

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

pārskats par periodu
no 2020. gada 1. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem
un neatkarīga revidenta ziņojums

Satura rādītājs

Vispārējā informācija	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	9
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	10
Ienākumu un izdevumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Finanšu pārskatu pielikumi	14
Turētājbankas ziņojums	39
Neatkarīga revidenta ziņojums	40

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"
Plāna darbības sākums	2003. gada 07. janvāris
Līdzekļu pārvaldītājs	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr. 06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 24.04.2018 ar Nr. 06.03.07.211/511
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr. 06.03.02.09.211/262
Turētājbanka	AS "SEB banka", reģ. Nr. 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076
Pārskata periods	2020. gada 1. janvāris - 2020. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2019. gada 1. janvāris - 2019. gada 31. decembris
Revidents	KPMG Baltics AS Licence Nr. 55
Reģistrācijas numurs	40003235171
Juridiskā adrese	Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013
LR zvērinātais revidents	Rainers Vilāns Sertifikāta Nr. 200

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, un Dina Zobena (valdes locekle), valdē no 2012. gada 3. septembra.

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

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2020. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 25 438 (2019: 22 229) valsts fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 1.96% (2019: 1.71%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2020. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 63 979 503 EUR (2019: 37 616 740 EUR), kas ir 1.26% (2019: 0.83%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa neto aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 37 655 684 EUR 2019. gada 31. decembrī līdz 64 016 265 EUR 2020. gada 31. decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.6084531 EUR 2019. gada 31. decembrī līdz 2.667984 EUR 2020. gada 31. decembrī.

Ieguldījumu politika

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

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2020. gads bija daudzos aspektos unikāls gads, arī pasaules ekonomikas un finanšu tirgus kontekstā. Finanšu tirgi šajā gadā piedzīvoja iespaidīgu kritumu un pēc tam – ne mazāk iespaidīgu pieaugumu.

2020. gads sākās ar plašu pieaugumu akciju un obligāciju tirgos, ko izraisīja monetārās politikas mīkstināšanas gaidas ASV un Eiropā. Gaidas materializējās ātrāk un pilnīgāk, nekā varēja iedomāties jebkurš tirgus novērotājs 2020. gada sākumā: ASV Federālās rezervju sistēmas (FRS) bāzes likme jau martā bija samazināta par 1% punktu līdz diapazonam 0-0,25%, FRS atkal sāka īstenot kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumus vēl nebijušos apjomos, bet tās bilance līdz gada beigām palielinājās par vairāk nekā 3 triljoniem dolāru līdz 7,4 triljoniem dolāru. Analogiski Eiropas centrālās bankas (ECB) bilance palielinājās vairāk nekā par 2 triljoniem eiro līdz 7 triljoniem eiro, milzīgo aktīvu izpirkšanas un banku refinansēšanas operāciju rezultātā. Vairāk vai mazāk līdzīgi rīkojās arī praktiski visas centrālās bankas pasaulē. Iemesls tādai rīcībai bija skaidrs – nepieciešamība sniegt atbalstu ekonomikām, kas cieta no neparedzētiem globāla mēroga notikumiem ar katastrofālām sekām.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

2020. gada pirmajos trīs mēnešos pasaulē sāka nekontrolēti izplatīties COVID-19 vīruss, kura apkarošanai bija nepieciešams ieviest vēl nebijuša mēroga karantīnas pasākumus visā pasaulē, apturot brīvu cilvēku kustību starp valstīm un pat liekot cilvēkiem neiziet no mājām. Rezultātā gada otrajā ceturksnī, kad karantīnas pasākumu ietekme bija visspēcīgākā, pasaules ekonomika piedzīvoja vēl nepieredzēta dziļuma kritumu: tā, ASV IKP 2. ceturksnī samazinājās par 31,4% gada izteiksmē. Līdzīga dinamika bija raksturīga arī citām ekonomikām. Lai gan 3. un 4. ceturksnī liela daļa no krituma bija atgūta, tomēr visa gada griezumā no lielajām ekonomikām tikai Ķīnai izdevās sasniegt IKP pieaugumu – 2,6%. ASV IKP 2020. gadā samazinājās par 3,5%, Vācijas – par 5%, Japānas – par 5,3%, Francijas – par 9,1%, Lielbritānijas – par 11,2%.

Paradoksālā veidā tas neliedza finanšu instrumentu cenām sasniegt jaunus rekordus. Martā, kad kļuva skaidrs, ka nav iespējams izvairīties no globāla mēroga karantīnas, vadošie akciju indeksi pieredzēja pēkšņu kritumu par 30%-40%, bet līdz gada beigām atguva zaudējumus, un atsevišķos gadījumos (piemēram, ASV) – pārsniedza gada sākuma rādītājus. Protams, to veicināja monetārās politikas mīkstināšana kopā ar milzīgiem fiskālas stimulēšanas pasākumiem attīstītajās ekonomikās. Ilgtermiņā, 2020. gada monetārā emisija un valsts budžetu deficītu nekontrolējamais pieaugums rada inflācijas paaugstināšanās draudus, bet 2020. gada situācijā tie nodrošināja likviditāti, kas palīdzēja finanšu tirgiem atgūt sākotnēji ciestos zaudējumus.

ASV akciju indekss S&P500 2020. gadā palielinājās par 16,26%. Dolāra kurss pret eiro nebūtiski pieauga: ja 2020. gada sākumā 1 eiro maksāja ap 1,229 dolāru, tad gada beigās eiro jau maksāja ap 1,1225 dolāru. FRS bāzes likmes samazināšanas rezultātā ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās, pieaugot šo obligāciju cenām: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums gada laikā nokrita par 133 bāzes punktiem (b.p.) līdz 0,36%, 10 gadu – par 100,4 bāzes punktiem līdz 0,9132%.

Eiropas akciju indeksi gada griezumā pārsvarā samazinājās: ja Vācijas indekss DAX gada laikā palielinājās par 3,87%, tad Francijas indekss CAC40 gada laikā nokrita par 7,14%, Itālijas FTSE MIB samazinājās par 5,31%, Spānijas IBEX – par 15,45%. Arī Lielbritānijas FTSE indekss nokrita par 14,34%. Eiropas akciju tirgos pavasarī ciesto zaudējumu atgūšana notika daudz lēnāk nekā ASV, līdz ar to gada griezumā Eiropas akciju indeksi kopumā samazinājās. Nokrita Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 26,5 bāzes punktiem līdz -0,738%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 38,4 bāzes punktiem līdz -0,569%.

Attīstīto valstu akciju tirgus MCSI World pieauga par 14,06%.

Attīstības valstīs 2020. gadā arī bija būtisks svārstīgums: karantīnas pasākumi būtiski kaitēja valstu ekonomikām un uzņēmumu darbībai, bet izejvielu cenu kritums gada pirmajā pusē nozīmēja papildus triecienu attīstības valstu ekonomikām. Vienīgā valsts, kas spēja atgūt zaudēto gada pirmajā pusē un uzrādīt pieaugumu visa gada griezumā bija Ķīna. Arī Ķīnas akciju tirgus gada griezumā pieauga: Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 13,87%. Indijas un Brazīlijas akciju tirgiem arī izdevās atgūt zaudējumus, lai gan šo valstu ekonomikas smagi cieta: Brazīlijas akciju indekss BOVESPA pieauga par 0,71%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 15,75%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI samazinājās par 4,18%, Krievijas RTS indekss gada laikā nokrita par 10,42%.

Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā palielinājās par 15,84%.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija (turpinājums)

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 21,52% līdz 51 dolāram. Jāatzīmē, ka pārējās izejvielas atguva gada pirmajā pusē zaudēto daudz ātrāk, un pārsvarā pieauga gada griezumā.

Runājot par korporatīvām obligācijām, var secināt, ka Eiropas valstu investīciju līmeņa valsts obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) nedaudz pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 3,68 bāzes punktiem līdz 47,93 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe vērtība pieauga par 1,39 bāzes punktiem līdz 86,308 bāzes punktiem. Tajā pašā laikā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 35,25 bāzes punktiem līdz 242,457 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība pieauga par 34,84 bāzes punktiem līdz 301,936 bāzes punktiem.

Latvijas valsts eiroobligāciju ar dzēšanu 2025. gadā ienesīgums gada laikā samazinājās par 39,5 bāzes punktiem līdz -0,454%. Valsts obligāciju izpirkšana no tirgus, ko īstenoja Latvijas banka ECB kvantitatīvās mīkstināšanas ietvaros, veicināja būtisku Latvijas valsts obligāciju ienesīguma samazinājumu. Latvijas IKP 2020. gadā būtiski samazinājās salīdzinājumā ar 2019. gadu – ja 2019. gada Latvijas IKP pieauga par 2,2%, tad 2020.gadā Latvijas IKP nokrita par 3,6%, ko izraisīja lejupslīde ganrīz visās nozarēs, kas saistītas ar pakalpojumu sniegšanu – tūrisms, izklaide, ēdināšana un daudzās citās. Pieticīgu pieaugumu piedzīvoja vien būvniecība, lauksaimniecība un veselības nozare.

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

2020. gadā Plānam tika iegādātas vairākas jaunas obligācijas, galvenokārt – Centrālās un Austrumeiropas reģiona emitentu korporatīvās obligācijas ar vidēju kredītreitingu (zemāko investīciju/augstāko spekulatīvo). Būtiska daļa ieguldījumu obligācijās tika veikta 2020. gada martā – aprīlī, izmantojot brīdi, kad obligāciju cenas bija salīdzinoši zemas.

Portfeļa fiksētā ienākumu daļā tika veikti ieguldījumi biržā tirgotos fondos (ETF), kas iegulda investīciju reitinga obligācijās, kā arī tika iegādātas attīstības tirgus obligāciju ETF biržā tirgotā fonda (ETF) daļas. Tika izvietoti arī vairāki vidēja termiņa depozīti Latvijas komercbankās.

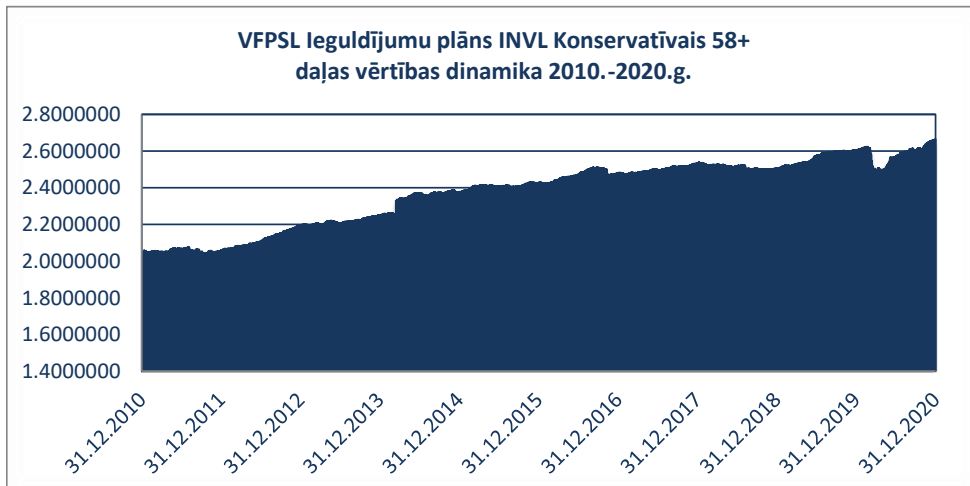
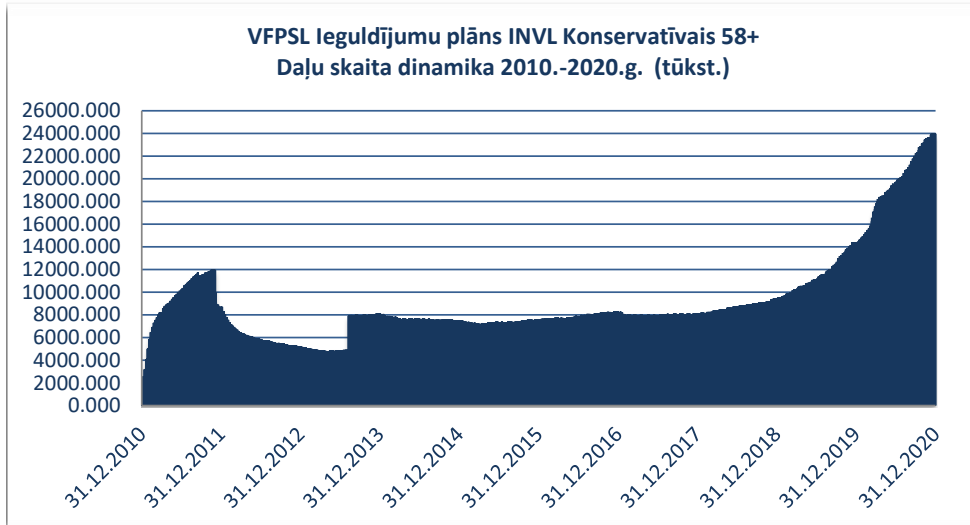
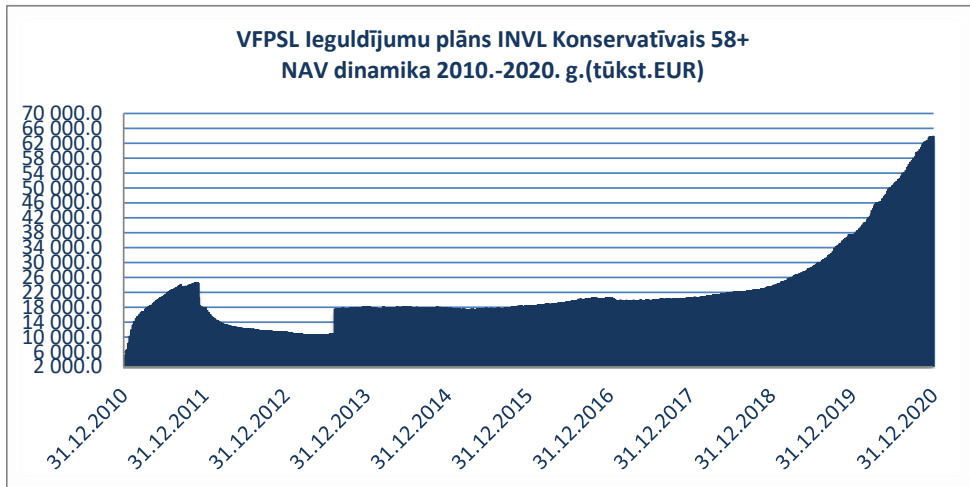
Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām, ņemot vērā hedžētās pozīcijas, pārskata perioda beigās veidoja - 99.46% EUR (2019: 99.58% EUR) un 0.54% USD (2019: 0.42%).

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās sasniedza 22.84% (2019: 28.93%). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata perioda beigās bija aptuveni 1.13% (2019: 1.06%) un ir būtisks, lai nodrošinātu Plāna ienesīguma stabilitāti.

Komersabiedrību parāda vērtspapīru īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās veidoja 33.00% (2019: 28.90%). Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību obligācijās un parādzīmēs gada laikā ir samazinājies no 23.42% 2019. gada beigās līdz 19.05% 2020. gada beigās.

Pārskata perioda beigās ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās bija 18.31% (2019: 5.15%).

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



Ieguldījumu plāna ienesīgums

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

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	2.32	3.76	2.28
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	1.85	3.07	1.09

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	3.12	1.70	1.87
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	3.16	1.63	1.58

Plāna ienesīgums 2020. gadā sasniedza 2.28% (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums konservatīvajiem ieguldījumu plāniem bija 1.09%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR	
	2020	2019
Atbildība līdžekļu pārvaldītājam	263 952	153 821
Atbildība turētājbankai	40 614	23 670
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	36	34

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

2021. gada pirmajos divos mēnešos turpinājās akciju cenu pieaugums: tā, ASV akciju indekss S&P 500 2021.gada 1. martā sasniedza 3901 punktu, kopš gada sākuma pieaugot par 3,8%, bet Vācijas DAX akciju indekss sasniedza 14012 punktus, pieaugot par 2,1%. Pieaugumu akciju tirgos veicināja gaidas, ka vakcinācijas progress attīstītās valstīs ļaus atcelt karantīnas ierobežojumus un atgriezties pie normālās ekonomiskās darbības, notiks monetārās stimulēšanas pasākumu turpināšana ASV un Eiropa, kā arī 1,9 triljonu dolāru vērtas fiskālās stimulēšanas paketes pieņemšana ASV.

Obligāciju tirgū gan notika izmaiņas, kas bija saistītas ar pieaugošajām inflācijas gaidām. Tas izpaudās galvenokārt etalona obligāciju ienesīgumu pieaugumā kopš gada sākuma. Tā, ASV 10 gadu valsts etalona obligāciju ienesīgums pieauga no 0,91% līdz 1,446%.

Auksta ziema veicināja energoresursu cenu pieaugumu – tā, WTI naftas barela cena periodā 1. janvāris – 1. marts palielinājās par 28,9%, no 47 dolāriem līdz 60,6 dolāriem.

Kopumā milzīgs likviditātes apjoms pasaules finanšu sistēmā joprojām turpina sniegt atbalstu aktīvu cenām un dažos gadījumos dzīt tos uz augšu. Bet jau kļūst skaidrs, ka riski, ko rada neierobežotas fiskālās un monetārās stimulēšanas turpināšana, var novest pie būtiskām aktīvu cenu svārstībām 2021.gadā.

Ņemot vērā minētās tendences, plāna aktīvu vērtība kopš gada sākuma ir pieaugusi.

Plāns darbojas finanšu sektorā, kuru COVID-19 pandēmija patreiz tieši nav būtiski ietekmējusi, un Valsts fondēto pensiju sistēma nodrošina Plāna darbības nepārtrauktību.

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

Plānots turpināt izvietot plāna aktīvus Eiropas valstu vidēja termiņa valsts un korporatīvās obligācijās saskaņā ar pašreizējo reģionālo sadalījumu. Daļa no fiksēta ienākuma ETF tiks aizvietota ar atbilstoša tirgus segmenta obligācijām. Daļa no plāna brīvas likviditātes tiks izvietota vidēja termiņa depozītos Latvijas komercbankās.

Andrejs Martinovs

Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 30. martā

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

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

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

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10 līdz 38. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2020. gada 1. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi Nr. 189 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi". Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 38. lapai ir apstiprinājusi lēguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Aleksejs Marčenko

lēguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 30. martā

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

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2020 EUR	31.12.2019 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	4 164 960	5 119 401
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		45 232 593	21 641 117
Parāda vērtspapīri	4.2.	33 323 560	19 703 334
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.	11 721 462	1 937 783
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	187 571	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā		14 618 712	10 895 166
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	14 618 712	10 895 166
Kopā aktīvi		64 016 265	37 655 684
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(4 449)	(19 976)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	(4 449)	(19 976)
Uzkrātie izdevumi	9	(32 313)	(18 968)
Kopā saistības		(36 762)	(38 944)
Neto aktīvi		63 979 503	37 616 740

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 38. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

 Aleksejs Marčenko

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 30. martā

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

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2020 EUR	2019 EUR
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		127 822	88 028
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem		822 005	480 997
Dividendes		177 985	-
Pārējie ienākumi		955	-
Kopā ienākumi	10	1 128 767	569 025
Izdevumi			
Procentu izdevumi		(17 374)	(20 949)
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(263 952)	(153 821)
Atlīdzība turētājbankai		(40 614)	(23 670)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(36)	(34)
Pārējie izdevumi		(45)	-
Kopā izdevumi	11	(322 021)	(198 474)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	12	301 245	(50 737)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	585 543	775 727
Ieguldījumu vērtības pieaugums		886 788	724 990
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījumu plāna dalībniekiem			
		1 693 534	1 095 541

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 38. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

 Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 30. martā

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

Neto aktīvu kustības pārskats

	2020 EUR	2019 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	37 616 740	23 696 085
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	1 693 534	1 095 541
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	30 591 734	15 436 533
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(5 922 505)	(2 611 419)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	26 362 763	13 920 655
Neto aktīvi pārskata gada beigās	63 979 503	37 616 740
leguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	14 421 091	9 445 418
leguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	23 980 467	14 421 091
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	2.6084531	2.5087387
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.6679840	2.6084531

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 38. lapai ir apstiprinājis ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

 Aleksejs Marčenko

leguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 30. martā

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

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2020 EUR	2019 EUR
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījumu plāna dalībniekiem		1 693 534	1 095 541
Korekcijas:			
Aprēķinātie procenti		(949 827)	(569 025)
Aprēķinātie procentu izdevumi		17 374	20 949
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		761 081	547 465
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos		13 345	2 998
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos		(3 721 589)	(5 097 999)
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(23 597 090)	(8 285 563)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma		(26 544 253)	(12 833 099)
Saņemtie procentu ienākumi		937 957	575 377
Samaksātie procentu izdevumi		(17 374)	(20 949)
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(25 623 670)	(12 278 671)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		30 591 734	15 436 533
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(5 922 505)	(2 611 419)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		24 669 229	12 825 114
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums		(954 441)	546 443
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		5 119 401	4 572 958
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	8	4 164 960	5 119 401

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 38. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

 Andrejs Martinovs

IPAS "INVL Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs

 Aleksejs Marčenko

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021. gada 30. martā

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

Finanšu pārskata pielikumi

1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

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

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

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

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

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

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

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

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

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

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

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā perioda finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā periodā izmantotajiem principiem, izņemot grāmatvedības politikas izmaiņas, kas minētas 2.2 un 2.3. punktos.

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

2.2. Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SPFS). Ņemot vērā Eiropas Savienības apstiprināšanas procedūru, šajā pielikumā ir atspoguļoti arī standarti un interpretācijas, kas nav apstiprināti piemērošanai Eiropas Savienībā, jo šiem standartiem un interpretācijām var būt ietekme uz Plāna finanšu pārskatiem nākamajos periodos, ja tie tiek apstiprināti. Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas oficiālajā valūtā (EUR), ja nav norādīts citādi. Pārskata gadā nav bijušas būtiskas izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās.

2.3. Jauni standarti un interpretācijas

Jauni standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā šajā pārskata gadā

Plāns pieņēmis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kas ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk, un piemērojusi tos šo finanšu pārskatu sagatavošanā.

Turpmāk minētās vadlīnijas, kas ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav ietekmējušas šos finanšu pārskatus:

- Grozījumi 1. SGS "Finanšu pārskatu uzrādīšana" un 8. SGS "Grāmatvedības politikas, grāmatvedības aplēšu izmaiņas un kļūdas" – Būtiskuma definīcija (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 3. SFPS "Biznesa apvienošana" – Biznesa definīcija (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti" un 7. SFPS "Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana" – Procentu likmju etalona reforma (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi SFPS ietvertajās atsaucēs uz konceptuālajām pamatnostādnēm (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, kas sākotnēji jāpiemēro pārskata gados, kas sākas pēc 2020. gada 1. janvāra, vai arī nav pieņemti lietošanai Eiropas Savienībā:

- Grozījumi 16. SFPS "Noma" – nomas atlaides saistībā ar Covid-19 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. jūnijā vai vēlāk, ir iespējama ātrāka piemērošana).
- Grozījumi 37. SGS "Uzkrājumi, iespējamās saistības un iespējamie aktīvi" – Apgrūtinātie līgumi un līguma izpildes izmaksas (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2022. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- Grozījumi 1. SGS "Finanšu pārskatu uzrādīšana" – Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2023. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- Grozījumi 10. SFPS "Konsolidētie finanšu pārskati" un 28. SGS "Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" –Pārdošanas vai aktīvu nodošanas darījumi starp investoru un tā asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu (Eiropas Komisija nolēma atlikt apstiprināšanu uz nenoteiktu laiku).

Plāna pārvaldnieks ir pieņēmis lēmumu neieviest jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Plāna pārvaldnieks uzskata, ka jaunu standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešanai nav un nebūs būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem to ieviešanas gadā.

2.4. Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

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

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

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

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

2.4. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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

Klasifikācija

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme

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

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

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

2.4. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

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

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

Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

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

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

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

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

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

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

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

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

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

2.4. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā

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

2.5. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6. Aplēses un spriedumi

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

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

2.7. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

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

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

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

2.7. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

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

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

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

Paredzamo kredītzaudējumu novērtēšanas process ir iedalīts trīs posmos:

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

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

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

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

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

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

2.8. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

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

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

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

Valūta	31.12.2020	31.12.2019
USD	1.2271	1.1234

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.

2.9. Ienākumu un izdevumu atzīšana

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

2.10. Nauda un naudas ekvivalenti

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

2.11. Izdevumi

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

2.12. Nodokļu saistības

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

2.13. Ieguldījumu Plāna daļas

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

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

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

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

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

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

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2020:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Terminoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	-	176 171	187 571	(4 449)	359 293	14 618 712	14 978 005	23.40
Īrija	-	8 176 467	-	-	8 176 467	-	8 176 467	12.77
Lietuva	1 990 179	2 583 448	-	-	4 573 627	-	4 573 627	7.14
Rumānija	4 153 532	-	-	-	4 153 532	-	4 153 532	6.49
Turcija	4 038 982	-	-	-	4 038 982	-	4 038 982	6.31
Nīderlande	3 447 716	-	-	-	3 447 716	-	3 447 716	5.39
Ziemeļmaķedonija	2 963 355	-	-	-	2 963 355	-	2 963 355	4.63
Zviedrija	2 938 865	-	-	-	2 938 865	-	2 938 865	4.59
Meksika	2 009 097	-	-	-	2 009 097	-	2 009 097	3.14
Čehija	1 864 871	-	-	-	1 864 871	-	1 864 871	2.91
Igaunija	1 486 343	-	-	-	1 486 343	-	1 486 343	2.32
Ungārija	1 442 307	-	-	-	1 442 307	-	1 442 307	2.25
Luksemburga	486 153	785 376	-	-	1 271 529	-	1 271 529	1.99
Horvātija	1 081 663	-	-	-	1 081 663	-	1 081 663	1.69
Polija	998 109	-	-	-	998 109	-	998 109	1.56
Bulgārija	911 940	-	-	-	911 940	-	911 940	1.42
Gērsija	885 746	-	-	-	885 746	-	885 746	1.38
Gruzija	840 218	-	-	-	840 218	-	840 218	1.31
Krievija	473 052	-	-	-	473 052	-	473 052	0.74
Kipra	384 265	-	-	-	384 265	-	384 265	0.60
Dānija	341 724	-	-	-	341 724	-	341 724	0.53
Ukraina	305 394	-	-	-	305 394	-	305 394	0.48
Lielbritānija	280 049	-	-	-	280 049	-	280 049	0.44
Kopā ieguldījumu portfelis	33 323 560	11 721 462	187 571	(4 449)	45 228 144	14 618 712	59 846 856	93.48
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	52.05	18.31	0.29	(0.01)	70.64	22.84	93.48	

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

VFPSL ieguldījumu plāna
"INVL Konservatīvais 58+"
2020. gada pārskats

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2019 (turpinājums):

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	2 001 411	172 134	(19 976)	2 153 569	10 895 166	13 048 735	34.65
Rumānija	3 221 774	-	-	3 221 774	-	3 221 774	8.56
Lietuva	1 076 309	999 041	-	2 075 350	-	2 075 350	5.51
Ziemeļmaķedonija	1 754 103	-	-	1 754 103	-	1 754 103	4.66
Igaunija	1 715 268	-	-	1 715 268	-	1 715 268	4.56
Luksemburga	524 121	766 608	-	1 290 729	-	1 290 729	3.43
Turcija	1 186 930	-	-	1 186 930	-	1 186 930	3.15
Meksika	1 112 474	-	-	1 112 474	-	1 112 474	2.95
Horvātija	1 092 212	-	-	1 092 212	-	1 092 212	2.90
Nīderlande	1 010 266	-	-	1 010 266	-	1 010 266	2.68
Zviedrija	916 784	-	-	916 784	-	916 784	2.43
Gruzija	912 662	-	-	912 662	-	912 662	2.42
Ungārija	628 966	-	-	628 966	-	628 966	1.67
Čehija	525 839	-	-	525 839	-	525 839	1.40
Krievija	514 522	-	-	514 522	-	514 522	1.37
Bulgārija	445 511	-	-	445 511	-	445 511	1.18
Kipra	417 314	-	-	417 314	-	417 314	1.11
Polija	339 798	-	-	339 798	-	339 798	0.90
Ukraina	197 949	-	-	197 949	-	197 949	0.53
Dānija	109 121	-	-	109 121	-	109 121	0.29
Kopā ieguldījumu portfelis	19 703 334	1 937 783	(19 976)	21 621 141	10 895 166	32 516 307	86.35
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	52.32	5.15	(0.05)	57.42	28.93	86.35	

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

4.2. Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

2020. gada 31. decembrī

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaitis	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri			11 050	11 721 208	12 193 468	19.05
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1312891549	2 760	2 986 436	3 066 957	4.79
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS1452578591	1 828	2 039 946	2 085 875	3.26
Turcijas valdības obligācijas	Turcija	XS1909184753	1 100	1 189 657	1 241 188	1.94
Meksikas valdības obligācijas	Meksika	XS0916766057	1 010	1 080 812	1 090 553	1.70
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1892141620	947	981 448	1 086 575	1.70
Horvātijas valdības obligācijas	Horvātija	XS1117298916	945	1 022 984	1 081 663	1.69
Meksikas valdības obligācijas	Meksika	US91087BAJ98	1 000	923 153	918 544	1.44
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS2181690665	770	784 876	877 480	1.37
Turcijas valdības obligācijas	Turcija	XS1057340009	450	463 665	482 465	0.75
Turcijas valdības obligācijas	Turcija	XS1843443356	240	248 231	262 168	0.41
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri			34 020 876	20 676 931	21 130 092	33.00
ENERGA FINANCE AB obligācijas	Zviedrija	XS1575640054	930	963 779	999 199	1.56
MBANK SA obligācijas	Polija	XS1876097715	990	985 055	998 109	1.56
CEZ obligācijas	Čehija	XS2084418339	960	954 940	982 738	1.53
SWEDBANK AB obligācijas	Zviedrija	XS2063261155	940	894 180	948 233	1.48
MAXIMA GRUPE UAB obligācijas	Lietuva	XS1878323499	900	925 970	945 608	1.48
Ignitis Grupe UAB obligācijas	Lietuva	XS1646530565	840	852 299	933 127	1.46
PPF ARENA 1 BV obligācijas	Nīderlande	XS1969645255	850	850 428	920 309	1.44
Bulgarian Energy obligācijas	Bulgārija	XS1839682116	860	902 724	911 940	1.42
CESKE DRAHY obligācijas	Čehija	XS1991190361	850	851 135	882 133	1.38
ORLEN CAPITAL AB obligācijas	Zviedrija	XS1429673327	830	865 280	875 433	1.37
NE Property Cooperatief obligācijas	Nīderlande	XS1722898431	770	737 186	789 036	1.23
ARCELIX AS obligācijas	Turcija	XS0910932788	920	794 952	782 861	1.22
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	Ungārija	XS2232045463	640	649 160	659 502	1.03
Luminor Bank AS obligācijas	Igaunija	XS2013518472	635	630 383	648 128	1.01
VEON HOLDINGS BV obligācijas	Nīderlande	XS2058691663	730	660 221	639 516	1.00
Turk Telekomunikasyon AS obligācijas	Turcija	XS1955059420	700	658 662	639 034	1.00
ULKER BISKUVI SANAYI AS obligācijas	Turcija	XS2241387500	710	603 073	631 266	0.99
LUKOIL INTL FINANCE BV obligācijas	Nīderlande	XS0919504562	700	661 503	616 352	0.96
GLOBALWORTH REAL ESTATE obligācijas	Gērnzija	XS2208868914	550	545 454	583 708	0.91
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	Ungārija	XS1401114811	536	560 239	574 031	0.90
EVRAZ GROUP SA obligācijas	Luksemburga	XS1533915721	550	488 230	486 153	0.76
NE PROPERTY BV obligācijas	Nīderlande	XS20633535970	480	406 805	482 503	0.76
Mobile Telesystems OJSC obligācijas	Krievija	XS0921331509	540	478 620	473 052	0.74
TBC BANK JSC obligācijas	Gruzija	XS1843434363	550	484 210	465 193	0.73
Global Ports obligācijas	Kipra	XS1405775450	420	384 664	384 265	0.60
BGEO Group obligācijas	Gruzija	XS1405775880	430	415 299	375 025	0.58
IDAVANG obligācijas	Dānija	DK0030472618	34 000 000	341 130	341 724	0.53
BALTIC HORIZON FUND obligācijas	Igaunija	EE3300111467	333	335 471	331 714	0.52
Kernel Holding SA obligācijas	Ukraina	XS2244927823	350	296 236	305 394	0.48
GLOBALWORTH REAL ESTATE obligācijas	Gērnzija	XS1799975922	280	286 177	302 038	0.47
Luminor Bank obligācijas	Igaunija	XS2265801238	300	300 005	301 829	0.47
ELLAKTOR VALUE PLC obligācijas	Lielbritānija	XS2092381107	300	216 005	280 049	0.44
Hungarian Development BA obligācijas	Ungārija	XS2010030752	200	198 885	208 774	0.32
ELERING obligācijas	Igaunija	XS1713464102	200	199 819	204 672	0.32
EUROPEAN LINGERIE obligācijas	Zviedrija	SE0010831792	2	200 066	116 000	0.18
Ignitis Grupe UAB obligācijas	Lietuva	XS2177349912	100	98 686	111 444	0.17
leguldījumu fondu apliecības			213 179	10 984 047	11 721 462	18.31
ISHARES JPM EM BOND EUR HEDGED	Īrija	IE00B9M6RS56	59 959	5 328 586	5 654 733	8.83
SPDR BBG 0-3 EURO CORPORATE	Īrija	IE00BC7GZW19	83 275	2 508 659	2 521 734	3.94
INVL Emerging Europe Bond Subfund	Lietuva	LTIF00000468	45 102	1 690 435	1 959 955	3.06
DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF	Luksemburga	LU0478205379	4 800	698 350	785 376	1.23
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	Lietuva	LTIF00000666	5 088	608 011	623 493	0.97
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	176 171	0.28
Kopā			34 245 105	43 382 186	45 045 022	70.36

4.2. Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

2020. gada 31. decembrī komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no -0.009% līdz 8.055% (2019. gada 31. decembrī: no -0.04% līdz 13.64%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no -0.022% līdz 3.308% (2019. gada 31. decembrī: -0.01% līdz 3.512%).

Uz 2020. gada 31. decembri visi Plāna ieguldījumi valsts pārada vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu apliecības EUR 799 664 apmērā netiek tirgotas regulētos tirgos.

Uz 2019. gada 31. decembri visi Plāna ieguldījumi valsts pārada vērtspapīros, komercsabiedrību vērtspapīros un akcijās tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu apliecības EUR 172 134 apmērā netiek tirgotas regulētos tirgos.

2019. gada 31. decembrī

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaitis	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri			8 390	8 300 746	8 820 110	23.42
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1312891549	1 560	1 660 389	1 755 911	4.66
Ziemeļmaķedonijas valdības obligācijas	Ziemeļmaķedonija	XS1452578591	1 488	1 671 398	1 754 103	4.66
Meksikas valdības obligācijas	Meksika	XS0916766057	1 010	1 080 865	1 112 474	2.95
Horvātijas valdības obligācijas	Horvātika	XS1117298916	945	1 022 984	1 092 212	2.90
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1892141620	827	847 775	954 087	2.54
Turcijas valdības obligācijas	Turcija	XS1843443356	620	649 885	676 513	1.80
Turcijas valdības obligācijas	Turcija	XS1057340009	470	481 050	510 417	1.35
Ungārijas valdības obligācijas	Ungārija	XS1887498282	360	356 405	383 127	1.02
Polijas valdības obligācijas	Polija	XS1209947271	320	307 843	339 798	0.90
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1295778275	155	158 437	167 837	0.44
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000580058	635	63 715	73 631	0.20
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri			10 910 316	10 468 570	10 883 224	28.90
Latvenergo obligācijas	Latvija	LV0000801777	1 250	1 248 220	1 305 463	3.47
ENERGA FINANCE AB obligācijas	Zviedrija	XS1575640054	700	751 321	735 105	1.95
NE Property Cooperatief obligācijas	Nīderlande	XS1722898431	570	531 640	579 933	1.54
Ignitis Grupe UAB obligācijas	Lietuva	XS1646530565	500	502 094	544 720	1.45
EESTI ENERGIA AS obligācijas	Igaunija	XS1292352843	505	531 021	537 534	1.43
MAXIMA GRUPE UAB obligācijas	Lietuva	XS1878323499	500	502 661	531 589	1.41
CESKE DRAHY obligācijas	Čehija	XS1991190361	500	502 005	525 839	1.40
EVRAZ GROUP SA obligācijas	Luksemburga	XS1533915721	550	488 230	524 121	1.39
Mobile Telesystems OJSC obligācijas	Krievija	XS0921331509	540	478 620	514 522	1.37
GLOBALWORTH REAL ESTATE obligācijas	Rumānija	XS1577957837	480	492 245	511 776	1.36
TBC BANK JSC obligācijas	Gruzija	XS1843434363	550	484 210	500 443	1.33
Bulgarian Energy obligācijas	Bulgārija	XS1839682116	400	413 805	445 511	1.18
PPF ARENA 1 BV obligācijas	Nīderlande	XS1969645255	400	401 961	430 333	1.14
Global Ports obligācijas	Kipra	XS1405775450	420	384 664	417 314	1.11
BGEO Group obligācijas	Gruzija	XS1405775880	430	415 299	412 219	1.09
Luminor Bank AS obligācijas	Igaunija	XS2013518472	375	377 268	382 068	1.02
BALTIC HORIZON FUND obligācijas	Igaunija	EE3300111467	333	335 471	338 041	0.90
Luminor Bank AS obligācijas	Igaunija	XS1894121695	250	249 246	254 008	0.67
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	Ungārija	XS1401114811	226	239 739	245 839	0.65
ALTUM obligācijas	Latvija	LV0000802353	235	233 968	244 556	0.65
ALTUM obligācijas	Latvija	LV0000880037	200	201 747	209 924	0.55
ELERING obligācijas	Igaunija	XS1713464102	200	199 819	203 617	0.54
Kernel Holding obligācijas	Ukraina	XS1533923238	200	199 706	197 949	0.53
EUROPEAN LINGERIE obligācijas	Zviedrija	SE0010831792	2	200 021	181 679	0.48
IDAVANG obligācijas	Dānija	DK0030406152	10 900 000	103 589	109 121	0.29
Ieguldījumu fondu apliecības			43 491	1 636 786	1 937 783	5.15
INVL Emerging Europe Bond Subfund	Lietuva	LTIF00000468	23 736	788 430	999 041	2.65
DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF	Luksemburga	LU0478205379	4 800	698 350	766 608	2.04
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	172 134	0.46
Kopā			10 962 197	20 406 102	21 641 117	57.47

4.3. Pārējie finanšu instrumenti:

4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2020. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Rietumu banka	5 610 000	50 573	5 660 573	8.84
BlueOrange Bank	4 300 000	40 470	4 340 470	6.78
Citadele banka	2 400 000	13 049	2 413 049	3.77
LPB Bank	2 200 000	4 620	2 204 620	3.45
Kopā	14 510 000	108 712	14 618 712	22.84

2020. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 1.13% (2019. gadā 31. decembrī: 1.06%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2020. gada 31. decembrī bija aptuveni 14 918 176 EUR (2019: 11 067 541 EUR). Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas Republikas kredītiestādes. Plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā. Kredītriska analīze ir atspoguļota 7.pielikumā. Visus norēķinus par finanšu instrumentu iegādi un pārdošanu pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

2019. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Citadele banka	3 200 000	1 298	3 201 298	8.50
Rietumu banka	3 030 000	11 547	3 041 547	8.08
BlueOrange Bank	2 850 000	22 191	2 872 191	7.63
Signet Bank	508 412	29 081	537 493	1.43
Industra Bank	400 000	15 388	415 388	1.10
Baltic International Bank	400 000	14 960	414 960	1.10
LPB Bank	400 000	12 289	412 289	1.09
Kopā	10 788 412	106 754	10 895 166	28.93

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

2020. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa		Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
	USD	Prasības EUR			
SEB banka	143 000	122 746	(116 590)	6 156	0.01
SEB banka	300 000	252 398	(244 667)	7 731	0.01
SEB banka	265 000	223 988	(216 123)	7 865	0.01
SEB banka	1 700 000	1 418 085	(1 386 447)	31 638	0.05
SEB banka	30 000	25 025	(24 467)	558	0.00
SEB banka	960 000	807 809	(783 496)	24 313	0.04
SEB banka	1 470 000	1 242 603	(1 200 394)	42 209	0.07
SEB banka	1 822 000	1 530 449	(1 488 437)	42 012	0.06
SEB banka	694 000	592 150	(567 061)	25 089	0.04
SEB banka	250 000	202 988	(204 526)	(1 538)	0.00
SEB banka	500 000	406 141	(409 052)	(2 911)	0.00
Kopā	8 134 000	6 824 382	(6 641 260)	183 122	0.29

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

2019. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa		Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
	USD	Prasības EUR			
SEB banka	375 000	328 371	(333 984)	(5 613)	(0.01)
SEB banka	142 594	126 000	(127 157)	(1 157)	0.00
SEB banka	300 000	265 416	(267 744)	(2 328)	(0.01)
SEB banka	265 000	235 409	(236 552)	(1 143)	0.00
SEB banka	1 700 000	1 508 429	(1 518 164)	(9 735)	(0.03)
Kopā	2 782 594	2 463 625	(2 483 601)	(19 976)	(0.05)

4.4. Patiesās vērtības hierarhija

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

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

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

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

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

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

2020. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	33 323 560	16 764 434	16 559 126	-	33 323 560
Ieguldījumu fondu apliecības	11 721 462	11 721 462	-	-	11 721 462
Atvasinātie finanšu instrumenti	183 122	-	183 122	-	183 122
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14 618 712	-	2 424 873	12 493 303	14 918 176
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 164 960	-	4 164 960	-	4 164 960
Uzkrātie izdevumi	(32 313)	-	-	(32 313)	(32 313)
Kopā	63 979 503	28 485 896	23 332 081	12 460 990	64 278 967

Uz 2020. gada 31. decembrī no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificēti 12 parāda vērtspapīri EUR 8 011 378 apmērā, kas saistīts ar ierobežotāku tirgus aktivitāti un pieejamo tirgus informāciju par šiem vērtspapīriem. Citas finanšu instrumentu pārklassifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem 2020. gadā nav veiktas.

2019. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	19 703 334	19 074 493	628 841	-	19 703 334
Ieguldījumu fondu apliecības	1 937 783	1 937 783	-	-	1 937 783
Atvasinātie finanšu instrumenti	(19 976)	-	(19 976)	-	(19 976)
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	10 895 166	-	3 228 800	7 838 741	11 067 541
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5 119 401	-	5 119 401	-	5 119 401
Uzkrātie izdevumi	(18 968)	-	-	(18 968)	(18 968)
Kopā	37 616 740	21 012 276	8 957 066	7 819 773	37 789 115

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

2020. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 892 842	272 118	4 164 960
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	44 543 620	688 973	45 232 593
Parāda vērtspapīri	26 606 905	6 716 655	33 323 560
Ieguldījumu fondu apliecības	11 721 462	-	11 721 462
Atvasinātie finanšu instrumenti	6 215 253	(6 027 682)	187 571
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	14 618 712	-	14 618 712
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	14 618 712	-	14 618 712
Kopā aktīvi	63 055 174	961 091	64 016 265
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	609 129	(613 578)	(4 449)
Atvasinātie finanšu instrumenti	609 129	(613 578)	(4 449)
Uzkrātie izdevumi	(32 313)	-	(32 313)
Kopā saistības	576 816	(613 578)	(36 762)
Tirā atklātā pozīcija	63 631 990	347 513	63 979 503
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.46	0.54	100.00

2019. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5 045 308	74 093	5 119 401
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	19 074 549	2 566 568	21 641 117
Parāda vērtspapīri	17 136 766	2 566 568	19 703 334
Ieguldījumu fondu apliecības	1 937 783	-	1 937 783
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	10 895 166	-	10 895 166
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	10 895 166	-	10 895 166
Kopā aktīvi	35 015 023	2 640 661	37 655 684
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	2 463 625	(2 483 601)	(19 976)
Atvasinātie finanšu instrumenti	2 463 625	(2 483 601)	(19 976)
Pārējās saistības	(18 968)	-	(18 968)
Kopā saistības	2 444 657	(2 483 601)	(38 944)
Tirā atklātā pozīcija	37 459 680	157 060	37 616 740
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	99.58	0.42	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

2020. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu						Kopā
	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 164 960	-	-	-	-	-	4 164 960
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	11 727 618	188 105	109 310	-	23 142 260	10 065 300	45 232 593
Parāda vērtspapīri	-	116 000	-	-	23 142 260	10 065 300	33 323 560
Ieguldījumu fondu apliecības*	11 721 462	-	-	-	-	-	11 721 462
Atvasinātie finanšu instrumenti	6 156	72 105	109 310	-	-	-	187 571
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	-	-	-	3 817 068	10 801 644	-	14 618 712
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	3 817 068	10 801 644	-	14 618 712
Kopā aktīvi	15 892 578	188 105	109 310	3 817 068	33 943 904	10 065 300	64 016 265
Saistības							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	(4 449)	-	-	-	(4 449)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(4 449)	-	-	-	(4 449)
Uzkrātie izdevumi	(32 313)	-	-	-	-	-	(32 313)
Kopā saistības	(32 313)	-	(4 449)	-	-	-	(36 762)
Neto aktīvi	15 860 265	188 105	104 861	3 817 068	33 943 904	10 065 300	63 979 503
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	24.79	0.29	0.16	5.97	53.05	15.74	100.00
* ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fondu pārvaldītāja pienākumu atpirkt fondu 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.							
2019. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu						Kopā
	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5 119 401	-	-	-	-	-	5 119 401
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 937 783	-	-	-	11 442 417	8 260 917	21 641 117
Parāda vērtspapīri	-	-	-	-	11 442 417	8 260 917	19 703 334
Ieguldījumu fondu apliecības*	1 937 783	-	-	-	-	-	1 937 783
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	-	220 474	317 019	4 180 839	6 176 834	-	10 895 166
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	220 474	317 019	4 180 839	6 176 834	-	10 895 166
Kopā aktīvi	7 057 184	220 474	317 019	4 180 839	17 619 251	8 260 917	37 655 684
Saistības							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(6 770)	(13 206)	-	-	-	-	(19 976)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(6 770)	(13 206)	-	-	-	-	(19 976)
Uzkrātie izdevumi	(18 968)	-	-	-	-	-	(18 968)
Kopā saistības	(25 738)	(13 206)	-	-	-	-	(38 944)
Neto aktīvi	7 031 446	207 268	317 019	4 180 839	17 619 251	8 260 917	37 616 740
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	18.70	0.55	0.84	11.11	46.84	21.96	100.00

7. Plāna finanšu aktīvu un saistību tirgus risku analīze

Kredītrisks

Kredītriska izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādas 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 – Standard & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (No Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (No AAA līdz BBB- ieskaitot).

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

Gadījumā, ja kredītreitings aģentūru piešķirtie reitingsi 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 reitingsa	Kopā
2020. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	6 578 009	-	12 205 663	18 783 672
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	19 818 333	12 715 789	789 438	33 323 560
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	11 721 462	11 721 462
Atvasinātie finanšu instrumenti	183 122	-	-	183 122
Kopā aktīvi	26 579 464	12 715 789	24 716 563	64 011 816
2019. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	8 320 699	-	7 693 868	16 014 567
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11 704 979	6 915 034	1 083 321	19 703 334
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	1 937 783	1 937 783
Atvasinātie finanšu instrumenti	(19 976)	-	-	(19 976)
Kopā aktīvi	20 005 702	6 915 034	10 714 972	37 635 708

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

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 97.58% no plāna aktīviem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Ārvalstu valūtu risks

Nemot vērā ārvalstu riska pārvaldīšanai noslēgtos atvasināto instrumentu līgumus (ārvalstu valūtu pozīciju hedžēšana), pārskata perioda beigās 99.46% no plāna aktīviem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību. Valūtas pozīcijā tika ņemta vērā atvasināto instrumentu izmantošana valūtas riska ierobežošanai, informācija par līgumiem atspoguļota 4.3.2. pielikumā.

	31.12.2020	31.12.2019
Ieguldījuma valūta	USD	USD
Uzskaites vērtība	347 513	157 060
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +5%	17 376	7 853
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -5%	(17 376)	(7 853)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)	0.03%	0.02%
Kumulatīvais risks (%)	0.03%	0.02%

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 18.31% (2019: 5.15%) no Plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam un vēl 52.05% (2019: 52.32%) no Plāna aktīviem ieguldīti parāda vērtspapīros, kuriem cenu svārstīgums ir būtisks, ja tie netiek turēti līdz termiņa beigām.

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot ilgtermiņa (periodā no 01.01.2016 līdz 31.12.2020 (2019: no 01.01.2015 līdz 27.03.2020)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2020	31.12.2019
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	11 721 462	1 937 783
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	33 323 560	19 703 334
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +2.00% (2019: +1.83%)		900 900	396 032
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -2.00% (2019: -1.83%)		(900 900)	(396 032)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		1.41%	1.05%
Kumulatīvais risks (%)		1.41%	1.05%

Cenu svārstību riska novērtējums izmantojot īstermiņa (periodā no 01.01.2020 līdz 31.12.2020 (2019: no 01.01.2020 līdz 27.03.2020)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2020	31.12.2019
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	11 721 462	1 937 783
Uzskaites vērtība	Parāda vērtspapīri	33 323 560	19 703 334
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +3.99% (2019: +6.86%)		1 797 296	1 484 581
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -3.99% (2019: -6.86%)		(1 797 296)	(1 484 581)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		2.81%	3.95%
Kumulatīvais risks (%)		2.81%	3.95%

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2020. gada 31. decembrī un 2019. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "SEB banka". Procentu izdevumi Plānam rodas no maksājumiem kredītiestādēm par norēķinu konta atlikumu virs 1 milj.EUR.

2020. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	3 894 514	(1 672)	3 892 842
AS SEB banka	USD	272 118	-	272 118
Kopā		4 166 632	(1 672)	4 164 960

2019. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Valūta	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR
AS SEB banka	EUR	5 046 980	(1 672)	5 045 308
AS SEB banka	USD	74 093	-	74 093
Kopā		5 121 073	(1 672)	5 119 401

9. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2020 EUR	31.12.2019 EUR
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(27 987)	(16 439)
Atlīdzība Turētājbankai	(4 306)	(2 529)
Brokeru un banku komisijas	(20)	-
Kopā	(32 313)	(18 968)

10. Ienākumi

	2020 EUR	2019 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	127 822	88 028
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	127 822	88 028
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	822 005	480 997
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	822 005	480 997
Dividendes	177 985	-
Pārējie ienākumi	955	-
Kopā	1 128 767	569 025

11. Izdevumi

Sākot ar 2015. gadu atbilstoši izmaiņām Valsts fondēto pensiju likumā, notika komisijas struktūras un samaksas kārtības maiņa par ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un turēšanu. Likumdošanas izmaiņas ir iestrādātas arī Plāna prospektā. Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 0.6% (2019: 0.6%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un šī komisija ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, un maksājumu mainīgā daļa, kas ir atbildība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Maksimālais apmērs maksājumam par ieguldījumu plānu pārvaldi, ietverot maksājuma pastāvīgo un mainīgo daļu, rēķinot par pēdējo 12 mēnešu periodu, nedrīkst pārsniegt 0.85% (2019: 0.85%) no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 765, kas pieņemti 2017. gada 19. decembrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana", atbilstoši kā indeksus mainīgās daļa saprēķināšanai izmantojot obligāciju indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro Unhedged (LBEATREU Index, FIGIBBG002SG6D04) un akciju indeksu STOXX Europe 600 Net Return (SXXR Index; FIGI BBG000P5N0N9; ISIN EU0009658210). Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā. 2020. gadā atbilstoši Plāna darbības rezultātiem un MK noteikumos paredzētajai mainīgās komisijas aprēķina kārtībai, mainīgā komisija bija 0 EUR (2019: 0 EUR).

12. Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)

	2020 EUR	2019 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	5 785 176	1 827 743
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(5 328 718)	(1 893 305)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(155 213)	14 825
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)	301 245	(50 737)

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 uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības rezultātu 34 834 EUR (2019: 18 176 EUR) apmērā, 2020. gadā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums būtu 336 079 EUR (2019: samazinājums 68 913 EUR).

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2020 EUR	2019 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	(25 914)	(4 136)
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	611 457	779 863
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(8 083)	678 494
Ieguldījumu fondu apliecības	436 417	121 345
Atvasinātie finanšu instrumenti	183 123	(19 976)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	585 543	775 727
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(620 862)	20 615

14. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

2020. gada 1. janvāris līdz 2020. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	21 621 141	29 166 286	(6 170 740)	611 457	45 228 144
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	19 703 334	19 819 024	(6 190 715)	(8 083)	33 323 560
ieguldījumu fondu apliecības	1 937 783	9 347 262	-	436 417	11 721 462
Atvasinātie finanšu instrumenti	(19 976)	-	19 975	183 123	183 122
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	10 895 166	8 477 829	(4 754 283)	-	14 618 712
Terminoguldījumi					
kredītiestādēs	10 895 166	8 477 829	(4 754 283)	-	14 618 712
Kopā ieguldījumi	32 516 307	37 644 115	(10 925 023)	611 457	59 846 856

2019. gada 1. janvāris līdz 2019. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	13 336 641	9 833 039	(2 328 402)	779 863	21 621 141
Parāda vērtspapīri u.c.					
vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11 567 447	9 785 795	(2 328 402)	678 494	19 703 334
ieguldījumu fondu apliecības	1 816 438	-	-	121 345	1 937 783
Atvasinātie finanšu instrumenti	(47 244)	47 244	-	(19 976)	(19 976)
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	5 802 456	8 773 326	(3 680 616)	-	10 895 166
Terminoguldījumi					
kredītiestādēs	5 802 456	8 773 326	(3 680 616)	-	10 895 166
Kopā ieguldījumi	19 139 097	18 606 365	(6 009 018)	779 863	32 516 307

15. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2020	31.12.2019
ieguldījumi	EUR	EUR
INVL Emerging Europe Bond Subfund	1 959 955	999 041
INVL Global Emerging Markets Bond Subfund	623 493	-
Kopā aktīvos	2 583 448	999 041

	2020	2019
Darījumi	EUR	EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(263 952)	(153 821)
Kopā	(263 952)	(153 821)

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

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

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

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Neto aktīvu vērtība	63 979 503	37 616 740	23 696 085
Plāna daļu skaits	23 980 467	14 421 091	9 445 418
Plāna daļas vērtība	2.6679840	2.6084531	2.5087387
Gada ienesīgums	2.28%	3.97%	-1.08%

19. 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.

Valdlauči, 2021.gada 5.martā

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2020.gada 1.janvāra līdz 2020.gada 31.decembrim**

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

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

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

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

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

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2020.gada 1.janvāra līdz 2020.gada 31.decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2004.gada 4.augustā starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

lewa Tetere
AS “SEB banka”
Valdes priekšsēdētāja

Ints Krasts
AS “SEB banka”
Valdes loceklis



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

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" ("ieguldījumu plāns"), kuru pārvalda IPAS "INVL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 10. līdz 38. 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 pielikumu, 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 ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk – SFPS).

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Vispārējā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 8. lapai,
- Paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja Valdes atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 9. lapā,

- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 39. 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, pamatojoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Līdzekļu pārvaldītāju un ieguldījumu plānu un to darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

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

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

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

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

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts

atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, pamatojoties 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 leguldījumu plāna iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par leguldījumu plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Līdzekļu pārvaldītājs leguldījumu plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

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

KPMG Baltics AS
Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Partneris pp. KPMG Baltics AS
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200
Rīga, Latvija
2021. gada 30. martā

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