēķinu dienā.

2.3.4. Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

2.3.5. Termiņnoguldījumu novērtēšana

Termiņnoguldījumi tiek klasificēti kā debitoru parādi, jo atbilstoši 39.SGS tos nevar iekļaut Līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu postenī, jo tie netiek kotēti aktīvā tirgū. Termiņnoguldījumus novērtē amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Termiņnoguldījuma pamatsummai tiek pieskaitīti aprēķinātie uzkrātie procenti par laika periodu no pēdējā procentu izmaksu datuma līdz aprēķina datumam.

2.3.6. Aizdevumu un debitoru parādu novērtēšana

Aizdevumu un debitoru parādu amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Aizdevumiem pielīdzinātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

2.3.7. Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana

Valūtas nākotnes (forward) darījumi tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, pielietojot pozīcijas slēgšanas izmaksu metodi. Valūtas nākotnes (forward) darījuma patiesā vērtība ir starpība starp iegādājamās valūtas vērtību un pārdodamās valūtas vērtību, kas pārvērtēta pēc kompensējošā nākotnes (forward) darījuma kursa, ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķināšanas dienā. Kompensējošais nākotnes (forward) darījums ir darījums, kura rezultātā būs noslēgta attiecīgā valūtas nākotnes (forward) darījumu pozīcija.

2.4. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas nacionālajā 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	31.12.2015	31.12.2014
USD	1.0887	1.2141

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.

2.5. Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti Ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma. Ienākumi no dividendēm tiek atzīti brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu.

2.6. Uzkrājumu nedrošiem parādiem veidošanas principi un neatgūstamo parādu norakstīšana

Patiesajā vērtībā vērtēto Plāna aktīvu patiesā vērtība un iespēja tos realizēt/ iegādāties, iekļauj visu veidu risku novērtējumu un tiek uzskatīta par aktīva atgūstamo summu. Neaktīva tirgus situācijā, tiek izmantotas aplēses atgūstamās summas noteikšanai. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze, publiski pieejamā visa veida informācija un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu atgūstamo vērtību. Regulāri tiek novērtētas Plāna līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu atgūstamības iespējas, lai noteiktu, vai pastāv jebkādas šaubas par ieguldījuma atgūstamību. Ja šādas pazīmes konstatē, tiek aprēķināta aktīvu atgūstamā summa. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atzīst gadījumos, kad kāda aktīva bilances vērtība būtiski pārsniedz to atgūstamo summu.

Zaudējumus no vērtības samazināšanās, kas attiecas uz līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem vai debitoru parādiem, atceļ, ja pēc zaudējumu atzīšanas ir bijuši notikumi, ar kuriem iespējams objektīvi pamatot atgūstamās summas palielināšanos. Attiecībā uz citiem aktīviem, zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ, ja ir notikušas izmaiņas aplēsēs, kas izmantotas atgūstamās summas noteikšanai. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ tikai tādā apmērā, lai aktīvu uzskaites vērtība nepārsniegtu to uzskaites vērtību, kāda būtu noteikta, atskaitot nolietojumu vai amortizāciju, ja zaudējumi no vērtības samazināšanās nebūtu bijuši atzīti.

2.7. Nauda un naudas ekvivalenti

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

2.8. Izdevumi

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

2.9. Nodokļu saistības

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

2.10. Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

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

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

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, ieguldot ne vairāk kā 10 procentus 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 31. decembra 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 nesaisītās valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 30 procentu no ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem. Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka pastāv iespējamība tirgus kursa svārstībām 2% robežās, tāpēc pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus šī riska ierobežošanai.

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 iespējama 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 31.12.2015:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Akcijas	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesā vērtība	Ieguldījumi riska kapitāla fondos	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	1 221 836	340 306	13 040	-	239 509	1 814 691	1 088 366	2 903 057	23.44
Īrija	-	1 499 522	-	-	-	1 499 522	-	1 499 522	12.11
Rumānija	1 007 585	-	-	-	-	1 007 585	-	1 007 585	8.13
Luksemburga	-	858 099	-	-	-	858 099	-	858 099	6.93
Bulgārija	829 179	-	-	-	-	829 179	-	829 179	6.69
Lietuva	-	498 795	73 406	3 351	131 368	706 920	-	706 920	5.71
Turcija	532 048	-	-	-	-	532 048	-	532 048	4.29
Slovēnija	337 041	-	-	-	-	337 041	-	337 041	2.72
Horvātija	334 692	-	-	-	-	334 692	-	334 692	2.70
Ungārija	314 012	-	-	-	-	314 012	-	314 012	2.54
Igaunija	-	263 318	-	-	-	263 318	-	263 318	2.13
Vācija	-	212 805	-	-	-	212 805	-	212 805	1.72
Kopā ieguldījumu portfelis	4 576 393	3 672 845	86 446	3 351	370 877	8 709 912	1 088 366	9 798 278	79.11
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	36.95	29.65	0.70	0.03	2.99	70.32	8.79	79.11	

* 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

Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2014:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Akcijas	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesā vērtība	Ieguldījumi riska kapitāla fondos	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	260 456	336 691	10 718	-	206 153	814 018	1 245 283	2 059 301	19.93
Rumānija	1 501 262	-	-	-	-	1 501 262	-	1 501 262	14.53
Horvātija	978 630	-	-	-	-	978 630	-	978 630	9.47
Luksemburga	-	876 941	-	-	-	876 941	-	876 941	8.49
Bulgārija	821 178	-	-	-	-	821 178	-	821 178	7.95
Turcija	703 482	-	-	-	-	703 482	-	703 482	6.81
Īrija	-	699 037	-	-	-	699 037	-	699 037	6.77
Lietuva	-	467 263	76 743	(25 918)	108 969	627 057	-	627 057	6.06
Ungārija	618 364	-	-	-	-	618 364	-	618 364	5.99
Krievija	501 236	-	-	-	-	501 236	-	501 236	4.85
Slovēnija	345 831	-	-	-	-	345 831	-	345 831	3.35
Polija	309 603	-	-	-	-	309 603	-	309 603	3.00
Vācija	-	211 995	-	-	-	211 995	-	211 995	2.05
Kopā ieguldījumu portfelis	6 040 042	2 591 927	87 461	(25 918)	315 122	9 008 634	1 245 283	10 253 917	99.25
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	58.46	25.09	0.85	(0.25)	3.05	87.20	12.05	99.25	

4.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā par emitentiem un ieguldījumu veidiem

4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

2015. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (%)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri			3 710	2 041 058	2 099 093	16.95
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	410	473 232	484 552	3.91
Turcijas valdības obligācijas	XS0212694920	Turcija	400	436 447	441 009	3.56
Horvātijas valdības obligācijas	XS0645940288	Horvātija	300	323 296	334 692	2.70
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	300	307 740	315 527	2.55
Latvijas valdības obligācijas	LV0000570117	Latvija	2 000	202 914	211 148	1.71
Rumānijas valdības obligācijas	XS1129788524	Rumānija	200	198 337	207 506	1.68
Bulgārijas valdības obligācijas	XS1083844503	Bulgārija	100	99 092	104 659	0.84
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri			3 640	2 553 129	2 477 300	20.00
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801777	Latvija	800	798 894	813 272	6.57
Vivacom bonds obligācijas	XS0994993037	Bulgārija	400	404 622	408 913	3.30
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	327	333 214	337 041	2.72
Bulgarian Energy obligācijas	XS0989152573	Bulgārija	320	316 650	315 607	2.55
OTP Bank obligācijas	XS0268320800	Ungārija	300	313 432	314 012	2.54
ELKO EUR obligācijas	LV0000801892	Latvija	145	145 002	147 384	1.19
Turk Telekomunikasyon obligācijas	XS1028952155	Turcija	100	73 297	91 039	0.73
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801090	Latvija	48	47 922	50 032	0.40
AS Reverta subordinētās obligācijas*	LV0000800696	Latvija	1 200	120 096	-	-
Ieguldījumu fondu apliecības			107 566	3 489 128	3 672 845	29.65
DB X-TRACK II EM LIQUID EUROBOND	LU0321462953	Luksemburga	1 640	496 293	488 195	3.94
ISHARES JPM EM BOND EUR HEDGED	IE00B9M6RS56	Īrija	5 000	493 988	483 150	3.90
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	LTIF00000468	Lietuva	10 941	352 683	405 956	3.28
ISHARES EURO STOXX 50	IE0008471009	Īrija	11 700	448 284	390 136	3.15
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	LU0659580079	Luksemburga	19 440	337 493	369 904	2.99
ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDGED	IE00B42Z5J44	Īrija	7 360	305 740	331 936	2.68
Baltic Opportunity Fund	EE3500105269	Igaunija	2 270	250 025	263 318	2.13
ISHARES SPX MONTHLY EUR	DE000A1H53N5	Vācija	4 500	207 271	212 805	1.72
ISHARES MSCI WORLD	IE00B0M62Q58	Īrija	9 000	186 853	294 300	2.38
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	148 804	1.20
Finasta Obligāciju fonds	LV0000400257	Latvija	8 912	88 034	97 717	0.78
Finasta Sabalansētais fonds	LV0000400265	Latvija	8 257	82 455	93 785	0.75
Finasta Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 591	90 003	92 839	0.75
Akcijas			140 993	82 608	86 446	0.70
AB Linas Agro Group	LT0000128092	Lietuva	111 222	66 314	73 406	0.59
AS Latvijas Kuģniecība	LV0000101103	Latvija	29 771	16 294	13 040	0.11
Kopā			255 909	8 165 923	8 335 684	67.30

2015. gada 31. decembrī komerksabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.576% līdz 6.062% (2014. gada 31. decembrī: 0.42% līdz 2.86%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no -0.312% līdz 2.428% (2014. gada 31. decembrī: 0.64% līdz 7.68%).

*Pamatojoties uz grozījumiem Komercdarbības atbalsta kontroles likumā, kas nosaka, ka pakārtoto saistību pamatsummu un procentu maksājumus drīkst veikt tikai pēc pilnīgas valsts atbalsta atmaksas, Plāns AS "Reverta" subordinētajām obligācijām ir izveidojis uzkrājumu 100% apmērā.

4.2.1. ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

2014. gada 31. decembrī

ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (%)
Valsts parāda vērtspapīri			4 097	2 886 232	3 011 912	29.15
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	410	473 232	500 366	4.84
Bukarestes pašvaldības obligācijas	XS0222425471	Rumānija	9	436 565	464 827	4.50
Turcijas valdības obligācijas	XS0212694920	Turcija	400	439 882	453 817	4.39
Horvātijas valdības obligācijas	XS0431967230	Horvātija	378	405 174	402 498	3.90
Horvātijas valdības obligācijas	XS0645940288	Horvātija	300	323 296	342 125	3.31
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	300	307 740	329 561	3.19
Latvijas valdības obligācijas	LV0000570117	Latvija	2 000	202 914	209 997	2.03
Rumānijas valdības obligācijas	XS1129788524	Rumānija	200	198 337	206 508	2.00
Bulgārijas valdības obligācijas	XS1083844503	Bulgārija	100	99 092	102 213	0.99
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri			4 348	3 077 204	3 028 130	29.31
Sinek obligācijas	XS0225785962	Krievija	590	485 133	501 236	4.85
Vivacom bonds obligācijas	XS0994993037	Bulgārija	400	404 622	402 713	3.90
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	327	333 214	345 831	3.35
OTP Bank obligācijas	XS0268320800	Ungārija	300	313 432	318 336	3.08
Bulgarian Energy obligācijas	XS0989152573	Bulgārija	320	316 650	316 252	3.06
PKO Finance AB obligācijas	XS0545031642	Polija	300	310 873	309 603	3.00
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	XS0231264275	Ungārija	293	300 613	300 028	2.90
Turk Telekomunikasyon obligācijas	XS1028952155	Turcija	300	219 890	249 665	2.42
Hrvatska Electroprivreda obligācijas	XS0853036860	Horvātija	270	224 759	234 007	2.26
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801090	Latvija	48	47 922	50 459	0.49
AS Reverta subordinētās obligācijas	LV0000800696	Latvija	1 200	120 096	-	-
Ieguldījumu fondu apliecības			109 246	2 460 163	2 591 927	25.09
DB X-TRACKERS S&P 500 EUR	LU0490619193	Luksemburga	14 340	446 891	457 159	4.43
ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDGED	IE00B42Z5J44	Īrija	10 450	434 100	428 137	4.14
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	LU0659580079	Luksemburga	24 300	421 867	419 782	4.06
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	LTIF00000468	Lietuva	10 941	352 683	380 926	3.69
ISHARES MSCI WORLD	IE00B0M62Q58	Īrija	9 000	186 853	270 900	2.62
ISHARES SPX MONTHLY EUR	DE000A1H53N5	Vācija	4 500	207 271	211 995	2.05
Citadele Global Emerging Markets Bond	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	150 449	1.46
Finasta Obligāciju fonds	LV0000400257	Latvija	8 912	88 034	96 118	0.93
Finasta Sabalansētais fonds	LV0000400265	Latvija	8 257	82 455	90 124	0.87
Finasta Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 591	90 003	86 337	0.84
Akcijas			140 993	82 608	87 461	0.85
AB Linas Agro Group	LT0000128092	Lietuva	111 222	66 314	76 743	0.74
AS Latvijas Kuģniecība	LV0000101103	Latvija	29 771	16 294	10 718	0.11
Kopā			258 684	8 506 207	8 719 430	84.40

4.3. Pārējie finanšu instrumenti:

4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2015. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Nordea bank Finland Plc.Latvijas filiāle	419 747	5 702	425 449	3.43
Bank M2M Europe	404 000	10 174	414 174	3.34
Meridian Trade Bank	247 755	988	248 743	2.01
Kopā	1 071 502	16 864	1 088 366	8.79

2015. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 3.59% (2014. gada 31. decembrī: 3.73%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesajā vērtībā 2015. gada 31. decembrī bija aptuveni 1,042,968 EUR (2014: 1,311,849 EUR). Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas komercbankas. Izvērtējot izvietotos termiņnoguldījumus Latvijas Republikas kredītiestādēs, netika konstatēti apstākļi, kas liecinātu par ieguldījumu atgūstamās vērtības samazinājumu, tāpēc uzkrājumi ieguldījumu vērtības samazinājumam netika veidoti.

2014. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Nordea bank Finland Plc.Latvijas filiāle	583 377	8 225	591 602	5.72
Bank M2M Europe	404 000	4 091	408 091	3.95
Meridian Trade Bank	244 809	781	245 590	2.38
Kopā	1 232 186	13 097	1 245 283	12.05

4.3.2. Ieguldījumi riska kapitāla fondos

2015. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Riska kapitāla fonds					
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	220 000	0.73	146 085	158 417	1.28
Litcapital I LLP	195 000	0.78	111 273	131 368	1.06
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	145 000	1.96	92 931	81 092	0.65
Kopā	560 000	3.47	350 289	370 877	2.99

Kopējais parakstītais ieguldījums Riska kapitāla fondā paredz kopējo ieguldījumu šajā fondā, kas tiks veikts atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot ieguldījumu apjomu, atbilstoši ieguldījumu politikai. Iegādes vērtība raksturo jau veikto ieguldījumu apjomu.

2014. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums EUR	Īpatsvars fondā (%)	legādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesajā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Riska kapitāla fonds					
Litcapital I LLP	195 000	0.78	117 554	108 969	1.06
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	220 000	0.73	113 503	103 665	1.00
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	145 000	1.96	112 405	102 488	0.99
Kopā	560 000	3.47	343 462	315 122	3.05

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

2015. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
AB Šiauliu bankas	425 000	394 139	(390 788)	3 351	0.03
Kopā	425 000	394 139	(390 788)	3 351	0.03

2014. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
AB Finasta bank	1 050 000	838 993	(864 911)	(25 918)	(0.25)
Kopā	1 050 000	838 993	(864 911)	(25 918)	(0.25)

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

4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus;

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). Šajā līmenī ir iekļautas atvasinātie finanšu instrumenti, daļa no parāda vērtspapīriem, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un uzkrātie izdevumi. Datu avoti tādiem parametriem kā LIBOR ienākumu līkne vai darījuma partnera kredītrisks ir Bloomberg un Reuters sistēmas;

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļautas ieguldījumi riska kapitāla fondos, un to vērtēšanā būtiska sastāvdaļa ir dati, kuri nav novērojami aktīvā tirgū.

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

2015. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	4 576 393	4 429 009	147 384	-	4 576 393
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	3 672 845	3 672 845	-	-	3 672 845
Akcijas	86 446	86 446	-	-	86 446
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	370 877	-	-	370 877	370 877
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 351	-	3 351	-	3 351
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 088 366	-	1 042 968	-	1 042 968
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 588 444	-	2 588 444	-	2 588 444
Uzkrātie izdevumi	(69 584)	-	(69 584)	-	(69 584)
Kopā	12 317 138	8 188 300	3 712 563	370 877	12 271 740

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2014. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	6 040 042	6 040 042	-	-	6 040 042
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 591 927	2 591 927	-	-	2 591 927
Akcijas	87 461	87 461	-	-	87 461
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	315 122	-	-	315 122	315 122
Atvasinātie finanšu instrumenti	(25 918)	-	(25 918)	-	(25 918)
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 245 283	-	1 311 849	-	1 311 849
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	51 935	-	51 935	-	51 935
Uzkrātie izdevumi	(22 459)	-	(22 459)	-	(22 459)
Kopā	10 283 393	8 719 430	1 315 407	315 122	10 349 959

Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem, šādi ir novērtējis ieguldījumus riska kapitāla fondos. Ieguldījumi riska kapitāla fondos tiek novērtēti ieguldījuma izmaksās, pārvērtējot tos pēc publiskajos pārskatos pieejamas informācijas par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu. Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par šo ieguldījumu kustību pārskata periodos.

2015. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	315 122	62 292	(55 484)	48 947	370 877
Kopā	315 122	62 292	(55 484)	48 947	370 877

2014. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	251 646	99 746	(39 261)	2 991	315 122
Kopā	251 646	99 746	(39 261)	2 991	315 122

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām:

2015. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 667 756	920 688	2 588 444
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9 009 661	(299 749)	8 709 912
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 485 354	91 039	4 576 393
Ieguldījumu fondu apliecības	3 672 845	-	3 672 845
Akcijas	86 446	-	86 446
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	370 877	-	370 877
Atvasinātie finanšu instrumenti	394 139	(390 788)	3 351
Debitoru parādi	1 088 366	-	1 088 366
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 088 366	-	1 088 366
Kopā aktīvi	11 765 783	620 939	12 386 722
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(69 584)	-	(69 584)
Kopā saistības	(69 584)	-	(69 584)
Tīrā atklātā pozīcija	11 696 199	620 939	12 317 138
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	94.96	5.04	100.00
2014. gada 31. decembrī			
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	39 478	12 457	51 935
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	8 049 644	984 908	9 034 552
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 055 134	984 908	6 040 042
Ieguldījumu fondu apliecības	2 591 927	-	2 591 927
Akcijas	87 461	-	87 461
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	315 122	-	315 122
Debitoru parādi	1 245 283	-	1 245 283
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 245 283	-	1 245 283
Kopā aktīvi	9 334 405	997 365	10 331 770
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	838 993	(864 911)	(25 918)
Atvasinātie finanšu instrumenti	838 993	(864 911)	(25 918)
Uzkrātie izdevumi	(22 459)	-	(22 459)
Kopā saistības	816 534	(864 911)	(48 377)
Tīrā atklātā pozīcija	10 150 939	132 454	10 283 393
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	98.71	1.29	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu

2015. gada 31. decembrī	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	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 588 444	-	-	-	-	-	2 588 444
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 759 291	3 351	315 527	651 053	2 484 376	1 496 314	8 709 912
<i>Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	-	315 527	651 053	2 484 376	1 125 437	4 576 393
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	3 672 845 **	-	-	-	-	-	3 672 845
<i>Akcijas</i>	86 446 *	-	-	-	-	-	86 446
<i>Ieguldījumi riska kapitāla fondos</i>	-	-	-	-	-	370 877	370 877
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	3 351	-	-	-	-	3 351
Debitoru parādi	-	-	-	532 627	555 739	-	1 088 366
<i>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</i>	-	-	-	532 627	555 739	-	1 088 366
Kopā aktīvi	6 347 735	3 351	315 527	1 183 680	3 040 115	1 496 314	12 386 722
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(69 584)	-	-	-	-	-	(69 584)
Kopā saistības	(69 584)	-	-	-	-	-	(69 584)
Neto aktīvi	6 278 151	3 351	315 527	1 183 680	3 040 115	1 496 314	12 317 138
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	50.97	0.03	2.56	9.61	24.68	12.15	100.00

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

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

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

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)

		Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu						
		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		
2014. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.						Kopā	
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	51 935	-	-	-	-	-	51 935	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 081 886	-	464 827	1 110 867	3 753 129	623 843	9 034 552	
<i>Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	402 498	-	464 827	1 110 867	3 753 129	308 721	6 040 042	
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	2 591 927 **	-	-	-	-	-	2 591 927	
<i>Akcijas</i>	87 461 *	-	-	-	-	-	87 461	
<i>Ieguldījumi riska kapitāla fondos</i>	-	-	-	-	-	315 122	315 122	
Debitoru parādi	-	203 047	-	411 743	630 493	-	1 245 283	
<i>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</i>	-	203 047	-	411 743	630 493	-	1 245 283	
Kopā aktīvi	3 133 821	203 047	464 827	1 522 610	4 383 622	623 843	10 331 770	
Saistības								
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(25 918)	-	-	-	-	-	(25 918)	
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	(25 918)	-	-	-	-	-	(25 918)	
Uzkrātie izdevumi	(22 459)	-	-	-	-	-	(22 459)	
Kopā saistības	(48 377)	-	-	-	-	-	(48 377)	
Neto aktīvi	3 085 444	203 047	464 827	1 522 610	4 383 622	623 843	10 283 393	
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	30.00	1.97	4.52	14.81	42.63	6.07	100.00	

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

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

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

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 91.83% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību.

	Ieguldījuma		
	valūta	31.12.2015	31.12.2014
Uzskaites vērtības	USD	620 939	132 454
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		31 047	6 623
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(31 047)	(6 623)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)		12.94%	2.03%
Kumulatīvais risks (%)		12.94%	2.03%

Kredītrisks

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

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

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

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
2015. gada 31. decembrī				
Terminnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 013 893	-	662 917	3 676 810
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2 668 712	1 710 265	197 416	4 576 393
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	3 672 845	3 672 845
Akcijas	-	-	86 446	86 446
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	370 877	370 877
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	3 351	-	3 351
Kopā aktīvi	5 682 605	1 713 616	4 990 501	12 386 722

Terminnoguldījumi un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, kurām nav pieejamu reitings, var tikt uzskatīti kā zema kredītriska ieguldījumi, jo, lai arī kredītiestādēm nav oficiālu reitings, to darbība ir stabila. Ieguldījumiem kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitings, tika piemērota to kredītreitings pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām, akcijām un riska kapitāla instrumentiem nav attiecīgo oficiālo reitings, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par terminnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
2014. gada 31. decembrī				
Terminnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	643 537	-	653 681	1 297 218
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 678 280	2 361 762	-	6 040 042
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	2 591 927	2 591 927
Akcijas	-	-	87 461	87 461
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	315 122	315 122
Kopā aktīvi	4 321 817	2 361 762	3 648 191	10 331 770

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Procentu likmju risks

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

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējamo cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 30.35% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam.

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2015	31.12.2014
Uzskaites vērtība	Akcijas	86 446	87 461
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	3 672 845	2 591 927
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		187 965	133 969
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(187 965)	(133 969)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)		78.35%	40.99%
Kumulatīvais risks (%)		78.35%	40.99%

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2015. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "Swedbank".

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
AS Swedbank	EUR	1 667 756	39 478
AS Swedbank	USD	920 688	12 457
Kopā		2 588 444	51 935

9. Uzkrātie izdevumi

Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(9 327)	(11 036)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(59 220)	-
Atlīdzība Turētājbankai	(1 037)	(1 325)
Atlīdzība revidentiem	-	(3 388)
Brokeru komisijas	-	(6 710)
Kopā	(69 584)	(22 459)

10. Ienākumi

	2015 EUR	2014 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	45 102	45 804
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	45 102	45 804
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	230 448	293 052
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	230 448	280 482
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	12 570
Dividendes	36 483	20 817
Pārējie ienākumi	-	455
Kopā	312 033	360 128

11. Izdevumi

2015. gadā atbilstoši izmaiņām Valsts fondēto pensiju likumā, notika komisijas struktūras un samaksas kārtības maiņa par ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un turēšanu. Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 1% 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 atlīdzība 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 2% no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 615, kas pieņemti 2014. gada 14. oktobrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana". 2014. gadā Līdzekļu pārvaldītājs saņēma tikai fiksēto atlīdzību, kas maksimālajā apmērā bija 1.25% gadā no ieguldījumu Plāna aktīvu vidējās vērtības un Turētājbanka saņēma atlīdzību 0.15% apjomā no Plāna vidējiem aktīviem gadā. 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.

12. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2015	2014
	EUR	EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	6 609 713	13 489 892
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(6 620 031)	(13 416 473)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(3 815)	(49 734)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(14 133)	23 685

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu 136,692 EUR apmērā (2014: 5,920 EUR), 2015. gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu 150,825 EUR (2014: pieaugums 17,765 EUR).

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	37 090	10 391
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	74 774	83 345
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(36 550)	66 616
Ieguldījumu fondu apliecības	60 041	45 141
Akcijas	(1 015)	(5 485)
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	48 947	2 991
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 351	(25 918)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	111 864	93 736
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	49 253	103 824

Ieguldījumu nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums iekļauj izveidotos uzkrājumus, kas izveidoti, lai samazinātu ieguldījumu bilances vērtību tiem ieguldījumiem, kuriem konstatētas samazinātas atgūstamības iespējas, un valūtas kursa svārstību rezultātu. Pārskata periodā uzkrājumu veidošanas rezultātā izveidojies nerealizētās vērtības samazinājums bija 0 EUR (2014: 10,004EUR).

14. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2015	31.12.2014
	EUR	EUR
Ieguldījumi		
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	405 956	380 926
Finasta Obligāciju fonds	97 717	96 118
Finasta Sabalansētais fonds	93 785	90 124
Finasta Baltic Fund	93 785	86 337
Atvasinātie finanšu instrumenti AB bankas Finasta	-	(25 918)
Kopā aktīvos	691 243	627 587

	2015	2014
	EUR	EUR
Darījumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(158 728)	(129 812)
Brokeru komisijas (AB bankas Finasta)*	(4 326)	(26 050)
Kopā	(163 054)	(155 862)

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

*Līdz 2015. gada 30. jūnijam par ar Plānu saistītu personu tiek uzskatīta AB bankas Finasta (Lietuva).

15. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

2015. gada 1. janvāris līdz 2015. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9 008 634	2 924 171	(3 297 667)	74 774	8 709 912
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6 040 042	1 173 289	(2 600 388)	(36 550)	4 576 393
ieguldījumu fondu apliecības	2 591 927	1 688 590	(667 713)	60 041	3 672 845
Akcijas	87 461	-	-	(1 015)	86 446
ieguldījumi riska kapitāla fondos	315 122	62 292	(55 484)	48 947	370 877
Atvasinātie finanšu instrumenti	(25 918)	-	25 918	3 351	3 351
Debitoru parādi	1 245 283	492 858	(649 775)	-	1 088 366
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 245 283	492 858	(649 775)	-	1 088 366
Kopā ieguldījumi	10 253 917	3 417 029	(3 947 442)	74 774	9 798 278

2014. gada 1. janvāris līdz 2014. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	7 103 001	9 421 775	(7 599 487)	83 345	9 008 634
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 960 609	6 060 838	(5 048 021)	66 616	6 040 042
ieguldījumu fondu apliecības	1 800 217	3 261 191	(2 514 622)	45 141	2 591 927
Akcijas	92 946	-	-	(5 485)	87 461
ieguldījumi riska kapitāla fondos	251 646	99 746	(39 261)	2 991	315 122
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2 417)	-	2 417	(25 918)	(25 918)
Debitoru parādi	1 435 222	694 614	(884 553)	-	1 245 283
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 435 222	694 614	(884 553)	-	1 245 283
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi	652 042	12 570	(664 612)	-	-
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	652 042	12 570	(664 612)	-	-
Kopā	9 190 265	10 128 959	(9 148 652)	83 345	10 253 917

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. Notikumi pēc pārskata gada beigām

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „INVL Komforts 47+” dalībniekam

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotajā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Komforts 47+” 2015. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 36. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pierādījumu par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un vadības veikto grāmatvedības aplēšu pamatotības izvērtējumu, kā arī finanšu pārskata vispārējā izklāsta izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Komforts 47+" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2015. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2015. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2015. gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2015. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5



Ilandra Lejiņa
Valdes locekle



Terēze Labzova
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 184

Rīga, Latvija
2016. gada 24. martā