

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

Sagatavots saskaņā ar Eiropas
Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem Finanšu pārskatu
standartiem

Rīga, 2021



SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	7
Turētājbanku ziņojumi	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	10
Ienākumu un izdevumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Finanšu pārskatu pielikumi	15
Revidentu ziņojums	33

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "Ieguldījumu plāns Venta" (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset[VR1] Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284 (licences izsniegšanas datums 2002. gada 20. septembris). 2020.gada beigās tika veikta ieguldījumu plāna pārņemšana no IPAS "PNB Asset Management". IPAS "CBL Asset Management" ir Plāna pārvaldnieks kopš 2020.gada 31. oktobra. Pārņemšanas procesa ietvaros tika saglabāta esošā Plāna ieguldījumu politika.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 30,003,332 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 21.87% mazāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2020. sasniedza 30,018,567 eiro. Salīdzinot ar 2019. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 2,791 dalībniekiem, sasniedzot 15,234 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 2.3631291 eiro, un ienesīgums 2020. gadā bija negatīvs - 11.29%.

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

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

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

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

Starp riskiem tālākai pozitīvai finanšu tirgus atdevei varētu būt negaidīta inflācijas paātrināšanās, kas varētu raisīt spekulācijas par ātrāku nekā prognozēts pasaules vadošo centrālo banku pāriešanu uz ciešāku monetāro politiku un radīt spiedienu uz aizvien augstākiem riska aktīvu novērtējumiem. Aktuāla turpinās būt arī cīņa ar pandēmiju. Ražošanas jaudu, piegāžu un vakcinēšanas procesa vadības problēmu vai jaunu vīrusa paveidu dēļ pasaulei var nākties turpināt dzīvi ierobežojumu apstākļos visu 2021. gadu un arī 2022. gadā. Kopējo pandēmijas radīto negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās, tomēr apvienojumā ar citiem augstāk minētajiem faktoriem un atkarībā no notikumu attīstības ietekme uz finanšu tirgiem var būt gan labvēlīga, gan nelabvēlīga.

Pārskata periodā Plānā notikušas sekojošas izmaiņas ieguldījumu struktūrā. Plānā samazināta korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa – no 57.69% līdz 15.45% no neto aktīvu vērtības. Valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr palielinājies no 15.29% līdz 16.62%. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 1.86%. Pārskata periodā palielināts gan obligāciju, gan akciju ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums. Obligāciju fondu veidotā daļa pieaugusi no 1.11% līdz 43.37%, bet akciju fondu – no 0% līdz 10.19%. Ieguldījumu īpatsvars atsevišķu uzņēmumu akcijās tikmēr samazināts no 24.20% līdz 6.59%. Brīvo līdzekļu veidotā daļa 2020. gada beigās ir 7.82%.

Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā notikušās izmaiņas tikmēr ir samērā nelielas. Euro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 92.36% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 0.80 procenta punktiem (pp) vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāru īpatsvars Plānā gada beigās veido 7.64% no Plāna.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 193,754 eiro (0.64% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem), kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.10% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām sastādīja 159,334 eiro, atlīdzība Turētājbankām - 31,867 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 2,553 eiro.

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

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

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši. 2021. gadā Pārvaldītājs turpinās ieguldīt līdzekļus dažādos reģionos un aktīvu klasēs ar mērķi veidot potenciālās atdeves un riska ziņā sabalansētu ieguldījumu portfeli. Lielāko daļu ieguldījumu joprojām veidos vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu, galvenokārt, tādi, kas sevī ietver noteiktu riska komponenti ar atbilstošu riska prēmiju. Lai kāpinātu sagaidāmo atdevi, Pārvaldītājs arī turpmāk turpinās rūpīgi sekot līdzi norisēm akciju tirgos ar mērķi izmantot tur radušās iespējas.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

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

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

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Andris Kotāns
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 32. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2020. gadu.

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

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

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Andris Kotāns
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

Rīgā,
DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Venta"

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

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

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

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

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

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

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

Valdes priekšsēdētājs

Johan Åkerblom

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

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

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā.
Nr. A08.04-03/SWBL-3112

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

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

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

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

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

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

Reinis Rubenis
Valdes priekšsēdētājs
"Swedbank" AS

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2020.	31.12.2019.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	2,347,412	682,290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	9,622,396	28,018,855
Kapitāla instrumenti	5	1,978,584	9,288,812
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	5	16,070,175	425,533
Pārējie aktīvi		-	5,005
Kopā aktīvi		30,018,567	38,420,495
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(15,235)	(19,426)
Pārējas saistības*	11	-	(42)
Kopā saistības		(15,235)	(19,468)
Neto aktīvi		30,003,332	38,401,027

* Pārklasifikācija veikta 31.12.2019 saistību pozīcijām – Pārējās saistības izdalītas no Nākamā perioda ienākumiem un uzkrātajiem izdevumiem.

Pielikumi no 15. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. Martā

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

IENTĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2020	2019
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		-	31,960
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		834,427	1,007,389
Ienākumi no dividendēm		2,895	157,816
Pārējie ienākumi		7,733	7,363
Kopā ienākumi		845,055	1,204,528
Pārskata perioda izdevumi			
Procentu izdevumi		(2,472)	-
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(159,334)	(200,495)
Atlīdzība turētājbankai		(31,867)	(40,099)
Pārējie izdevumi		-	(2,614)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(81)	-
Kopā izdevumi		(193,754)	(243,208)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	7	(4,996,353)	560,633
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums*	8	323,402	2,847,025
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		(4,672,951)	3,407,658
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(176,087)	57,605
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums		(4,197,737)	4,426,583

* Pārklasifikācija veikta 31.12.2019. Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultātam – ieguldījumu ārvalstu valūtas pārvērtēšana izdalīta no 8. Pielikuma tabulas "Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)." Pielikumi no 15. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2020	2019
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	38,401,027	38,374,384
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(4,197,737)	4,368,978
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtas naudas summas	3,472,982	5,254,672
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(7,672,940)	(9,597,007)
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata gadā	(8,397,695)	26,643
Neto aktīvi pārskata gada beigās	30,003,332	38,401,027
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	14,415,741	16,108,742
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	12,696,442	14,415,741
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	2.6638261	2.3822086
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.3631291	2.6638261

Pielikumi no 15. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2020
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		849,365
Saņemtā nauda no dividendēm		2,640
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(195,470)
Procentu izdevumi		(2,472)
Finanšu ieguldījumu iegāde	9	(20,993,757)
Finanšu ieguldījumu pārdošana		26,231,221
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		-
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums) pamatdarbības rezultātā		5,891,527
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		3,472,982
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(7,672,940)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		(4,199,958)
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)		1,691,569
Naudas līdzekļu pārskata perioda sākumā		682,290
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		(26,447)
Naudas līdzekļu pārskata perioda beigās	3	2,347,412

Pielikumi no 15. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Pamatdarbības Naudas plūsma

	Pielikums	2019*
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		4,368,978
<i>Korekcijas:</i>		
Aprēķinātie procenti		(971,089)
Aprēķinātās dividendes		(157,816)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmainām aktīvos un pasīvos		3,240,073
Neto izmaiņas pārējās saistībās		148
Neto izmaiņas uzkrātos uzdevumos		(6,997)
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		3,662,256
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesajā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos		(3,544,684)
Saņemtie procentu ienākumi		971,089
Saņemtās dividendes		157,816
Pamatdarbības neto naudas plūsma		4,479,701
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		5,254,672
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(9,597,007)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā		(4,342,335)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata gadā		137,366
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		544,924
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	682,290

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

Pielikumi no 15. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGĀ INFORMĀCIJA

Ieguldījumu plāna nosaukums:	„Ieguldījumu plāns Venta”
Kategorija:	Sabalansētie plāni
Ieguldījumu politika:	Ieguldījumu plāna “Ieguldījumu plāns Venta” ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros. Līdz 25% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

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

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

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

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

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

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu. Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas

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

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

Valūta	31.12.2020.	31.12.2019.
USD	1.2271	1.1234

Nauda un tās ekvivalenti

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

Termiņnoguldījumi

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

Finanšu instrumenti

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

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

Amortizētajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

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

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

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

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredīšanas saistības ārpusbilances posteņos. Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu postenī "Neto finanšu ienākumi". Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām. Šajā kategorijā ietilpst) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju.

Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Plānam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Plāns cenu riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi. Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos. Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no šiem līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām. Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām.

Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

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

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts. Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi. Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

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

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

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

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas. Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko Plānam pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Nodokļi

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

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Jauni standarti un interpretācijas

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

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

Grozījumi atsaucēs uz SFPS standartu konceptuālo struktūru

Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija”

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

Grozījumi 37. SGS Aprūtinātie līgumi - Līguma izpildes izmaksas

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

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

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

Grozījumi 3. SFPS „Atsauce uz SFPS standartu konceptuālo struktūru”

Grozījumi 1. SGS „Saistību klasifikācija kā īstermiņa un ilgtermiņa”

Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS, 7. SFPS, 4. SFPS un 16. SFPS „Procentu bāzes likmju reforma – 2. fāze”

3. PIELIKUMS PRASĪBAS PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,347,412	7.82%	682,290	1.78%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	2,347,412	7.82%	682,290	1.78%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

	31.12.2020.	31.12.2019.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no plāna neto aktīviem
Valdību parāda instrumenti:	4,987,924	5,869,970	0.94%	16.62%
Citu OECD reģiona valdības parāda instrumenti	2,986,149	1,511,955	0.50%	9.95%
Ne - OECD reģiona valstu valdības parāda instrumenti	2,001,775	4,358,015	1.60%	6.67%
Uzņēmumu parāda instrumenti:	4,634,472	20,248,821	2.84%	15.45%
Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu vērtspapīri	4,115,991	18,822,830	2.42%	13.72%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu vērtspapīri	318,188	335,477	2.48%	1.06%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	200,293	1,090,514	12.13%	0.67%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	-	1,900,064	0.00%	0.00%
Citu OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	-	1,650,064	0.00%	0.00%
Latvijas finanšu institūciju parāda instrumenti	-	250,000	0.00%	0.00%
Kopā parāda instrumenti	9,622,396	28,018,855	1.86%	32.07%

2020. gada 31. decembrī visi Plānam piederošie parāda instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				9,299,315	9,622,396	32.07%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri				2,990,853	2,944,831	9.82%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 02/2030	DE0001102499	EUR	2,000,000	2,164,141	2,112,280	7.04%
Thyssenkrupp AG 2.875% 02/2024	DE000A2TEDB8	EUR	500,000	523,248	515,688	1.72%
Hapag-Lloyd AG 5.125% 07/2024	XS1645113322	EUR	300,000	303,464	316,863	1.06%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri				1,510,700	1,587,404	5.29%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,511,000	1,510,700	1,587,404	5.29%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri				1,371,542	1,479,452	4.93%
Romanian Government International Bond 05/2028 2.875% 05/2028	XS1420357318	EUR	1,300,000	1,371,542	1,479,452	4.93%
Izraēlas emitentu parāda vērtspapīri				878,926	918,937	3.06%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 03/2027	XS1211044075	EUR	1,000,000	878,926	918,937	3.06%
Tūrcijas emitentu parāda vērtspapīri				780,957	873,869	2.91%
Turkey Government International Bond 03/2025 4.625% 03/2025	XS1843443356	EUR	800,000	780,957	873,869	2.91%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri				736,138	777,099	2.59%
Orano SA 3.375% 04/2026	FR0013414919	EUR	700,000	736,138	777,099	2.59%
Melkalnes emitentu parāda vērtspapīri				498,723	522,323	1.74%
Montenegro Government International Bond 3.375% 04/2025	XS1807201899	EUR	500,000	498,723	522,323	1.74%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri				303,426	318,188	1.06%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	300,000	303,426	318,188	1.06%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Latvijas emitentu parāda instrumenti				228,050	200,293	0.67%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	228,000	228,050	200,293	0.67%
Kopā parāda instrumenti				9,299,315	9,622,396	32.07%

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

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				26,768,914	28,018,855	72.96%
ASV emitentu parāda vērtspapīri				3,825,385	4,205,689	10.96%
Bausch Health Cos Inc 4.5% 05/2023	XS1205619288	EUR	1,000,000	745,292	1,020,625	2.66%
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 08/2024	XS1468662801	EUR	1,000,000	976,792	964,345	2.51%
Avis Budget Finance Plc 4.125% 11/2024	XS1496337236	EUR	800,000	806,217	831,557	2.17%
Hertz Holdings Netherlands BV 4.125% 10/2021	XS1492665770	EUR	800,000	782,813	818,507	2.13%
Mylan NV 3.125% 11/2028	XS1492458044	EUR	500,000	514,271	570,655	1.49%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri				4,030,045	4,143,636	10.80%
Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 01/2023	FR0011400571	EUR	1,000,000	988,292	1,027,906	2.68%
Rexel SA 2.125% 06/2025	XS1716833352	EUR	900,000	878,827	921,533	2.40%
Air France KLM 3.75% 10/2022	FR0013212958	EUR	800,000	828,492	867,533	2.26%
Orano SA 3.375% 04/2026	FR0013414919	EUR	700,000	730,282	769,410	2.00%
Faurecia SE 2.625% 06/2025	XS1785467751	EUR	300,000	298,221	313,372	0.82%
CMA CGM SA 5.25% 01/2025	XS1703065620	EUR	300,000	305,931	243,881	0.64%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri				3,592,252	3,811,359	9.93%
Romania 2.875% 03/2029	XS1892141620	EUR	3,000,000	3,270,037	3,467,468	9.03%
Romanian Government International Bond 05/2028 2.875% 05/2028	XS1420357318	EUR	300,000	322,215	343,891	0.90%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri				3,578,158	3,653,487	9.51%
Wirecard AG 0.5% 09/2024	DE000A2YNQ58	EUR	1,500,000	1,327,563	1,304,335	3.40%
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 09/2026	XS1490159495	EUR	1,000,000	1,036,792	1,064,168	2.76%
Hapag-Lloyd AG 5.125% 07/2024	XS1645113322	EUR	466,667	701,582	755,503	1.97%
thyssenkrupp AG 2.875% 02/2024	DE000A2TEDB8	EUR	500,000	512,221	529,483	1.38%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri				1,506,319	1,614,003	4.20%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,511,000	1,506,319	1,614,003	4.20%
Tūrcijas emitentu parāda vērtspapīri				1,405,643	1,511,955	3.94%
Turkey Government International Bond 03/2025 4.625% 03/2025	XS1843443356	EUR	800,000	775,826	875,401	2.28%
Turkey 4.35% 11/2021	XS0993155398	EUR	600,000	629,817	636,554	1.66%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri				1,278,233	1,340,514	3.49%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	1,028,000	1,028,227	1,090,514	2.84%
Storent Investments AS 8% 06/2021	LV0000802304	EUR	250,000	250,006	250,000	0.65%
Izraēlas emitentu parāda vērtspapīri				1,333,134	1,315,519	3.43%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 03/2027	XS1211044075	EUR	1,000,000	871,663	843,428	2.20%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.25% 03/2023	XS1211040917	EUR	500,000	461,471	472,091	1.23%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Japānas emitentu parāda vērtspapīri				1,154,038	1,188,702	3.09%
SoftBank Group Corp 4.75% 07/2025	XS1266662334	EUR	600,000	651,642	672,313	1.75%
SoftBank Group Corp 3.125% 09/2025	XS1684385161	EUR	500,000	502,396	516,389	1.34%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri				1,086,553	1,185,485	3.08%
Petroleos Mexicanos 5.125% 03/2023	XS1379158048	EUR	600,000	635,682	695,963	1.81%
Petroleos Mexicanos 2.75% 04/2027	XS1172951508	EUR	500,000	450,871	489,522	1.27%
Kanadas emitentu parāda vērtspapīri				1,079,001	1,059,836	2.75%
Bombardier Inc 6.125% 05/2021	XS0552915943	EUR	1,000,000	1,079,001	1,059,836	2.75%
Šveices emitentu parāda vērtspapīri				791,817	829,415	2.16%
Dufry One BV 2.5% 10/2024	XS1699848914	EUR	800,000	791,817	829,415	2.16%
Melkalnes emitentu parāda vērtspapīri				497,521	546,656	1.42%
5,682Montenegro Government International Bond 3.375% 04/2025	XS1807201899	EUR	500,000	497,521	546,656	1.42%
Spānijas emitentu parāda vērtspapīri				507,121	517,288	1.35%
Gestamp Automocion SA 3.25% 04/2026	XS1814065345	EUR	500,000	507,121	517,288	1.35%
Somijas emitentu parāda vērtspapīri				499,602	511,679	1.33%
Stockmann OYJ Abp 4.75% 01/2022	FI4000292719	EUR	500,000	499,602	511,679	1.33%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri				301,671	335,477	0.87%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	300,000	301,671	335,477	0.87%
Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri				302,421	248,153	0.65%
Hema Bondco I BV 6.25% 07/2022	XS1647643110	EUR	300,000	302,421	248,153	0.65%
Kopā parāda instrumenti				26,768,914	28,018,855	72.96%

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

	31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	16,070,175	53.56%
Citu OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	13,282,940	44.27%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	2,787,235	9.29%
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	1,978,584	6.59%
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	1,978,584	6.59%
Kopā kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	18,048,759	60.15%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				1,913,337	1,978,584	6.59%
ASV emitentu vērtspapīri				1,913,337	1,978,584	6.59%
Electronic Arts Inc	US2855121099	USD	646	65,543	75,245	0.25%
Cadence Design Systems Inc	US1273871087	USD	667	63,026	73,929	0.25%
ABIOMED Inc	US0036541003	USD	281	62,948	73,347	0.24%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	1,028	65,173	72,030	0.24%
Netflix Inc	US64110L1061	USD	160	65,078	70,019	0.23%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Apple Inc	US0378331005	USD	637	63,288	69,057	0.23%
Copart Inc	US2172041061	USD	660	63,195	68,436	0.23%
IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	USD	168	64,211	68,076	0.23%
SVB Financial Group	US78486Q1013	USD	216	63,586	67,981	0.23%
Pool Corp	US73278L1052	USD	225	63,039	67,938	0.23%
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	152	65,800	67,631	0.23%
MarketAxess Holdings Inc	US57060D1081	USD	147	65,738	67,499	0.22%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	166	65,064	67,235	0.22%
KLA Corp	US4824801009	USD	317	64,257	66,733	0.22%
Lam Research Corp	US5128071082	USD	174	63,029	66,517	0.22%
Intuit Inc	US4612021034	USD	215	64,837	66,149	0.22%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	228	64,167	65,910	0.22%
Arista Networks Inc	US0404131064	USD	280	63,974	65,743	0.22%
Moody's Corp	US6153691059	USD	278	64,022	65,564	0.22%
T Rowe Price Group Inc	US74144T1088	USD	532	62,062	65,209	0.22%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD	342	61,947	65,128	0.22%
Texas Instruments Inc	US8825081040	USD	484	63,243	64,493	0.21%
eBay Inc	US2786421030	USD	1,578	65,401	64,362	0.21%
Facebook Inc	US30303M1027	USD	275	63,032	60,928	0.20%
Biogen Inc	US09062X1037	USD	305	62,925	60,433	0.20%
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	226	63,961	60,234	0.20%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	142	63,096	60,100	0.20%
NVR Inc	US62944T1051	USD	18	64,072	59,878	0.20%
Old Dominion Freight Line Inc	US6795801009	USD	372	63,733	59,057	0.20%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	USD	137	59,890	53,723	0.18%
Kopā kapitāla instrumenti				1,913,337	1,978,584	6.59%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				9,395,153	9,288,812	24.20%
Bausch Health Cos Inc	CA0717341071	USD	59,000.	928,093	1,571,373	4.09%
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	75,000	1,355,421	1,230,750	3.20%
Anglo Asian Mining	DE0007500001	EUR	80,000	949,969	963,200	2.51%
Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	160,000	1,370,182	882,720	2.30%
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	6,500	750,556	698,750	1.82%
Air France KLM	FR0000031122	EUR	69,008	523,595	684,835	1.78%
HUGO BOSS AG	DE000A1PHFF7	EUR	15,000	577,569	648,900	1.69%
One Drillisch AG	DE0005545503	EUR	28,000	679,123	640,640	1.67%
Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD	11,000	713,457	636,265	1.66%
Electricite de France SA	FR0010242511	EUR	50,919	467,121	505,524	1.32%
QUALCOMM Inc	US7475251036	USD	6,000	287,398	471,230	1.23%
Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	60,422	338,457	225,374	0.59%
Southwestern Energy Co	US8454671095	USD	60,000	454,212	129,250	0.34%
Kopā kapitāla instrumenti				9,395,153	9,288,812	24.20%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				12,380,910	12,484,365	41.61%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				7,632,826	7,674,650	25.57%
NN L US Credit	LU0803997666	EUR	289	2,064,390	2,083,687	6.94%
Kempen International Funds - Kempen Lux Euro Credit FundEquity	LU0630255346	EUR	1,347	2,082,469	2,078,731	6.93%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	182,800	2,007,164	2,019,940	6.73%
Fundsmith Equity Fund Feeder	LU0690374029	EUR	31,570	1,478,803	1,492,292	4.97%
Latvijas emitentu vērtspapīri				2,740,000	2,787,235	9.29%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	71,540	1,370,000	1,397,180	4.66%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	118,001	1,370,000	1,390,055	4.63%
Īrijas emitentu vērtspapīri				2,008,084	2,022,480	6.75%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	84,800	2,008,084	2,022,480	6.75%
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				3,489,056	3,585,810	11.95%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				2,005,979	2,018,932	6.73%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	18,800	2,005,979	2,018,932	6.73%
Vācijas emitentu vērtspapīri				1,483,077	1,566,878	5.22%
DWS Deutschland	DE000DWS2F23	EUR	6,260	1,483,077	1,566,878	5.22%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				15,869,966	16,070,175	53.56%

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

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019..
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				445,131	425,534	1.11%
Latvijas emitentu vērtspapīri				445,131	425,534	1.11%
PNB EM High Yield Bond Fund	LV0000400950	USD	473	445,131	425,534	1.11%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				445,131	425,534	1.11%

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	2020	2019
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(12,696)	(16,189)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(2,539)	(3,237)
Kopā uzkrātie izdevumi	(15,235)	(19,426)

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	26,176,498	17,682,776
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(30,670,900)	(17,820,968)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(501,951)	698,825
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)pieaugums	(4,996,353)	560,633

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

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
No parāda instrumentiem	(3,200)	1,140,938
No kapitāla instrumentiem	199,842	1,628,228
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	126,760	20,254
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	323,402	2,789,420

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2020. gadā:

	31.12.2019.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2020.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti	28,018,855	3,210,454	(20,149,545)	(1,457,368)	9,622,396
Kapitāla instrumenti	9,288,812	1,913,337	(6,670,943)	(2,552,622)	1,978,584
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzinātie vērtspapīri	425,533	15,869,966	(342,267)	116,943	16,070,175
Kopā ieguldījumu portfelis	37,733,200	20,993,757	(27,162,755)	(3,893,047)	27,671,155

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3,662,256	362,949	(4,025,205)	-	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Kopā ieguldījumu portfelis	34,188,516	20,517,549	(19,766,957)	2,794,092	37,733,200
Kopā ieguldījumu portfelis	37,850,772	20,880,498	(23,792,162)	2,794,092	37,733,200

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

10. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

11. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

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

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	2,347,412	-	2,347,412
Parāda instrumenti	9,622,396	9,622,396	-
Kapitāla instrumenti	1,978,584	1,978,584	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	16,070,175	16,070,175	-
Kopā aktīvi	30,018,567	27,671,155	2,347,412
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(15,235)	-	(15,235)
Kopā saistības	(15,235)	-	(15,235)
Neto aktīvi	30,003,332	27,671,155	2,332,177

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	682,290	-	682,290
	37,733,200	37,733,200	
Pārējie aktīvi	5,005	-	5,005
Kopā aktīvi	38,420,495	37,733,200	687,295
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(19,426)	-	(19,426)
Pārējas saistības	(42)	-	(42)
Kopā saistības	(19,468)	-	(19,468)
Neto aktīvi	38,401,027	37,733,200	667,827

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

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

<u>2020</u>	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	25,248,407	2,422,748	-	27,671,155
	25,248,407	2,422,748	-	27,671,155

Finanšu saistības

*Finanšu saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar
atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

2020. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 2,422,748 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā starp 1. un 2. hierarhijas līmeņiem.

<u>2019</u>	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
	-	682,290	-	682,290
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	9,288,812	28,444,388	-	37,733,200
	9,288,812	29,126,678	-	38,415,490

Finanšu saistības

*Finanšu saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar
atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

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

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

12. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

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

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(2,907,884)	(2,907,884)
USD	100	-	-	-
Kopā		-	(2,907,884)	(2,907,884)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.00%	-9.69%	-9.69%
USD	100	0.00%	0.00%	-0.00%
Kopā		0.00%	-9.69%	-9.69%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	- -	2,907,884	2,907,884
USD	-100	--	-	-
Kopā		-	2,907,884	2,907,884

Procentu likmju izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem (2019.gads)		
Valūta	%likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	+1.0	(1,233,099)
Kopā		(1,233,099)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	0.00%	9.69%	9.69%
USD	-100	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.00%	9.69%	9.69%

Procentu likmju izmaiņu ietekme, pārējiem rādītājiem paliekot nemainīgiem (2019.gads)		
Valūta	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu EUR
EUR	-1.0	1,316,764
Kopā		1,316,764

Cenu svārstību risks

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

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

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

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

2020.gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos - <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>					
Akciju fondi	30.00%	3,059,170	(917,751)	917,751	3.06%
Obligāciju fondi	25.00%	13,011,005	(3,252,751)	3,252,751	10.84%
- <i>Kapitāla instrumenti</i>	35.00%	1,978,584	(692,504)	692,504	2.31%
Kopā:		18,048,759	(4,863,006)	4,863,006	16.21%

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

2019.gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos - <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i> Ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos Obligāciju fondi	15.00%	425,533	(63,830)	63,830	0.17%
- <i>Kapitāla instrumenti</i>	25.00%	9,288,812	(2,322,203)	2,322,203	6.05%
Kopā:		9,714,345	(2,386,033)	2,386,033	6.22%

Valūtas kursa risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus. Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	92.36%	0.00%	0.00%
USD	7.64%	7.57%	0.58%
Kopā	100.00%		0.58%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	91.58%		0.00%
USD	8.42%	5.01%	0.42%
Kopā	100.00%		0.42%

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	313,753	2,033,659	2,347,412
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	-	9,622,396	9,622,396
Kapitāla instrumenti	1,978,584	-	1,978,584
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	16,070,175	16,070,175
Kopā aktīvi	2,292,337	27,726,230	30,018,567
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(15,235)	(15,235)
Kopā saistības	-	(15,235)	(15,235)
Neto aktīvi	2,292,337	27,710,995	30,003,332
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>7.64%</i>	<i>92.36%</i>	<i>100.00%</i>

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8,058	674,232	682,290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3,233,652	34,499,548	37,733,200
Pārējie aktīvi		5,005	5,005
Kopā aktīvi	3,241,710	35,178,785	38,420,495
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(19,426)	(19,426)
Pārējas saistības	-	(42)	(42)
Kopā saistības	-	(19,468)	(19,468)
Neto aktīvi	3,241,710	35,159,317	38,401,027
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	8.44%	91.56%	100.00%

2019. gada 31. decembrī pārējās valūtas nebija.

Kreditrisks

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

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

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA- AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); Aa1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - BBB- (Fitch);
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch);

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

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	2,347,412	-	-	-	2,347,412
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	2,112,280	1,479,452	4,117,316	1,913,348	-	9,622,396
Ieguldījumi kopā	2,112,280	3,826,864	4,117,316	1,913,348	-	11,969,808

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

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	682,290	-	-	-	682,290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	-	6,871,834	11,320,441	8,197,367	1,629,213	28,018,855
Ieguldījumi kopā	-	7,554,124	11,320,441	8,197,367	1,629,213	28,701,145

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

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

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,347,412	-	-	2,347,412
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	200,293	7,102,140	2,319,963	9,622,396
Kapitāla instrumenti	-	1,978,584	-	1,978,584
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	2,787,235	13,282,940	-	16,170,175
Kopā aktīvi	5,334,940	22,363,664	2,319,963	30,018,567
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(15,235)	-	-	(15,235)
Kopā saistības	(15,235)	-	-	(15,235)
Neto aktīvi	5,319,705	22,363,664	2,319,963	30,003,332

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

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	682,290	-	-	682,290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	1,340,514	21,984,848	4,693,492	28,018,855
Kapitāla instrumenti	-	9,288,811	-	9,288,811
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	425,534	-	-	425,534
Pārējie aktīvi	5,005			5,005
Kopā aktīvi	2,453,343	31,273,659	4,693,492	38,420,495
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(19,468)	-	-	(19,468)
Kopā saistības	(19,468)	-	-	(19,468)
Neto aktīvi	2,433,875	31,273,659	4,693,492	38,401,027

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

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

	% no plāna neto		% no plāna neto	
Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	aktīviem 31.12.2020.	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	aktīviem 31.12.2019.
Luksemburga	9,693,582	32.31%	-	0.00%
Latvija	5,319,705	17.74%	2,433,874	6.34%
Vācija	4,511,709	15.04%	8,718,450	22.70%
Īrija	2,022,480	6.74%	-	0.00%
Amerikas Savienotās Valstis	1,978,584	6.59%	1,236,746	3.22%
Lietuva	1,587,404	5.29%	1,614,003	4.20%
Rumānija	1,479,452	4.93%	3,811,359	9.93%
Izraēla	918,937	3.06%	-	0.00%
Turcija	873,869	2.91%	1,511,955	3.94%
Frāncija	777,099	2.59%	5,333,994	13.89%
Melnkalne	522,323	1.74%	546,656	1.42%
Bulgārija	318,188	1.06%	335,477	0.87%

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Džersija	-	0.00%	1,795,902	4.68%
Japāna	-	0.00%	1,188,702	3.10%
Nīderlande	-	0.00%	3,782,249	9.85%
Kanāda	-	0.00%	3,651,834	9.51%
Meksika	-	0.00%	1,185,485	3.09%
Somija	-	0.00%	511,679	1.33%
Spānija	-	0.00%	742,662	1.93%
Kopā	30,003,332	100.00%	38,401,027	100.00%

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

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Valdība	4,987,924	16.62%	5,869,970	15.28%
Patērētāju preces	1,587,404	5.29%	-	0.00%
Komunālie pakalpojumi	1,095,287	3.65%	-	0.00%
Farmācija	918,937	3.06%	5,114,437	13.31%
Rūpniecība	517,156	1.73%	-	0.00%
Izejmateriāli	515,688	1.72%	1,314,736	3.42%
Mašīnbūve	-	0.00%	5,273,388	13.73%
IT pakalpojumi	-	0.00%	3,114,955	8.11%
Celtniecība	-	0.00%	250,000	0.65%
Mazumtirdzniecība	-	0.00%	4,880,057	12.70%
Transports un loģistika	-	0.00%	7,582,917	19.74%
Energoresursi	-	0.00%	1,610,411	4.19%
Telekomunikācijas	-	0.00%	1,188,702	3.09%
Kredītiestādes	-	0.00%	2,220,922	5.78%
Pārējās	20,380,936	67.93%	-	0.00%
Kopā	30,003,332	100.00%	38,420,495	100.00%

Likviditātes risks

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

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,347,412	-	-	2,347,412
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	-	3,812,305	5,810,091	9,622,396
Kapitāla instrumenti	-	-	1,978,584	1,978,584
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	16,070,175	16,070,175
Kopā aktīvi	2,347,412	3,812,305	23,858,850	30,018,567
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(15,235)	-	-	(15,235)
Kopā saistības	(15,235)	-	-	(15,235)
Neto aktīvi	2,332,177	3,812,305	23,858,850	30,003,332
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	7.77%	12.71%	79.52%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	682,290	-	-	-	-	682,290
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	675,533	15,278,003	12,490,853	9,288,811	37,733,200
Pārējie aktīvi	5,005	-	-	-	-	5,005
Kopā aktīvi	687,295	675,533	15,278,003	12,490,853	9,288,811	38,420,495
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(19,426)	-	-	-	-	(19,426)
Pārējas saistības	(42)	-	-	-	-	(42)
Kopā saistības	(19,468)	-	-	-	-	(19,468)
Neto aktīvi	667,827	675,533	15,278,003	12,490,853	9,288,811	38,401,027
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	<i>1.74%</i>	<i>1.76%</i>	<i>39.79%</i>	<i>32.53%</i>	<i>24.19%</i>	<i>100.00%</i>

13. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

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

Plānam 2020. gada 31. decembrī nebija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda instrumentos. Uz pārskata perioda beigām Plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

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

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2020. gada 31. decembri veido 2,787,235 EUR.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2020.	31.12.2019.
Plāna neto aktīvi	30,003,332	38,401,027
Plāna daļu skaits	12,696,442	14,415,741
Plāna daļu vērtība	2.3631291	2.6638261
Plāna ienesīgums*	(11.29%)	11.82%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 366 dienas.

15. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

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

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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

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

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "Ieguldījumu plāns Venta" ("Ieguldījumu plāns"), kuru pārvalda IPAS "Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 10. līdz 32. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

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

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

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Apstākļu akcentējums

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

Citi apstākļi

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- informācija par leguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- Turētājbanku ziņojumi, kas sniegti pievienotā gada pārskata 8. un 9. lapā.

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

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

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

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

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 189 – Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi (Noteikumi Nr. 189), prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 189 prasībām.

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

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



pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē leguldījumu plāns savu darbību var pārtraukt;

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

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

KPMG Baltics AS
Licence Nr. 55

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

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