

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu  
**leguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"**

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

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

## Satura rādītājs

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

## Vispārējā informācija

<b>Plāna nosaukums</b>	<b>Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"</b> (līdz 05.11.2015 FINASTA pensiju plāns "Ekstra Plus")
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	<b>Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"</b> (līdz 07.09.2015 IPAS "FINASTA Asset Management")
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Smilšu iela 7-1, Rīga, LV-1050
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr.06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 08.11.2010 ar Nr.06.03.07.261/290
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr.06.03.02.09.211/262
<b>Turētājbanka</b>	No 24.11.2011 turētājbanka: AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048
<b>Pārskata periods</b>	2015. gada 1. janvāris - 2015. gada 31. decembris
<b>Iepriekšējais pārskata periods</b>	2014. gada 1. janvāris - 2014. gada 31. decembris
<b>Revidents</b>	SIA PricewaterhouseCoopers Komerksabiedrības licence Nr. 5
Reģistrācijas numurs	40003142793
Juridiskā adrese	Kr. Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV-1010
LR zvērinātā revidente	Terēze Labzova Sertifikāta Nr. 184

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 16+ (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Smilšu iela 7-1, Rīga, LV 1050, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2010. gada 8. novembrī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.261/290.

2015. gada 5. novembrī, saņemot Valsts Sociālās apdrošināšanas aģentūras un Finanšu un Kapitāla tirgus komisijas saskaņojumu, Valsts fondētās pensiju shēmas ieguldījumu plānam „Finasta Ekstra plus” tika mainīts nosaukums uz ieguldījumu plāns „INVL Ekstra 16+”.

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

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

### Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+" savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2015. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 16,272 (2014: 14,039) fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 1.29% (2014: 1.12%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2015. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi bija 14,843,954 EUR (2014: 12,257,171 EUR), kas veido 0.64% (2014: 0.61%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 12,313,766 EUR 2014. gada 31. decembrī līdz 14,910,880 EUR 2015. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 1.8335416 EUR 2014. gada 31. decembrī līdz 1.8627239 2015. gada 31. decembrī.

### Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas ir orientēta uz ieguldījumiem akcijās un citos kapitāla vērtspapīros līdz 50 procentiem no ieguldījumu plāna aktīviem, tādējādi dodot iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

### Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

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

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

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

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

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

## Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

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

Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja - 93.37% EUR (2014: 90.94% EUR) un 6.63% USD (2014: 9.06%).

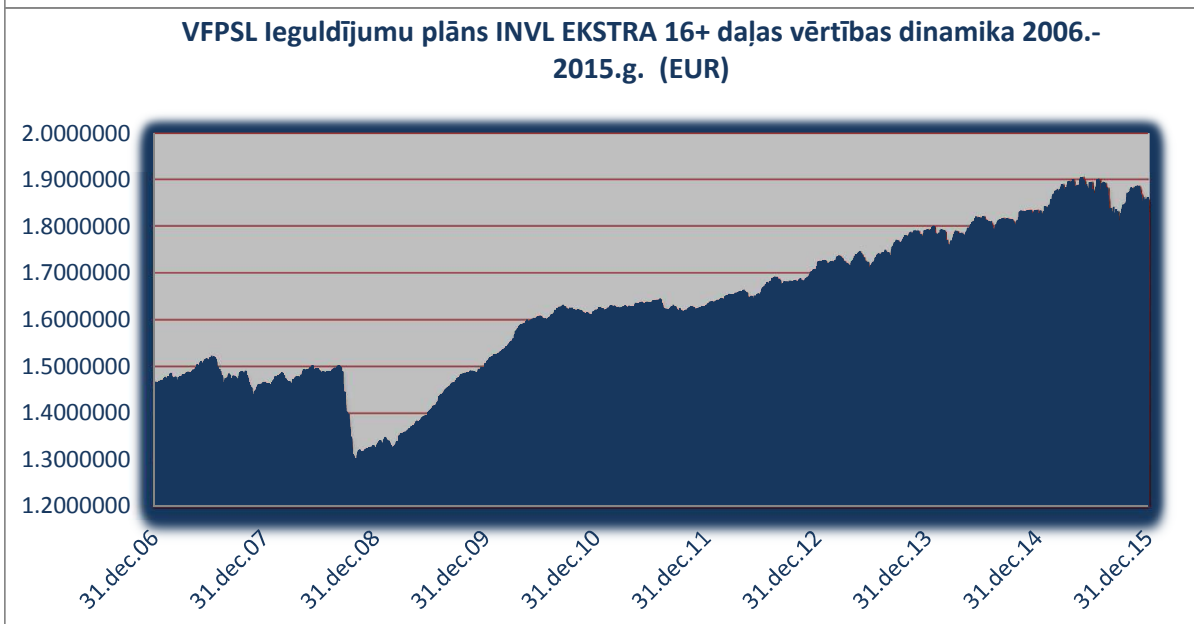
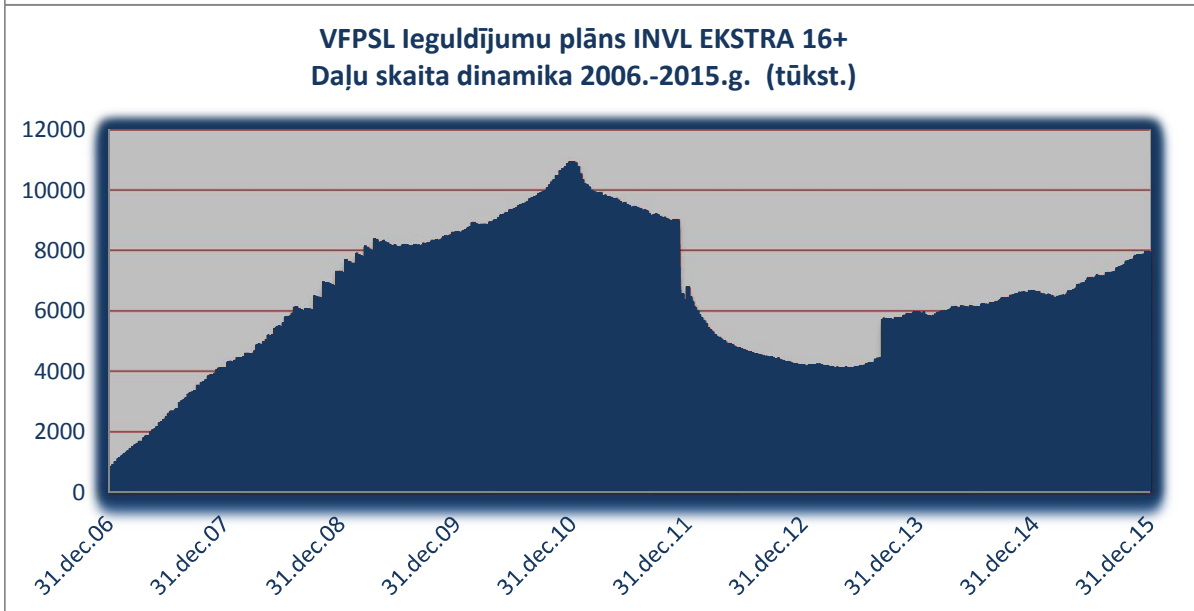
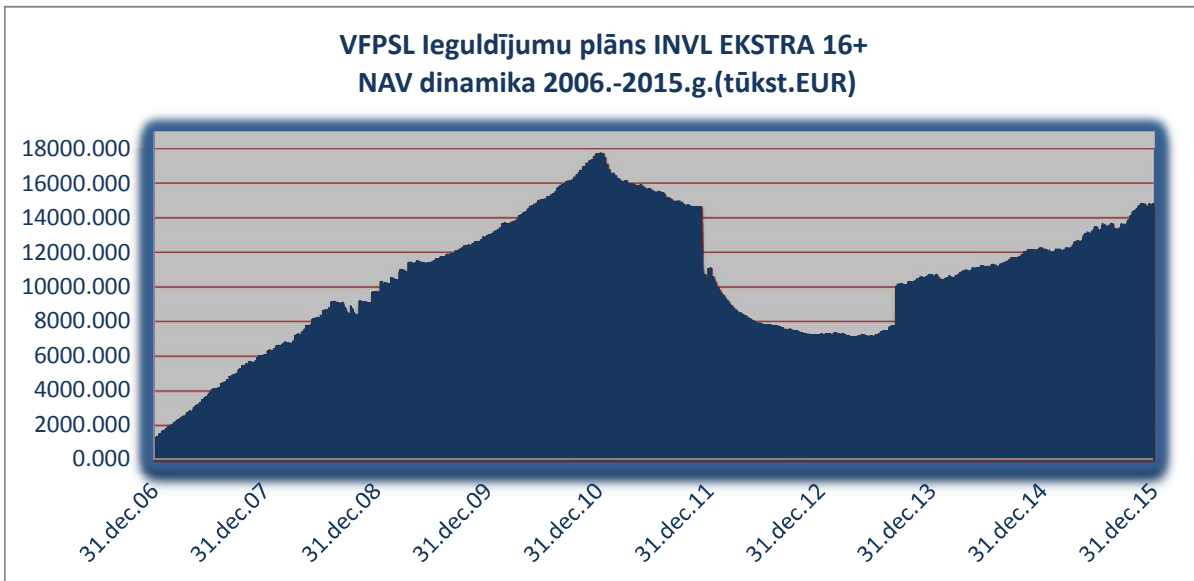
Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija 6.59% (2014: 9.51%), vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata gada beigās veidoja aptuveni 3.97% (2014: 4.11%) un ir būtisks, lai nodrošinātu Plāna ienesīguma stabilitāti.

Lielākais ieguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās bija ieguldījumiem ieguldījumu fondos, kas veidoja 44.81% (2014: 37.52%) no Plāna aktīviem. Plāna ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību emitētajās obligācijās pārskata perioda beigās veidoja 18.70% (2014: 28.15%). Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību parāda vērtspapīros veidoja 8.09% (2014: 19.53%) no Plāna aktīviem. Pārskata perioda beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās bija 2.12% (2014: 1.92%).

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

VFPSL ieguldījumu plāna  
"INVL Ekstra 16+"  
2015. gada pārskats

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



## Ieguldījumu plāna ienesīgums

Ieguldījumu plāna tīrais ienesīgums (procentos pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"	2.79	-0.65	1.59
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni)	2.23	-1.16	2.29

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
Ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 16+"	1.93	2.91	2.82
Nozares vidējais svērtais (Aktīvie plāni)	3.90	3.70	3.25

Plāna ienesīgums 2015. gadā sasniedza 1.59% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums aktīviem ieguldījumu plāniem bija 2.29%).

## Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2015	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2014
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	173 647	159 200
Atlīdzība turētājbankai	13 258	17 057
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	81	3 131

## Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

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

## Turpmākās ieguldījumu plāna attīstības prognozes

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

Andrejs Martinovs

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks  
IPAS "INVL Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"  
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

## **Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību**

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

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

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

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

---

Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
IPAS "INVL Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 24. martā

---

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"  
valdes locekle



## **Turētājbankas ziņojums Nr.1**

## Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	2 561 316	94 739
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		<b>11 366 720</b>	<b>11 047 811</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.1.	3 994 827	5 871 799
leguldījumu fondu apliecības	4.2.1.	6 680 995	4 620 001
Akcijas	4.2.1.	316 006	235 883
leguldījumi riska kapitāla fondos	4.3.2.	371 344	320 128
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.3.	3 548	-
Debitoru parādi		<b>982 844</b>	<b>1 171 216</b>
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	982 844	1 171 216
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>14 910 880</b>	<b>12 313 766</b>
<b>Saistības</b>			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	<b>(25 918)</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.3.	-	(25 918)
Uzkrātie izdevumi	9	(66 926)	(30 677)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(66 926)</b>	<b>(56 595)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>14 843 954</b>	<b>12 257 171</b>

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

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

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

leguldījuma plāna pārvaldnieks  
 IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_  
 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

## Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2015 EUR	2014 EUR
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		46 321	48 548
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		215 730	274 755
Dividendes		60 250	25 311
Pārējie ienākumi		-	910
<b>Kopā ienākumi</b>	10	<b>322 301</b>	<b>349 524</b>
<b>Izdevumi</b>			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(119 244)	(159 200)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(54 403)	-
Atlīdzība turētājbankai		(13 258)	(17 057)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(81)	(3 131)
<b>Kopā izdevumi</b>	11	<b>(186 986)</b>	<b>(179 388)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	12	(24 153)	27 104
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	77 659	66 603
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā</b>		<b>53 506</b>	<b>93 707</b>
<b>Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem</b>		<b>188 821</b>	<b>263 843</b>

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

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

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

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
 IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 24. martā

\_\_\_\_\_  
 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes locekle

## Neto aktīvu kustības pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>12 257 171</b>	<b>10 708 541</b>
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	188 821	263 843
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	6 258 066	4 114 923
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(3 860 104)	(2 830 136)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	2 586 783	1 548 630
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>14 843 954</b>	<b>12 257 171</b>
leguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	6 684 970	5 972 678
leguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	7 968 950	6 684 970
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.8335416	1.7929212
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	1.8627239	1.8335416

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

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

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

leguldījuma plāna pārvaldnieks  
 IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 24. martā

\_\_\_\_\_  
 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes locekle

## Naudas plūsmas pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
<b>Naudas plūsma no pamatdarbības</b>		
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	188 821	263 843
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(262 051)	(323 303)
Aprēķinātās dividendes	(60 250)	(25 311)
Pārējie ienākumi	-	(910)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās</b>	<b>(133 480)</b>	<b>(85 681)</b>
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	36 249	14 335
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos	191 558	245 250
Neto izmaiņas līdz termiņa beigām turētajos ieguldījumos t.sk. ieguldījumu samazinājums	-	<b>1 071 293</b>
Neto izmaiņas finanšu aktīvos, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(407 782)	(4 222 260)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(313 455)</b>	<b>(2 977 063)</b>
Saņemtie procentu ienākumi	321 820	416 386
Saņemtās dividendes	60 250	25 311
Saņemtie pārējie ienākumi	-	910
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>68 615</b>	<b>(2 534 456)</b>
<b>Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	6 258 066	4 114 923
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(3 860 104)	(2 830 136)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>2 397 962</b>	<b>1 284 787</b>
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	2 466 577	(1 249 669)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	94 739	1 344 408
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>2 561 316</b>	<b>94 739</b>

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

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

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

ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
 IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_  
 Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"  
 valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

## Finanšu pārskata pielikums

### 1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

VFPSL ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 16+ (tālāk tekstā – "Plāns") savu darbību uzsāka 2006. gada 15. augustā, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta aktīva ieguldījumu politika, kas ir orientēta uz ieguldījumiem akcijās un citos kapitāla vērtspapīros līdz 50 procentiem no ieguldījumu plāna aktīviem, tādējādi dodot iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

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

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

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

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: ieguldījumu plāns INVL KOMFORTS 47+ un ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši atvērtie ieguldījumu fondi: Finasta Sabalansētais fonds, Finasta Obligāciju fonds un slēgtais alternatīvais ieguldījumu fonds "Core Property Fund".

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

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

#### 2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.1. Pārskata sagatavošanas pamats (turpinājums)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2. I eguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi

### Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

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

### 2.3. I eguldījumu plāna finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.3.1. Finanšu aktīvu un saistību atzīšana

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

#### 2.3.2. Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana

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

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

#### 2.3.3. Patiesajā vērtībā novērtēto I eguldījumu fondu apliecību novērtēšana

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



#### 2.3.4. Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru novērtēšana

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

#### 2.3.5. Termiņnoguldījumu novērtēšana

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

#### 2.3.6. Aizdevumu un debitoru parādu novērtēšana

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

#### 2.3.7. Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana

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

#### 2.4. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

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

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

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

Valūta	31.12.2015	31.12.2014
USD	1.0887	1.2141

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

## **2.5. Ienākumu un izdevumu atzīšana**

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

## **2.6. Uzkrājumu nedrošiem parādiem veidošanas principi un neatgūstamo parādu norakstīšana**

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

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

## **2.7. Nauda un naudas ekvivalenti**

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

## **2.8. Izdevumi**

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

## **2.9. Nodokļu saistības**

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

## 2.10. Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

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

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

Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu ieguldījumu plāna aktīvu turot naudas līdzekļu veidā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi. Risks tiek ierobežots pamatā ieguldot finanšu instrumentos, kas ir iekļauti fondu biržu sarakstos. 6. pielikumā ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no 31. decembra datuma līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

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

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, nosakot, ka ar fondētā pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaisītās valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 30 procentu no ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem. Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka pastāv iespējamība tirgus kursa svārstībām 2% robežās, tāpēc pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus šī riska ierobežošanai.

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

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

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

#### 4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

##### 4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2015:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Akcijas	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtība	Ieguldījumi riska kapitāla fondos	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	919 324	340 306	200 770	-	233 239	1 693 639	982 844	2 676 483	17.95
Īrija	-	2 187 846	-	-	-	2 187 846	-	2 187 846	14.67
Luksemburga	-	2 014 603	-	-	-	2 014 603	-	2 014 603	13.51
Lietuva	-	726 512	115 236	3 548	138 105	983 401	-	983 401	6.60
Bulgārija	891 371	-	-	-	-	891 371	-	891 371	5.98
Turcija	668 607	-	-	-	-	668 607	-	668 607	4.48
Vācija	-	588 760	-	-	-	588 760	-	588 760	3.95
Francija	-	559 650	-	-	-	559 650	-	559 650	3.75
Ungārija	523 506	-	-	-	-	523 506	-	523 506	3.51
Rumānija	508 188	-	-	-	-	508 188	-	508 188	3.41
Slovēnija	383 423	-	-	-	-	383 423	-	383 423	2.57
Igaunija	-	263 318	-	-	-	263 318	-	263 318	1.77
Horvātija	100 408	-	-	-	-	100 408	-	100 408	0.67
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>3 994 827</b>	<b>6 680 995</b>	<b>316 006</b>	<b>3 548</b>	<b>371 344</b>	<b>11 366 720</b>	<b>982 844</b>	<b>12 349 564</b>	<b>82.82</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	26.79	44.81	2.12	0.02	2.49	76.23	6.59	82.82	

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

##### Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2014:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības	Akcijas	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtība	Ieguldījumi riska kapitāla fondos	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	55 715	336 691	115 409	-	205 570	713 385	1 171 216	1 884 601	15.31
Luksemburga	-	1 630 567	-	-	-	1 630 567	-	1 630 567	13.24
Rumānija	1 131 296	-	-	-	-	1 131 296	-	1 131 296	9.19
Horvātija	935 661	-	-	-	-	935 661	-	935 661	7.60
Lietuva	-	685 727	120 474	(25 918)	114 558	894 841	-	894 841	7.27
Bulgārija	882 166	-	-	-	-	882 166	-	882 166	7.16
Īrija	-	823 577	-	-	-	823 577	-	823 577	6.69
Ungārija	781 621	-	-	-	-	781 621	-	781 621	6.35
Turcija	745 093	-	-	-	-	745 093	-	745 093	6.05
Vācija	-	586 519	-	-	-	586 519	-	586 519	4.76
Francija	-	556 920	-	-	-	556 920	-	556 920	4.52
Krievija	492 740	-	-	-	-	492 740	-	492 740	4.00
Polija	454 085	-	-	-	-	454 085	-	454 085	3.69
Slovēnija	393 422	-	-	-	-	393 422	-	393 422	3.19
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>5 871 799</b>	<b>4 620 001</b>	<b>235 883</b>	<b>(25 918)</b>	<b>320 128</b>	<b>11 021 893</b>	<b>1 171 216</b>	<b>12 193 109</b>	<b>99.02</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	47.68	37.52	1.92	(0.21)	2.60	89.51	9.51	99.02	

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

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

2015. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>			<b>1 070</b>	<b>1 176 658</b>	<b>1 206 594</b>	<b>8.09</b>
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	430	496 316	508 188	3.41
Turcijas valdības obligācijas	XS0212694920	Turcija	400	436 447	441 009	2.96
Bulgārijas valdības obligācijas	XS1083844503	Bulgārija	150	148 635	156 989	1.05
Horvātijas valdības obligācijas	XS0645940288	Horvātija	90	95 260	100 408	0.67
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>5 141</b>	<b>2 876 124</b>	<b>2 788 233</b>	<b>18.70</b>
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801777	Latvija	700	699 076	711 613	4.78
Vivacom obligācijas	XS0994993037	Bulgārija	400	404 622	408 913	2.75
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	372	376 773	383 423	2.57
Bulgarian Energy obligācijas	XS0989152573	Bulgārija	330	326 545	325 469	2.18
MOL Hungarian Oil&Gas obligācijas	XS0503453275	Ungārija	250	273 495	276 483	1.85
OTP Bank obligācijas	XS0268320800	Ungārija	236	237 487	247 023	1.66
Turk Telekomunikasyon obligācijas	XS1028952155	Turcija	250	183 150	227 598	1.52
ELKO EUR obligācijas	LV0000801892	Latvija	150	150 002	152 467	1.02
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801090	Latvija	53	53 057	55 244	0.37
Reverta subordinētās obligācijas*	LV0000800696	Latvija	2 400	171 917	-	-
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>			<b>188 360</b>	<b>6 536 829</b>	<b>6 680 995</b>	<b>44.81</b>
ISHARES SPX MONTHLY EUR	DE000A1H53N5	Vācija	12 450	573 430	588 760	3.95
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	LU0659580079	Luksemburga	30 115	522 816	573 028	3.84
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY	FR0011133644	Francija	10 500	544 966	559 650	3.75
LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED	LU0959211243	Luksemburga	4 400	544 004	548 372	3.68
ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDGED	IE00B42Z5J44	Īrija	11 720	486 854	528 572	3.54
	IE00B0M63177	Īrija	18 200	544 554	511 602	3.43
ISHARES MSCI EMERGING MKTS DB X-TRACKERS EURO STOXX 50	LU0274211217	Luksemburga	14 000	541 621	483 630	3.24
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	LTIF00000468	Lietuva	12 558	410 359	465 939	3.12
ISHARES EURO STOXX 50 DAX ETF	IE0008471009	Īrija	13 800	528 744	460 161	3.09
ISHARES JPM EM BOND EUR HEDGED	LU0274211480	Luksemburga	3 880	440 444	409 573	2.75
	IE00B9M6RS56	Īrija	4 120	407 048	398 116	2.67
ISHARES MSCI WORLD Baltic Opportunity Fund	IE00B0M62Q58	Īrija	8 850	188 181	289 395	1.94
	EE3500105269	Igaunija	2 270	250 025	263 318	1.77
Finasta New Europe TOP20 Subfund	LTIF00000443	Lietuva	5 982	147 185	172 892	1.16
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	148 804	1.00
Finasta Obligāciju fonds	LV0000400257	Latvija	8 912	88 275	97 717	0.66
Finasta Sabalansētais fonds	LV0000400265	Latvija	8 257	83 314	93 785	0.63
Finasta Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 391	85 003	87 681	0.59
<b>Akcijas</b>			<b>364 033</b>	<b>316 761</b>	<b>316 006</b>	<b>2.12</b>
AB Linas Agro Group	LT0000128092	Lietuva	174 600	113 466	115 236	0.77
AS Latvijas kuģniecība	LV0000101103	Latvija	160 600	97 076	70 343	0.47
AS Valmieras stikla šķiedra	LV0000100485	Latvija	20 000	62 913	68 000	0.46
AS Olainfarm	LV0000100501	Latvija	5 533	18 973	39 339	0.26
AS Latvijas Gāze	LV0000100899	Latvija	1 300	11 764	12 688	0.09
AS GRINDEKS	LV0000100659	Latvija	2 000	12 569	10 400	0.07
<b>Kopā</b>			<b>558 604</b>	<b>10 906 372</b>	<b>10 991 828</b>	<b>73.72</b>

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

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

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

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

**2014. gada 31. decembrī**

leguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>			<b>1 784</b>	<b>2 315 722</b>	<b>2 405 419</b>	<b>19.53</b>
Horvātijas valdības obligācijas	XS0431967230	Horvātija	530	565 210	564 349	4.58
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	430	496 316	524 774	4.26
Turcijas valdības obligācijas	XS0212694920	Turcija	400	439 882	453 817	3.69
Bukarestes pašvaldības obligācijas	XS0222425471	Rumānija	8	388 553	413 180	3.35
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	176	181 866	193 342	1.57
Bulgārijas valdības obligācijas	XS1083844503	Bulgārija	150	148 635	153 319	1.25
Horvātijas valdības obligācijas	XS0645940288	Horvātija	90	95 260	102 638	0.83
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>5 971</b>	<b>3 534 286</b>	<b>3 466 380</b>	<b>28.15</b>
Sinek obligācijas	XS0225785962	Krievija	580	466 504	492 740	4.00
PKO Finance obligācijas	XS0545031642	Polija	440	455 944	454 085	3.69
Vivacom obligācijas	XS0994993037	Bulgārija	400	404 622	402 712	3.27
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	372	376 773	393 422	3.20
Bulgarian Energy obligācijas	XS0989152573	Bulgārija	330	326 545	326 135	2.65
Turk Telekomunikasyon obligācijas	XS1028952155	Turcija	350	256 410	291 276	2.37
MOL Hungarian Oil&Gas obligācijas	XS0503453275	Ungārija	250	274 380	275 199	2.23
Hrvatska Electroprivreda obligācijas	XS0853036860	Horvātija	310	258 055	268 674	2.18
MOL Hungarian Oil&Gas obligācijas	XS0231264275	Ungārija	250	252 592	255 997	2.08
OTP Bank obligācijas	XS0268320800	Ungārija	236	237 487	250 425	2.03
Latvenergo EUR obligācijas	LV0000801090	Latvija	53	53 057	55 715	0.45
Reverta subordinētās obligācijas	LV0000800696	Latvija	2 400	171 917	-	-
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>			<b>152 075</b>	<b>4 444 833</b>	<b>4 620 001</b>	<b>37.52</b>
ISHARES SPX MONTHLY EUR	DE000A1H53N8	Vācija	12 450	573 430	586 519	4.76
ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDGED	IE00B42Z5J44	Īrija	13 600	564 950	557 192	4.53
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY	FR0011133644	Francija	10 500	544 966	556 920	4.52
LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED	LU0959211243	Luksemburga	4 400	544 004	556 292	4.52
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	LU0659580079	Luksemburga	31 700	550 333	547 617	4.45
DB X-TRACKERS S&P 500 EUR	LU0490619193	Luksemburga	16 520	514 827	526 658	4.28
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	LTIF00000468	Lietuva	12 558	410 359	437 211	3.55
ISHARES MSCI WORLD	IE00B0M62Q58	Īrija	8 850	188 181	266 385	2.16
Finasta New Europe TOP20 Subfund	LTIF00000443	Lietuva	5 982	147 185	166 975	1.36
Citadele Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	Latvija	14 955	150 006	150 449	1.22
Finasta Obligāciju fonds	LV0000400257	Latvija	8 912	88 275	96 118	0.78
Finasta Sabalansētais fonds	LV0000400265	Latvija	8 257	83 314	90 124	0.73
Finasta Baltic Fund	LTIF00000096	Lietuva	3 391	85 003	81 541	0.66
<b>Akcijas</b>			<b>344 033</b>	<b>253 848</b>	<b>235 883</b>	<b>1.92</b>
AB Linas Agro Group	LT0000128092	Lietuva	174 600	113 466	120 474	0.98
AS Latvijas kuģniecība	LV0000101103	Latvija	160 600	97 076	57 816	0.47
AS Olainfarm	LV0000100501	Latvija	5 533	18 973	32 811	0.27
AS GRINDEKS	LV0000100659	Latvija	2 000	12 569	12 900	0.10
AS Latvijas Gāze	LV0000100899	Latvija	1 300	11 764	11 882	0.10
<b>Kopā</b>			<b>503 863</b>	<b>10 548 689</b>	<b>10 727 683</b>	<b>87.12</b>

#### 4.3. Pārējie finanšu instrumenti

##### 4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

###### 2015. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Nordea bank Finland Plc.Latvijas filiāle	479 508	6 558	486 066	3.26
Meridian Trade Bank	284 645	1 135	285 780	1.92
Bank M2M Europe	204 000	6 998	210 998	1.41
<b>Kopā</b>	<b>968 153</b>	<b>14 691</b>	<b>982 844</b>	<b>6.59</b>

2015. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 3.97% (2014. gadā 31. decembrī: 4.11%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2015. gada 31. decembrī bija aptuveni 1,019,453 EUR (2014: 1,244,551 EUR). Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas komercbankas. Izvērtējot izvietotos termiņnoguldījumus Latvijas Republikas kredītiestādēs, netika konstatēti apstākļi, kas liecinātu par ieguldījumu atgūstamās vērtības samazinājumu, tāpēc uzkrājumi ieguldījumu vērtības samazinājumam netika veidoti.

###### 2014. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Nordea bank Finland Plc.Latvijas filiāle	674 441	9 564	684 005	5.55
Meridian Trade Bank	281 270	897	282 167	2.29
Bank M2M Europe	204 000	1 044	205 044	1.67
<b>Kopā</b>	<b>1 159 711</b>	<b>11 505</b>	<b>1 171 216</b>	<b>9.51</b>



#### 4.3.2. Ieguldījumi riska kapitāla fondos

2015. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Riska kapitāla fonds</b>					
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	200 000	0.67	131 734	146 554	0.98
Litcapital I LLP	205 000	0.82	111 183	138 105	0.93
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	155 000	2.09	96 329	86 685	0.58
<b>Kopā</b>	<b>560 000</b>	<b>3.58</b>	<b>339 246</b>	<b>371 344</b>	<b>2.49</b>

2014. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Kopējais parakstītais ieguldījums	Īpatsvars fondā	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Riska kapitāla fonds</b>					
Litcapital I LLP	205 000	0.82	117 786	114 558	0.93
Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	155 000	2.09	117 146	109 556	0.89
BaltCap Latvia Venture Capital Fund	200 000	0.67	101 658	96 014	0.78
<b>Kopā</b>	<b>560 000</b>	<b>3.58</b>	<b>336 590</b>	<b>320 128</b>	<b>2.60</b>

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

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

2015. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa (USD)	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
AB Šiaulių bankas	450 000	417 324	(413 776)	3 548	0.02
<b>Kopā</b>	<b>450 000</b>	<b>417 324</b>	<b>(413 776)</b>	<b>3 548</b>	<b>0.02</b>

2014. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa (USD)	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
AB Finasta bank	1 050 000	838 993	(864 911)	(25 918)	(0.21)
<b>Kopā</b>	<b>1 050 000</b>	<b>838 993</b>	<b>(864 911)</b>	<b>(25 918)</b>	<b>(0.21)</b>

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

#### 4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

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

2. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas). Šajā līmenī ir iekļauta atvasinātie finanšu instrumenti, daļa no parāda vērtspapīriem, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un uzkrātie izdevumi. Datu avoti tādiem parametriem kā LIBOR ienākumu līkne vai darījuma partnera kredītrisks ir Bloomberg un Reuters sistēmas;

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

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

2015. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri	3 994 827	3 842 360	152 467	-	3 994 827
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	6 680 995	6 680 995	-	-	6 680 995
Akcijas	316 006	316 006	-	-	316 006
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	371 344	-	-	371 344	371 344
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 548	-	3 548	-	3 548
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	982 844	-	1 019 453	-	1 019 453
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 561 316	-	2 561 316	-	2 561 316
Uzkrātie izdevumi	(66 926)	-	(66 926)	-	(66 926)
<b>Kopā</b>	<b>14 843 954</b>	<b>10 839 361</b>	<b>3 669 858</b>	<b>371 344</b>	<b>14 880 563</b>

4.4. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2014. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri	5 871 799	5 871 799	-	-	5 871 799
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 620 001	4 620 001	-	-	4 620 001
Akcijas	235 883	235 883	-	-	235 883
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	320 128	-	-	320 128	320 128
Atvasinātie finanšu instrumenti	(25 918)	-	(25 918)	-	(25 918)
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 171 216	-	1 244 551	-	1 244 551
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	94 739	-	94 739	-	94 739
Uzkrātie izdevumi	(30 677)	-	(30 677)	-	(30 677)
<b>Kopā</b>	<b>12 257 171</b>	<b>10 727 683</b>	<b>1 282 695</b>	<b>320 128</b>	<b>12 330 506</b>

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

2015. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	320 128	61 670	(59 033)	48 579	371 344
<b>Kopā</b>	<b>320 128</b>	<b>61 670</b>	<b>(59 033)</b>	<b>48 579</b>	<b>371 344</b>

2014. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	238 724	104 410	(25 826)	2 820	320 128
<b>Kopā</b>	<b>238 724</b>	<b>104 410</b>	<b>(25 826)</b>	<b>2 820</b>	<b>320 128</b>

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

<b>2015. gada 31. decembrī</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 800 815	760 501	<b>2 561 316</b>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	11 552 898	(186 178)	<b>11 366 720</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 767 229	227 598	<b>3 994 827</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	6 680 995	-	<b>6 680 995</b>
Akcijas	316 006	-	<b>316 006</b>
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	371 344	-	<b>371 344</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	417 324	(413 776)	<b>3 548</b>
Debitoru parādi	982 844	-	<b>982 844</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	982 844	-	<b>982 844</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>14 336 557</b>	<b>574 323</b>	<b>14 910 880</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(66 926)	-	<b>(66 926)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(66 926)</b>	<b>-</b>	<b>(66 926)</b>
<b>Tīrā atklātā pozīcija</b>	<b>14 269 631</b>	<b>574 323</b>	<b>14 843 954</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	96.13	3.87	<b>100.00</b>
<b>2014. gada 31. decembrī</b>			
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	31 492	63 247	<b>94 739</b>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9 995 121	1 052 690	<b>11 047 811</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 819 109	1 052 690	<b>5 871 799</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	4 620 001	-	<b>4 620 001</b>
Akcijas	235 883	-	<b>235 883</b>
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	320 128	-	<b>320 128</b>
Debitoru parādi	1 171 216	-	<b>1 171 216</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 171 216	-	<b>1 171 216</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>11 197 829</b>	<b>1 115 937</b>	<b>12 313 766</b>
<b>Saistības</b>			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	838 993	(864 911)	<b>(25 918)</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	838 993	(864 911)	<b>(25 918)</b>
Uzkrātie izdevumi	(30 677)	-	<b>(30 677)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>808 316</b>	<b>(864 911)</b>	<b>(56 595)</b>
<b>Tīrā atklātā pozīcija</b>	<b>12 006 145</b>	<b>251 026</b>	<b>12 257 171</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	97.95	2.05	<b>100.00</b>

VFPSL ieguldījumu plāna  
 "INVL Ekstra 16+"  
 2015. gada pārskats

**6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra**

2015. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā
		No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 561 316	-	-	-	-	<b>2 561 316</b>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	6 997 001	3 548	630 446	2 495 779	1 239 946	<b>11 366 720</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	630 446	2 495 779	868 602	<b>3 994 827</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	6 680 995 **	-	-	-	-	<b>6 680 995</b>
Akcijas	316 006 *	-	-	-	-	<b>316 006</b>
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	-	-	371 344	<b>371 344</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	3 548	-	-	-	<b>3 548</b>
Debitoru parādi	-	-	593 244	389 600	-	<b>982 844</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	593 244	389 600	-	<b>982 844</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>9 558 317</b>	<b>3 548</b>	<b>1 223 690</b>	<b>2 885 379</b>	<b>1 239 946</b>	<b>14 910 880</b>
<b>Saistības</b>						
Uzkrātie izdevumi	(66 926)	-	-	-	-	<b>(66 926)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(66 926)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(66 926)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>9 491 391</b>	<b>3 548</b>	<b>1 223 690</b>	<b>2 885 379</b>	<b>1 239 946</b>	<b>14 843 954</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	63.95	0.02	8.24	19.44	8.35	100.00

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

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

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

VFPSL ieguldījumu plāna  
"INVL Ekstra 16+"  
2015. gada pārskats

**6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)**

	Līdz 1 mēn.	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā
		No 1 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>2014. gada 31. decembrī</b>						
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	94 739	-	-	-	-	<b>94 739</b>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	5 420 233	413 180	1 202 822	3 538 129	473 447	<b>11 047 811</b>
Parāda vērtspapīri u.c.						
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	564 349	413 180	1 202 822	3 538 129	153 319	<b>5 871 799</b>
ieguldījumu fondu apliecības	4 620 001 **	-	-	-	-	<b>4 620 001</b>
Akcijas	235 883 *	-	-	-	-	<b>235 883</b>
ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	-	-	320 128	<b>320 128</b>
Debitoru parādi	-	-	480 106	691 110	-	<b>1 171 216</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	480 106	691 110	-	<b>1 171 216</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>5 514 972</b>	<b>413 180</b>	<b>1 682 928</b>	<b>4 229 239</b>	<b>473 447</b>	<b>12 313 766</b>
<b>Saistības</b>						
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(25 918)	-	-	-	-	<b>(25 918)</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	(25 918)	-	-	-	-	<b>(25 918)</b>
Uzkrātie izdevumi	(30 677)	-	-	-	-	<b>(30 677)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(56 595)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(56 595)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>5 458 377</b>	<b>413 180</b>	<b>1 682 928</b>	<b>4 229 239</b>	<b>473 447</b>	<b>12 257 171</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	44.54	3.37	13.73	34.50	3.86	100.00

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

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

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

## 7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze

### Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 93.37% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību.

	ieguldījuma valūta	31.12.2015	31.12.2014
Uzskaites vērtības	USD	574 323	251 026
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		28 716	12 551
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(28 716)	(12 551)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)		<b>15.21%</b>	<b>4.76%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>15.21%</b>	<b>4.76%</b>

### Kredītrisks

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

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

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

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
<b>2015. gada 31. decembrī</b>				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 047 382	-	496 778	<b>3 544 160</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2 321 880	1 465 236	207 711	<b>3 994 827</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	6 680 995	<b>6 680 995</b>
Akcijas	-	-	316 006	<b>316 006</b>
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	371 344	<b>371 344</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	3 548	-	<b>3 548</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>5 369 262</b>	<b>1 468 784</b>	<b>8 072 834</b>	<b>14 910 880</b>

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

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

### Plāna aktīvu pakļautība kredītriskam 2014. gada 31. decembrī

	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	778 744	-	487 211	<b>1 265 955</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 563 444	2 308 355	-	<b>5 871 799</b>
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	4 620 001	<b>4 620 001</b>
Akcijas	-	-	235 883	<b>235 883</b>
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	320 128	<b>320 128</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>4 342 188</b>	<b>2 308 355</b>	<b>5 663 223</b>	<b>12 313 766</b>

### Procentu likmju risks

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

### Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 46.93% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam.

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2015	31.12.2014
Uzskaites vērtība	Akcijas	316 006	235 883
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	6 680 995	4 620 001
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		349 850	242 794
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(349 850)	(242 794)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/- )		<b>185.28%</b>	<b>92.02%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>185.28%</b>	<b>92.02%</b>



## 8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

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

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
AS Swedbank	EUR	1 800 815	31 492
AS Swedbank	USD	760 501	63 247
<b>Kopā</b>		<b>2 561 316</b>	<b>94 739</b>

## 9. Uzkrātie izdevumi

Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(11 270)	(14 754)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(54 403)	-
Atlīdzība Turētājbankai	(1 253)	(1 581)
Atlīdzība revidentiem	-	(1 936)
Brokeru komisijas	-	(12 406)
<b>Kopā</b>	<b>(66 926)</b>	<b>(30 677)</b>

## 10. Ienākumi

	2015 EUR	2014 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	46 321	48 548
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	46 321	48 548
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	215 730	274 755
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	215 730	256 936
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	17 819
Dividendes	60 250	25 311
Pārējie ienākumi	-	910
<b>Kopā</b>	<b>322 301</b>	<b>349 524</b>

## 11. Izdevumi

2015. gadā atbilstoši izmaiņām Valsts fondēto pensiju likumā, notika komisijas struktūras un samaksas kārtības maiņa par ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un turēšanu. Likumdošanas izmaiņas ir iestrādātas arī Plāna prospektā. Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 1% no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un šī komisija ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, un maksājumu mainīgā daļa, kas ir atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Maksimālais apmērs maksājumam par ieguldījumu plānu pārvaldi, ietverot maksājuma pastāvīgo un mainīgo daļu, rēķinot par pēdējo 12 mēnešu periodu, nedrīkst pārsniegt 2% no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 615, kas pieņemti 2014. gada 14. oktobrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana". 2014. gadā Līdzekļu pārvaldītājs saņēma tikai fiksēto atlīdzību, kas maksimālajā apmērā bija 1.40% gadā no ieguldījumu Plāna aktīvu vidējās vērtības un Turētājbanka saņēma atlīdzību 0.15% apjomā no Plāna vidējiem aktīviem gadā, bet atlīdzība Plāna revidentam noteikta atbilstoši noslēgtajam līgumam, bet ne vairāk kā 0.13% no vidējā ikdienas aktīvu apjoma. Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

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

	2015 EUR	2014 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	7 058 869	14 655 098
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(7 071 314)	(14 520 962)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(11 708)	(107 032)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums</b>	<b>(24 153)</b>	<b>27 104</b>

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi 139,052 EUR apmērā (2014: 9,451 EUR), 2015. gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu 163,205 EUR (2014: pieaugums 36,555 EUR).

## 13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	36 089	10 772
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	41 570	55 831
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(7 389)	44 998
Ieguldījumu fondu apliecības	(20 379)	71 456
Akcijas	17 211	(37 525)
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	48 579	2 820
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 548	(25 918)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>77 659</b>	<b>66 603</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa</b>	<b>62 115</b>	<b>109 070</b>

Ieguldījumu nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums iekļauj izveidotos uzkrājumus, kas izveidoti, lai samazinātu ieguldījumu bilances vērtību tiem ieguldījumiem, kuriem konstatētas samazinātas atgūstamības iespējas, un valūtas kursa svārstību rezultātu. Pārskata periodā uzkrājumu veidošanas rezultātā izveidojies nerealizētais vērtības samazinājums bija 0 EUR (2014: 20,009EUR).

## 14. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
<b>Ieguldījumi</b>		
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	465 939	437 211
Finasta New Europe TOP20 Subfund	172 892	166 975
Finasta Obligāciju fonds	97 717	96 118
Finasta Sabalansētais fonds	93 785	90 124
Finasta Baltic Fund	87 681	81 541
Atvasinātie finanšu instrumenti AB bankas Finasta	-	(25 918)
<b>Kopā aktīvos</b>	<b>918 014</b>	<b>846 051</b>
<b>Darījumi</b>		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(173 647)	(159 200)
Brokeru komisijas (Finasta bank)*	(7 821)	(41 906)
<b>Kopā</b>	<b>(181 468)</b>	<b>(201 106)</b>

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

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

## 15. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

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

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	11 021 893	3 901 274	(3 598 017)	41 570	11 366 720
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 871 799	1 064 257	(2 933 840)	(7 389)	3 994 827
ieguldījumu fondu apliecības	4 620 001	2 712 435	(631 062)	(20 379)	6 680 995
Akcijas	235 883	62 912	-	17 211	316 006
ieguldījumi riska kapitāla fondos	320 128	61 670	(59 033)	48 579	371 344
Atvasinātie finanšu instrumenti	(25 918)	-	25 918	3 548	3 548
Debitoru parādi	1 171 216	330 967	(519 339)	-	982 844
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	1 171 216	330 967	(519 339)	-	982 844
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>12 193 109</b>	<b>4 232 241</b>	<b>(4 117 356)</b>	<b>41 570</b>	<b>12 349 564</b>

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

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	6 891 339	12 869 898	(8 795 175)	55 831	11 021 893
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 639 136	6 220 888	(4 033 223)	44 998	5 871 799
ieguldījumu fondu apliecības	2 754 741	6 532 030	(4 738 226)	71 456	4 620 001
Akcijas	260 838	12 570	-	(37 525)	235 883
ieguldījumi riska kapitāla fondos	238 724	104 410	(25 826)	2 820	320 128
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2 100)	-	2 100	(25 918)	(25 918)
Debitoru parādi	1 421 711	533 819	(784 314)	-	1 171 216
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	1 421 711	533 819	(784 314)	-	1 171 216
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi	1 067 425	17 819	(1 085 244)	-	-
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 067 425	17 819	(1 085 244)	-	-
<b>Kopā</b>	<b>9 380 475</b>	<b>13 421 536</b>	<b>(10 664 733)</b>	<b>55 831</b>	<b>12 193 109</b>

**16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem**

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

**17. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi**

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

**18. Notikumi pēc pārskata gada beigām**

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

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „INVL Ekstra 16+” dalībniekam**

### **Ziņojums par finanšu pārskatu**

Mēs esam veikuši pievienotajā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “INVL Ekstra 16+” 2015. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 37. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

### *Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu*

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

### *Revidenta atbildība*

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

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

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

*Atzinums*

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Ekstra 16+" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2015. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

**Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi**

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

PricewaterhouseCoopers SIA  
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība  
Licence Nr. 5



Ilandra Lejiņa  
Valdes locekle



Terēze Labzova  
Atbildīgā zvērinātā revidente  
Sertifikāts Nr. 184

Rīga, Latvija  
2016. gada 24. martā