

Valsts fondēto pensiju shēmas
līdzekļu ieguldījumu plāna
“CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”
2024. gada pārskats

Sagatavots saskaņā ar Eiropas
Savienības apstiprinātajiem SFPS
grāmatvedības standartiem

Rīga, 2025

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11
Turētājbankas ziņojums	38
Revidentu ziņojums	39

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Plāna nosaukums:	"CBL Aktīvais ieguldījumu plāns"
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367 2002. gada 15. februāris
Licences izsniegšanas datums:	
Licences Valsts fondto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284 2002. gada 20. septembris
Licences izsniegšanas datums:	
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – iecelta – 03.11.2023. Atbrīvota - 17.03.2025. Padomes loceklis - Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle - Lolita Sičeva
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Plāna pārvaldnieku (Investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis Reinis Gerasimovs
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rihards Grasis Zvērināts revidents Sertifikāts Nr.227 KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045, Licences Nr. 55

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "CBL Aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284 (licences izsniegšanas datums 2002. gada 20. septembris). Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 560,540,738 eiro, kas salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 7.68% vairāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2024 sasniedza 567,192,380 eiro. Salīdzinot ar 2023. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 9,133 dalībniekiem, sasniedzot 101,996 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 3.3766912 eiro, un ienesīgums 2024. gadā bija pozitīvs 9.23%.

2024. gads bija labvēlīgs riska aktīviem. Gada otrajā pusē svārstīgums finanšu tirgos ir audzis, taču tas netraucēja gadu kopumā pabeigt ar ievērojamas cieņīgu sniegumu, it sevišķi, pasaules akciju tirgiem. Pateicoties nenogurdināmiem patērētājiem, ASV ekonomika 2024. gadā spēja noturēt izaugsmes līderpozīcijas Rietumvalstīs, savukārt inflācijas stabilizācija zemākajos līmeņos pavēra pasaules lielākajām centrālajām bankām iespēju 2024. gada laikā atlaist vaļīgāk augstos procenta likmju grozus.

ASV ekonomika aizvadīto gadu ir noslēgusi uz stabila pamata. Amerikāņu mājāsaimniecību tēriņi turpināja noturīgi augt visa gada garumā, situācija darba tirgū kopumā saglabājās labvēlīga, bet tuvāk gada nogalei pirmās pozitīvas vēsmas parādījās arī ražošanas sektorā. ASV iekšzemes kopprodukts 2024. gadā kopumā uzrādīja 2.8% pieaugumu (2023. gadā bija +2.9%). Savukārt eirozonas aktivitātes un noskaņojuma rādītāji visa gada garumā turējās salīdzinoši slābani. Mērena izaugsme pirmajos trīs ceturkšņos un stagnācija gada izskaņā rezultējās gada IKP pieaugumā par 0.7% (+0.4% gadu iepriekš). Vāju sniegumu turpina demonstrēt reģiona lielākais spēlētājs Vācija – tās reālais IKP par kapeiku samazinājās otro gadu pēc kārtas.

Lejup slidošie inflācijas tempi 2024. gadā ļāva ECB un vēlāk arī ASV Federālo rezervju sistēmai sākt monetārās politikas mīkstināšanu. Gada ietvaros FRS un ECB vairākos piegājienos katru samazināja bāzes procentu likmes par 1 procentpunktu. 2024. gada nogalē inflācijas spiediens Rietumvalstīs kopumā atkal pieauga. Turklāt ASV jaunā administrācija nāca uz skatuves ar potenciāli inflācijām importa tarifu iniciatīvām. Visa šī iespaidā investori gada nogalē pārskatīja savus likmju scenārijus, praktiski atmetot cerības uz papildus likmju pazeminājumiem no ASV centrālās bankas puses. Tas atstājis ietekmi arī uz eirozonas procenta likmju vidi, raisījis pārdomas arī par eiro likmju nākotni. Taču šajā pusē okeānam ekonomikas fons ir relatīvi vājš, un tāpēc investori sagaida, ka ECB turpinās bāzes likmju pazemināšanu.

Investoru viedokļa vairākkārtēja maiņa par monetārās politikas normalizācijas tempiem radīja papildu svārstīgumu obligāciju tirgos. ASV valdības obligāciju ienesīgumi šūpojās ievērojami, bet gadā kopumā ASV valdības obligāciju atdeve bija ar nelielu mīnusu. Arī pret ASV likmju kustībām jutīgo drošu ASV uzņēmumu obligāciju sniegums 2024. gadā bija tuvu nullei (eiro hedžētā izteiksmē). Tajā pat laikā eirozonas investīciju reitinga obligācijas gada laikā pieauga par nepilniem 3%. Vēl labāku sniegumu 2024. gadā uzrādīja obligācijas ar lielāku riska komponenti - pateicoties augstajiem tekošajiem ienesīgumiem un riska prēmiju samazinājumam. Rietumvalstu spekulatīvā reitinga uzņēmumu obligācijas 2024. gadā pieauga par vidēji 6-8% eiro hedžētā izteiksmē, attīstības valstu obligācijas - par nepilniem 5%.

Pasaules akciju tirgi otro gadu pēc kārtas demonstrēja spēcīgu izaugsmi, un Rietumvalstu akciju indeksi vairākas reizes gada laikā izdevās uzstādīt vēsturiskos cenu rekordus. Rietumvalstu akciju tirgus 2024. gadā pieauga par nepilniem 20% eiro hedžētā izteiksmē, attīstības valstu – par vairāk kā 11%. Noturīga ASV ekonomikas izaugsme kopā ar investoru entuziasmu par mākslīgā intelekta tēmu ļāva ASV akciju tirgum apsteigt citus reģionus. Gada nogalē investoru optimismu ASV akciju tirgos vairoja arī D. Trampa uzvara ASV prezidenta vēlēšanās, no kuras investori sagaida uzņēmumiem labvēlīgāku nodokļu un biznesa vidi. Eiro vērtība gada laikā samazinājās par aptuveni 6%.

Rietumvalstu kompāniju peļņas prognozes tuvākajiem gadiem investoriem joprojām kalpo kā galvenais pozitīvisma avots. Kaut arī peļņas prognozēm pēdējā laikā bija tendence drīzāk samazināties, ASV joprojām ir sagaidāmi divciparu peļņas pieaugumi. Eiropā tiek prognozēts mērenāks peļņu kāpums. Atšķirībā no citiem akciju tirgiem, ASV akciju novērtējumi ievērojami pārsniedz vēsturiski vidējos līmeņus un ir dārgi. Tas varētu ierobežot Amerikas akciju tirgus augšupeju, neraugoties uz pozitīvu investoru skatījumu uz ASV ekonomiku un kompāniju pelnītspēju. Lai arī cik tā bija sagaidāma iepriekš, jaunievēlētā ASV prezidenta D. Trampa nerimstošā intensīvā publiskā mētāšanās ar tarifu draudiem ir ienesusi papildu nenoteiktību un svārstīgumu finanšu tirgos. Importa tarifu ieviešana lielākajiem ASV tirdzniecības partneriem un valstu atbilde uz tiem var slāpēt globālo ekonomikas izaugsmi un radīt papildu inflācijas spiedienu, sevišķi pašā Amerikā. Tas savukārt var negatīvi ietekmēt arī kompāniju pelnītspēju ASV un citviet pasaulē un negatīvi ietekmēt riska aktīvu cenas. Bet pagaidām tie visi ir minējumi un spekulācijas. Arī iepriekšējā Trampa administrācija palikusi atmiņā ar tarifu kariem, taču tas netraucēja pasaules akciju tirgus indeksu vērtībām Trampa pirmā termiņa laikā teju dubultoties.

Pārskata periodā Plānā notikušas sekojošas izmaiņas ieguldījumu struktūrā. Plānā samazināta korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa – no 18.53% līdz 15.20% no neto aktīvu vērtības. Valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr nedaudz palielināts no 6.95% līdz 7.51% pārskata perioda sākumā. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 4.66%. Pārskata periodā nedaudz samazinājies akciju, bet pieaudzis obligāciju ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums. Obligāciju fondu veidotā daļa palielinājusies no 25.50% līdz 29.05%, bet akciju fondu – samazinājusies no 20.53% līdz 20.31%. Vienlaikus palielināts ieguldījumu īpatsvars atsevišķu uzņēmumu akcijās – no 16.43% līdz 18.57%. Ieguldījumu īpatsvars iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos pārskata perioda beigās samazināts līdz 7.06%, kas ir par 0.62 procenta punktiem (pp) mazāk nekā pārskata perioda sākumā. Plāna ieguldījumi Latvijā veido 83,087,762 eiro, kas ir 14.82% no Plāna neto aktīviem. Ieguldījumi Latvijā tiek veikti, saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku. Brīvo līdzekļu veidotā daļa 2024. gada beigās ir 3.33%.

Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā notikušas sekojošas izmaiņas. Eiro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 82.19% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 2.60 procenta punktiem (pp) mazāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāros denominēto aktīvu īpatsvars Plānā gada beigās palielinājies līdz 17.81% no Plāna neto aktīviem.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 5,145,466 eiro (0.95% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem), kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.10% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai sastādīja 4,707,964 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 435,506 eiro, attiecīgi pārējie izdevumi - 1,996 eiro. Mainīgās atlīdzības apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un aprēķināms normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījuma plāna darbības rezultātu sastādīja 2,573,504 eiro.

No pārskata gada beigām līdz gada pārskata parakstīšanas dienai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt šos finanšu pārskatus.

2025. gadā Sabiedrības pārvaldnieku komanda turpinās ieguldīt Plāna līdzekļus dažādos reģionos un aktīvu klasēs ar mērķi veidot potenciālās atdeves un riska ziņā sabalansētu ieguldījumu portfeli. Lielāko daļu ieguldījumu joprojām veidos vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu, galvenokārt, tādi, kas sevī ietver noteiktu riska komponenti ar atbilstošu riska prēmiju. Lai kāpinātu sagaidāmo atdevi, Sabiedrības pārvaldnieku komanda arī turpmāk turpinās rūpīgi sekot līdzi norisēm akciju tirgos ar mērķi izmantot tur radušās iespējas.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 25. martā

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Līdzekļu pārvaldītājs iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Plāna līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Plānam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita. Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs ir realizējis vienu iesaistīšanās pasākumu kopā ar citiem lielākajiem obligacionāriem saistībā ar obligāciju emitenta restrukturizācijas uzsākšanu.

Apjomīga Līdzekļu pārvaldītāja iesaiste bijusi ar Baltijas alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldītājiem. Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs ir iepazinis un vērtējis ierosinātās izmaiņas, kuras kļuvušas nepieciešamas šo alternatīvo fondu darbības laikā (piem., fondu termiņu pagarināšana, u.c.), iesaistījies pārrunās par šīm izmaiņām, meklējot optimālus risinājumus, kā arī aktīvi iesaistījies jaunu AIF fondu izveides fāzē (komisiju līmeņi un pārvaldes izmaksu struktūra). Līdzekļu pārvaldītājs nav izmantojis pilnvaroto padomdevēju pakalpojumus.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 25. martā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "CBL Aktīvais ieguldījumu plāns" (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Sagatavotie finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 37. lapai, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Plāna finanšu stāvokli 2024. gada 31. decembrī un ieguldījumu Plāna darbības finanšu rezultātiem par 2024. pārskata gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi" pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu plāna "CBL Aktīvais ieguldījumu plāns" līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības atklāšanu un novēršanu. Valde ir atbildīga par Latvijas Republikas "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu", Latvijas Bankas noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 25. martā

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2024.	31.12.2023. (korigēts*)
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	18,651,411	23,328,705
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	9	127,251,726	132,702,882
Kapitāla instrumenti	10	104,095,064	85,511,013
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	10	276,656,391	239,670,796
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	11	39,557,243	39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	12	-	422,109
Pārējie aktīvi		980,545	-
Kopā aktīvi		567,192,380	521,627,814
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			-
Atvasinātie finanšu instrumenti	12	(3,840,328)	-
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi	6	(2,811,314)	(202,724)
Pārējās saistības	6	-	(720,000)
Kopā saistības		(6,651,642)	(922,724)
Neto aktīvi		560,540,738	520,705,090

*2023. gada pārskatos identificētās neatbilstības tika koriģētas. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

Pielikumi no 11. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 25. martā

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

		2024	2023 (korigēts*)
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		520,705,090	456,367,103
Plāna darbības rezultāts		47,689,302	54,312,229
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	4	5,382,423	5,005,737
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	5	(5,145,466)	(2,254,827)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	13,999,863	4,648,058
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	33,452,482	46,913,261
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		72,136,943	63,761,219
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(79,990,597)	(53,735,461)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		39,835,648	64,337,987
Neto aktīvi pārskata gada beigās	20	560,540,738	520,705,090
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		168,397,382	164,950,295
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	20	166,002,959	168,397,382
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā		3.0921211	2.7666947
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	20	3.3766912	3.0921211

*2023. gada pārskatos identificētās neatbilstības tika koriģētas. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

Pielikumi no 11. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 25. martā

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2024	2023
Procentu ienākumi		4,398,771	4,111,667
Dividendes		785,112	556,277
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(2,536,875)	(2,230,383)
Finanšu ieguldījumu iegāde	13	(165,328,911)	(114,554,732)
Finanšu ieguldījumu pārdošana		166,214,212	92,240,293
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto instrumentu pārvērtēšanas rezultāts		(355,958)	751,259
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums) pamatdarbības rezultātā		3,176,351	(19,125,619)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		72,136,943	63,761,219
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(79,990,597)	(53,735,461)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		(7,853,654)	10,025,758
Naudas līdzekļu samazinājums		(4,677,303)	(9,099,861)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		23,328,705	32,476,431
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		9	(47,865)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	18,651,411	23,328,705

Pielikumi no 11. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 25. martā

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGĀ INFORMĀCIJA

ieguldījumu plāna nosaukums:	„CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”
Kategorija:	Aktīvie plāni 50%
ieguldījumu politika:	Ieguldījumu plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt valsts, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kapitāla vērtspapīros, kā arī ieguldījumu fondu, kas veic ieguldījumus minētajos finanšu aktīvos, apliecībās, t.sk. ETF. Plāna ieguldījumu politika neparedz ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē. Ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valstīs un tautsaimniecības nozarēs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret plāna aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valsts vai nozares vērtspapīros. Līdz 50% no plāna aktīviem var tikt ieguldīti komercsabiedrību kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondu, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros, apliecībās, kā arī iespējkapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos, tajā skaitā - tādus, kuri drīkst veikt ieguldījumus nekustamajā īpašumā.
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

„CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi”.

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā, un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2024. gada 1. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

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

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

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

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu vai samazinājumu aprēķina saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 327, t.i. aprēķinot starpību starp naudas summu, kas saņemta no aktīvu un saistību pārskata finanšu aktīvu posteņos atzīto ieguldījumu pārdošanas, tai skaitā parāda instrumentu dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Gadījumos, kad finanšu instrumentu dzēšana ietver vērtspapīru apmaiņu, apmainīto vērtspapīru vērtību neiekļauj realizētajos ienākumos un iegūto vērtspapīru vērtību attiecina uz nerealizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu pārskata gadā. 2024. gada laikā

šādu apmainīto un iegūto finanšu instrumentu vērtība sastādīja 1,845,072 EUR. 2023. gadā šādu apmainīto un iegūto finanšu instrumentu gadījumu nebija.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu. Bet tādi gadījumi 2024. gadā nav bijuši.

Atlīdzību Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma mainīgās daļas atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmēru aprēķina katru darba dienu. Līdzekļu pārvaldītājam maksājamās atlīdzības apjoms ir atkarīgs no Plāna ienesīguma pārsnieguma virs atskaite indeksa, kurš tiek noteikts kā parāda vērtspapīru un kapitāla vērtspapīru indeksu kombinācija. Kopējo maksājuma mainīgās daļas apmēru par kārtējo gadu Līdzekļu pārvaldītājs ietur reizi gadā.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā atsaucē ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā atsaucē ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

Valūta	31.12.2024.	31.12.2023.
USD	1.0389	1.1050

Nauda un tās ekvivalenti

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

Terminnoguldījumi

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

Finanšu instrumenti

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

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

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

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

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

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

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

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

Mijmaiņas finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām. Šajā kategorijā ietilpst atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju. Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Plānam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

Ņemot vērā Atvasināto finanšu instrumentu darījumu tirgus vērtības izmaiņas, uz katru novērtēšanas datumu, 2023. gadā tika aprēķināts Mainīgais Nodrošinājuma lielums (minimālā pārskaitījuma summa 500'000 EUR), kuru vienai Atvasināto finanšu instrumentu darījumu pusei ir jāsaņem no otras Atvasināto finanšu instrumentu darījumu puses. Mainīgais nodrošinājums tiek uzskaitīts amortizētajā vērtībā. 2024. gadā Mainīgais nodrošinājums vairs netika piemērots.

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

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

Sākotnējā atzīšanās vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. līmenis - Finanšu instrumenti tiek novērtēti, izmantojot nekoriģētas aktīvos tirgos pastāvošas cenas. Vērtēšanas paņēmieni: novērojami tirgus ievades dati. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst kapitāla instrumenti, parāda instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenis - Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuru pamatā ir novērojami tirgus dati. Atsevišķos gadījumos tiek izmantoti neatkarīgu trešo pušu sagatavoti vērtēšanas ziņojumi vai cenas mazāk likvīdos tirgos. Vērtēšanas paņēmieni: tirgū nenovērojami ievades dati. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenis - Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuros būtiski ievades dati nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijas izmaiņas ir atspoguļotās 16. Pielikumā.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko Plānam pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Nodokļi

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

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie standarti

- Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās (papildinājumi 1. SGS);
- Ilgtermiņa saistības ar īpašiem nosacījumiem (papildinājumi 1. SGS);
- Nomas saistības pārdošanas darījumos ar saņemšanu atpakaļ nomā (papildinājumi 16. SFPS);
- Finansēšanas līgumi ar piegādātājiem (papildinājumi 7. SGS un 7. SFPS);

2024. gadā, Plānam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, un Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Publicēti standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2024. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Plāns nav piemērojis jaunus vai grozītos standartus agrāk.

Sabiedrība pašlaik izvērtē minēto jauno vai papildināto standartu potenciālo ietekmi uz Plāna finanšu pārskatiem:

- Aizvietojamības neesamība (papildinājumi 21. SGS);
- Grozījumi finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā (papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS);
- SFPS grāmatvedības standartu ikgadējie uzlabojumi 11. sējums (izdots 2024. gada 18. jūlijā);
- 18. SFPS Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos (izdots 2024. gada 9. aprīlī);
- 19. SFPS Meitas uzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana (izdots 2024. gada 9. maijā);

3. PIELIKUMS PRASĪBAS PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2023.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm AS "Citadele banka"	18,651,411	3.33%	23,328,705	4.48%

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IENĀKUMI PĀRSKATA GADĀ

	31.12.2024.	31.12.2023.
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	221,483	78,301
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	4,404,414	4,341,552
Dividendes	756,526	568,832
Pārējie ienākumi	-	17,052
Kopā ienākumi:	5,382,423	5,005,737

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IZDEVUMI PĀRSKATA GADĀ

	31.12.2024.	31.12.2023. (korigēts)
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	2,134,460	1,861,826
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījuma plāna darbības rezultātu*	2,573,504	-
Atlīdzība turētājbankai	435,506	388,172
Pārējie izdevumi	1,996	4,829
Kopā izdevumi:	5,145,466	2,254,827

*2023. gadā uzkrātā ieguldījumu pārvaldīšanas mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījumu plāna darbības rezultātu netika izmaksāta un 30.05.2024. tika atgriezta Plāna aktīvos. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI UN PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	31.12.2024.	31.12.2023. (korigēts)
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	198,175	167,755
Uzkrātie izdevumi mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījuma plāna darbības rezultātu*	2,573,504	-
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	39,635	34,969
Pārējās saistības**	-	720,000
Kopā uzkrātie izdevumi un pārējās saistības:	2,811,314	922,724

*2023. gadā uzkrātā ieguldījumu pārvaldīšanas mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījumu plāna darbības rezultātu netika izmaksāta un 30.05.2024. tika atgriezta Plāna aktīvos. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

** Pārējās saistības pozīcijā ir mainīgais nodrošinājums (Variation Margin), kas paredzēts darījumiem ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem. 2024. gadā Mainīgais nodrošinājums (Variation Margin) tika atcelts.

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2024.	31.12.2023.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	160,897,664	90,307,028
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(135,417,636)	(88,210,362)
Pārdoto ieguldījumu vērtības palielinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	5,638,490	3,878,162
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(17,118,655)	(1,326,770)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	13,999,863	4,648,058

*Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas/(dzēšanas) tiek uzskaitīti pēc finanšu instrumenta iegādes dienas valūtas kursa. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek atspoguļoti iepriekšējos pārskata periodos atzītajā ieguldījumu vērtības pieaugumā vai samazinājumā.

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2024.	31.12.2023.
No parāda instrumentiem	2,488,878	8,052,401
No kapitāla instrumentiem	1,775,147	16,987,240
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	24,454,826	24,751,458
No ieguldījumiem iespējkapitāla tirgū	(1,514,856)	909,258
No atvasinātiem finanšu instrumentiem	(3,840,328)	422,109
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	10,088,815	(4,209,205)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	33,452,482	46,913,261

9. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim			Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim		
	31.12.2024.	31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem	31.12.2023.	31.12.2023.	% no plāna neto aktīviem
Uzņēmumu parāda instrumenti:	49,673,513	5.00%	8.86%	59,927,115	5.99%	11.50%
Citu OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	43,041,409	4.41%	7.68%	48,127,069	5.29%	9.23%
Ne - OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	3,848,604	4.70%	0.69%	6,833,221	8.56%	1.32%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	2,783,500	14.52%	0.49%	4,966,825	9.19%	0.95%
Valdību parāda instrumenti:	42,119,183	4.48%	7.50%	36,209,695	4.11%	6.96%
Citu OECD reģiona valdību parāda instrumenti	28,051,994	4.53%	4.98%	26,243,559	3.97%	5.04%
Latvijas valdību parāda instrumenti	7,527,895	3.04%	1.35%	3,725,404	5.37%	1.20%
Ne - OECD reģiona valdību parāda instrumenti	6,539,294	5.95%	1.17%	6,240,732	3.03%	0.72%
Kreditēstāžu parāda instrumenti:	25,332,949	4.40%	4.53%	27,749,859	5.02%	5.33%
Citu OECD reģiona kredītiestāžu parāda instrumenti	16,555,455	4.40%	2.96%	20,222,001	4.84%	3.88%
Latvijas kredītiestāžu parāda instrumenti	8,777,494	4.40%	1.57%	7,527,858	5.50%	1.45%
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	10,126,081	4.32%	1.81%	8,816,213	7.14%	1.70%
Citu OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	10,126,081	4.32%	1.81%	8,816,213	7.14%	1.70%
Kopā parāda instrumenti:	127,251,726	4.66%	22.70%	132,702,882	5.35%	25.49%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				132,378,356	125,560,226	22.40%
ASV emitentu parāda instrumenti:				54,610,197	50,287,767	8.96%
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	26,500,000	24,176,798	19,443,206	3.46%
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	7,000,000	5,730,810	6,461,537	1.14%
BlackRock Inc 1.9% 01/2031	US09247XAR26	USD	6,200,000	5,444,155	5,073,402	0.91%
Morgan Stanley 3.955% 03/2035	XS2790333889	EUR	4,800,000	5,034,540	5,052,679	0.90%
Altria Group Inc 3.125% 06/2031	XS1843443786	EUR	3,500,000	3,441,938	3,475,072	0.62%
DXC Capital Funding DAC 0.45% 09/2027	XS2384715244	EUR	3,700,000	3,647,972	3,434,041	0.61%
Cabot Corp 4% 07/2029	US127055AL59	USD	3,200,000	3,063,996	3,001,972	0.54%
Dell International LLC / EMC Corp 8.1% 07/2036	US24703TAJ51	USD	2,000,000	2,210,080	2,352,325	0.42%
General Motors Financial Co Inc 5.75% 02/2031	US37045XER35	USD	2,000,000	1,859,908	1,993,533	0.36%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				17,713,053	17,397,389	3.11%
Citadele Banka AS 1.625% 11/2026	XS2393742122	EUR	5,200,000	5,185,132	5,057,241	0.90%
Latvia Government International Bond 0% 03/2031	XS2317123052	EUR	5,000,000	3,975,000	4,132,200	0.74%
Latvia Government International Bond 3.875% 05/2029	XS2722876609	EUR	3,200,000	3,312,221	3,395,695	0.61%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	2,920,000	2,920,000	2,781,220	0.50%
Amber Beverage Group Holding Sarl 10.272% 03/2027	LV0000870137	EUR	1,400,000	1,400,700	1,092,000	0.19%
Citadele Banka AS 5% 10/2026	LV0000804334	EUR	500,000	500,000	506,802	0.09%
Citadele Banka AS 8% 04/2034	LV0000803054	EUR	420,000	420,000	432,231	0.08%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem	
					31.12.2024.	31.12.2024.
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				13,593,321	13,193,296	2.35%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	6,300,000	6,219,906	6,213,114	1.10%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	5,300,000	5,297,377	4,876,233	0.87%
Siauli Bankas AB 4.853% 12/2028	XS2887816564	EUR	1,700,000	1,700,850	1,719,460	0.31%
Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026	LT0000407561	EUR	375,000	375,188	384,489	0.07%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				8,578,863	9,132,207	1.63%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	4,700,000	4,702,360	5,200,784	0.93%
LHV Group AS 8.75% 10/2027	XS2693753704	EUR	2,150,000	2,174,403	2,308,897	0.41%
Luminor Bank AS/Estonia 0.539% 09/2026	XS2388084480	EUR	1,300,000	1,300,660	1,275,095	0.23%
Estonia Government International Bond 0.125% 06/2030	XS2181347183	EUR	400,000	401,440	347,431	0.06%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				8,136,744	7,273,288	1.30%
EP Infrastructure AS 2.045% 10/2028	XS2062490649	EUR	4,200,000	4,211,549	3,931,285	0.70%
CEZ AS 3% 06/2028	XS0940293763	EUR	3,300,000	3,925,195	3,342,003	0.60%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				6,991,694	6,539,294	1.17%
Romanian Government International Bond 5.625% 02/2036	XS2770921315	EUR	3,500,000	3,450,215	3,521,086	0.63%
Romanian Government International Bond 2% 01/2032	XS2109812508	EUR	2,300,000	2,065,142	1,862,816	0.33%
Romanian Government International Bond 2% 04/2033	XS2330503694	EUR	1,500,000	1,476,337	1,155,392	0.21%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				5,558,580	5,644,363	1.01%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 07/2027	XS1577960203	EUR	3,900,000	3,882,913	3,799,291	0.68%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2029	XS2809858561	EUR	1,792,292	1,675,667	1,845,072	0.33%
Lielbritānijas emitentu parāda instrumenti:				4,932,993	4,873,843	0.87%
Motability Operations Group PLC 3.875% 01/2034	XS2742660660	EUR	2,700,000	2,737,370	2,860,566	0.51%
Barclays PLC 4.972% 05/2029	US06738EBD67	USD	2,100,000	2,195,623	2,013,277	0.36%
Francijas emitentu parāda instrumenti:				4,447,998	4,037,942	0.72%
BNP Paribas SA 0.5% 01/2030	FR0014001JT3	EUR	4,500,000	4,447,998	4,037,942	0.72%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				4,106,700	3,848,604	0.69%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	4,100,000	4,106,700	3,848,604	0.69%
Vācijas emitentu parāda instrumenti:				2,053,020	1,799,820	0.32%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 02/2030	DE0001102499	EUR	2,000,000	2,053,020	1,799,820	0.32%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				1,655,193	1,532,413	0.27%
Nemak SAB de CV 2.25% 07/2028	XS2362994068	EUR	1,700,000	1,655,193	1,532,413	0.27%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF)				1,651,691	1,691,500	0.30%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,651,691	1,691,500	0.30%
iCotton SIA 8.772% 06/2027	LV0000802783	EUR	1,700,000	1,651,691	1,691,500	0.30%
Kopā parāda instrumenti:				134,030,047	127,251,726	22.70%

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

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2023. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2023.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				144,111,139	131,001,664	25.16%
ASV emitentu parāda instrumenti:				48,337,336	42,537,660	8.17%
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	24,100,000	22,372,737	18,103,125	3.48%
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	7,000,000	5,730,810	6,026,019	1.16%
BlackRock Inc 1.9% 01/2031	US09247XAR26	USD	6,200,000	5,444,155	4,778,501	0.92%
Altria Group Inc 2.2% 06/2027	XS1843443190	EUR	3,500,000	3,828,372	3,409,741	0.65%
DXC Capital Funding DAC 0.45% 09/2027	XS2384715244	EUR	3,700,000	3,647,972	3,283,919	0.63%
Cabot Corp 4% 07/2029	US127055AL59	USD	3,200,000	3,063,996	2,802,009	0.54%
Dell International LLC / EMC Corp 8.1% 07/2036	US24703TAJ51	USD	2,000,000	2,210,080	2,289,457	0.44%
General Motors Co 5% 10/2028	US37045VAS97	USD	2,000,000	2,039,214	1,844,889	0.35%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				17,495,227	16,332,943	3.14%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	6,300,000	6,219,905	5,767,417	1.11%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	5,300,000	5,297,377	4,702,957	0.90%
Siauliu Bankas AB 1.047% 10/2025	LT0000405771	EUR	4,000,000	4,000,163	3,849,726	0.74%
AUGA group AB 6% 12/2024	LT0000404238	EUR	1,300,000	1,227,407	1,234,133	0.24%
Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026	LT0000407561	EUR	750,000	750,375	778,710	0.15%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				14,948,997	14,518,869	2.79%
Citadele Banka AS 1.625% 11/2026	XS2393742122	EUR	5,200,000	5,185,132	4,673,976	0.90%
Latvia Government International Bond 0.375% 10/2026	XS1501554874	EUR	4,000,000	3,559,832	3,725,404	0.72%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	2,920,000	2,920,000	2,853,882	0.55%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	1,878,000	1,883,333	1,790,563	0.34%
Amber Beverage Group Holding Sarl 11.431% 03/2027	LV0000870137	EUR	1,400,000	1,400,700	1,475,044	0.28%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				10,481,613	10,951,904	2.10%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	4,700,000	4,702,360	5,154,304	0.99%
LHV Group AS 8.75% 10/2027	XS2693753704	EUR	2,150,000	2,174,403	2,235,156	0.43%
LHV Group AS 0.875% 09/2025	XS2379637767	EUR	2,150,000	1,902,750	2,037,558	0.39%
Luminor Bank AS/Estonia 0.539% 09/2026	XS2388084480	EUR	1,300,000	1,300,660	1,192,851	0.23%
Estonia Government International Bond 0.125% 06/2030	XS2181347183	EUR	400,000	401,440	332,035	0.06%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				11,284,101	9,495,784	1.83%
Romanian Government International Bond 05/2030 3.624% 05/2030	XS2178857954	EUR	3,500,000	4,153,867	3,286,586	0.63%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3% 03/2025	XS1799975922	EUR	3,500,000	3,588,755	3,255,052	0.63%
Romanian Government International Bond 2% 01/2032	XS2109812508	EUR	2,300,000	2,065,142	1,814,713	0.35%
Romanian Government International Bond 2% 04/2033	XS2330503694	EUR	1,500,000	1,476,337	1,139,433	0.22%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				8,136,744	6,766,920	1.30%
EP Infrastructure AS 2.045% 10/2028	XS2062490649	EUR	4,200,000	4,211,549	3,495,692	0.67%
CEZ AS 3% 06/2028	XS0940293763	EUR	3,300,000	3,925,195	3,271,228	0.63%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				5,570,067	5,246,717	1.01%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	3,900,000	3,882,913	3,656,856	0.70%
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,700,000	1,687,154	1,589,861	0.31%
Francijas emitentu parāda instrumenti:				5,546,755	4,889,237	0.93%
BNP Paribas SA 0.5% 01/2030	FR0014001JT3	EUR	4,500,000	4,447,998	3,876,209	0.74%
Orano SA 3.375% 04/2026	FR0013414919	EUR	1,000,000	1,098,757	1,013,028	0.19%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem	
					31.12.2023.	31.12.2023.
Lielbritānijas emitentu parāda instrumenti:				5,032,964	4,533,486	0.87%
Smiths Group PLC 2% 02/2027	XS1570260460	EUR	2,700,000	2,837,341	2,657,289	0.51%
Barclays PLC 4.972% 05/2029	US06738EBD67	USD	2,100,000	2,195,623	1,876,197	0.36%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				4,002,810	4,037,712	0.78%
B2Holding ASA 10.285% 05/2024	NO0010852742	EUR	4,000,000	4,002,810	4,037,712	0.78%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				4,106,700	3,578,169	0.69%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	4,100,000	4,106,700	3,578,169	0.69%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				3,120,185	2,910,401	0.56%
Tele2 AB 2.125% 05/2028	XS1907150780	EUR	3,000,000	3,120,185	2,910,401	0.56%
Vācijas emitentu parāda instrumenti:				2,053,020	1,782,380	0.34%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 02/2030	DE0001102499	EUR	2,000,000	2,053,020	1,782,380	0.34%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				1,655,193	1,521,401	0.29%
Nemak SAB de CV 2.25% 07/2028	XS2362994068	EUR	1,700,000	1,655,193	1,521,401	0.29%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				1,580,413	1,160,699	0.22%
Idavang A/S 11.237% 11/2025	DK0030472618	EUR	1,579,220	1,580,413	1,160,699	0.22%
Nīderlandes emitentu parāda instrumenti:				759,014	737,382	0.14%
Teva Pharmaceutical Finance NL II BV 1.875% 03/2027	XS1211044075	EUR	800,000	759,014	737,382	0.14%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				1,651,691	1,701,218	0.33%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,651,691	1,701,218	0.33%
iCotton SIA 9.975% 06/2027	LV0000802783	EUR	1,700,000	1,651,691	1,701,218	0.33%
Kopā parāda instrumenti:				145,762,830	132,702,882	25.49%

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

10. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR NEFIKSĒTU IENĀKUMU

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2023. (korigēts)
Obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	162,813,793	29.05%	132,743,241	25.50%
Citu OECD reģiona obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	148,395,373	26.48%	118,752,178	22.81%
Latvijas obligāciju ieguldījumu fondu apliecības	14,418,420	2.57%	13,991,063	2.69%
Akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	113,842,598	20.31%	106,927,555	20.53%
Citu OECD reģiona akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu aplēcības	105,420,022	18.81%	99,966,726	19.20%
Latvijas akciju ieguldījumu fondu apliecības	8,422,576	1.50%	6,960,829	1.33%
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	87,593,276	15.63%	77,377,763	14.86%
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	86,486,276	15.43%	76,270,763	14.65%
Latvijas uzņēmumu kapitāla instrumenti	1,107,000	0.20%	1,107,000	0.21%
Finanšu institūciju kapitāla instrumenti	16,501,788	2.94%	8,133,250	1.56%
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	16,501,788	2.94%	8,133,250	1.56%
Kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā:	380,751,455	67.93%	325,181,809	62.45%

Uz 2024. gada 31. decembri visi Plānam piederošie kapitāla instrumenti tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 276,656,391 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos. Uz 2023. gada 31. decembri visi Plānam piederošie kapitāla instrumenti tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 239,670,796 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				93,187,795	104,095,064	18.57%
ASV emitentu kapitāla instrumenti:				87,261,583	98,530,661	17.58%
Arista Networks Inc	US0404132054	USD	35,107	3,444,500	3,713,118	0.67%
Apple Inc	US0378331005	USD	15,007	2,047,821	3,610,261	0.65%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	28,356	3,434,576	3,558,079	0.63%
Deckers Outdoor Corp	US2435371073	USD	18,070	2,535,957	3,540,948	0.63%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	6,931	2,384,857	3,513,134	0.63%
Expedia Group Inc	US30212P3038	USD	19,531	2,022,156	3,513,098	0.63%
KLA Corp	US4824801009	USD	5,793	2,329,049	3,497,268	0.62%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	27,090	3,032,666	3,497,006	0.62%
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	39,978	3,546,617	3,481,769	0.62%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	22,161	3,153,506	3,459,283	0.62%
Simon Property Group Inc	US8288061091	USD	20,912	3,568,583	3,449,906	0.62%
Verisk Analytics Inc	US92345Y1064	USD	13,053	2,403,849	3,447,379	0.62%
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	38,065	3,564,664	3,443,767	0.61%
Waters Corp	US9418481035	USD	9,618	3,524,030	3,418,653	0.61%
Moody's Corp	US6153691059	USD	7,458	2,359,547	3,387,866	0.60%
IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	USD	8,508	3,919,969	3,370,278	0.60%
MarketAxess Holdings Inc	US57060D1081	USD	15,554	3,523,592	3,366,964	0.60%
NetApp Inc	US64110D1046	USD	30,304	3,605,277	3,347,179	0.60%
Lam Research Corp	US5128073062	USD	48,490	3,576,973	3,345,152	0.60%
Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	699	1,413,291	3,339,308	0.60%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	5,897	2,786,072	3,329,940	0.59%
Gartner Inc	US3666511072	USD	7,146	3,521,416	3,325,308	0.59%
Corpay Inc	US2199481068	USD	10,160	3,522,704	3,315,765	0.59%
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	13,561	2,866,582	3,302,075	0.59%
Copart Inc	US2172041061	USD	59,337	1,576,276	3,277,842	0.58%
Blackstone Inc	US09260D1072	USD	19,662	3,544,530	3,247,097	0.58%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	7,518	2,981,265	3,209,605	0.57%
Charles Schwab Corp/The	US8085131055	USD	44,878	3,540,000	3,184,096	0.57%
Paycom Software Inc	US70432V1026	USD	15,487	3,531,258	3,038,517	0.54%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				3,536,612	3,380,503	0.60%
Garmin Ltd	CH0114405324	USD	17,018	3,536,612	3,380,503	0.60%
Latvijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,152,050	1,107,000	0.20%
APF Holdings AS	LV0000101921	EUR	225,000	1,152,050	1,107,000	0.20%
Lietuvas emitentu kapitāla instrumenti:				1,237,550	1,076,900	0.19%
AB Ignitis Grupe	LT0000115768	EUR	55,000	1,237,550	1,076,900	0.19%
Kapitāla instrumenti kopā:				93,187,795	104,095,064	18.57%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2023. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2023. (korigēts)
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				70,722,107	85,511,013	16.42%
ASV emitentu kapitāla instrumenti:				68,332,507	83,367,813	16.01%
Expedia Group Inc	US30212P3038	USD	23,753	2,377,794	3,261,361	0.62%
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	9,823	2,299,916	3,007,260	0.58%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	2,959	1,560,202	2,994,026	0.57%
QUALCOMM Inc	US7475251036	USD	22,803	2,595,068	2,991,217	0.57%
Mettler-Toledo International Inc	US5926881054	USD	2,712	2,793,934	2,969,677	0.57%
Lam Research Corp	US5128071082	USD	4,150	1,975,674	2,943,007	0.57%
Autodesk Inc	US0527691069	USD	13,170	2,581,831	2,908,127	0.56%
Ameriprise Financial Inc	US03076C1062	USD	8,399	2,592,875	2,889,712	0.55%
Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	900	1,688,599	2,879,194	0.55%
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	12,089	2,510,271	2,865,914	0.55%
Ross Stores Inc	US7782961038	USD	22,807	2,582,493	2,858,202	0.55%
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	20,413	2,886,068	2,855,788	0.55%
Moody's Corp	US6153691059	USD	8,025	2,512,484	2,839,688	0.55%
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	24,379	2,665,875	2,797,959	0.54%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	USD	3,524	2,406,580	2,797,450	0.54%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	19,007	2,528,865	2,788,783	0.54%
Gartner Inc	US3666511072	USD	6,790	2,059,367	2,775,113	0.53%
KLA Corp	US4824801009	USD	5,284	1,640,093	2,774,937	0.53%
Amgen Inc	US0311621009	USD	10,578	2,353,557	2,755,449	0.53%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	7,041	2,359,325	2,717,826	0.52%
Clorox Co/The	US1890541097	USD	21,024	2,599,410	2,703,439	0.52%
Apple Inc	US0378331005	USD	15,170	1,948,240	2,638,894	0.51%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	5,801	2,201,625	2,617,800	0.50%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	7,635	2,356,385	2,599,700	0.50%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	4,766	1,732,472	2,577,134	0.49%
Copart Inc	US2172041061	USD	57,851	1,709,975	2,560,627	0.49%
Verisk Analytics Inc	US92345Y1064	USD	11,733	2,092,270	2,532,204	0.49%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	4,813	1,290,140	2,531,812	0.49%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	23,114	2,844,319	2,531,663	0.49%
Marsh & McLennan Cos Inc	US5717481023	USD	14,055	2,586,800	2,403,850	0.46%
Latvijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,152,050	1,107,000	0.21%
APF Holdings AS	LV0000101921	EUR	225,000	1,152,050	1,107,000	0.21%
Lietuvas emitentu kapitāla instrumenti:				1,237,550	1,036,200	0.20%
AB Ignitis Grupe	LT0000115768	EUR	55,000	1,237,550	1,036,200	0.20%
Kapitāla instrumenti kopā:				70,722,107	85,511,013	16.42%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				230,918,621	276,656,391	49.36%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				152,325,323	168,756,213	30.11%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	479,986	44,904,987	44,365,073	7.92%
GS Global CORE Equity	LU0280841296	EUR	790,000	15,591,410	34,760,000	6.20%
BlackRock Global Index Funds - iShare Emerging Markets Government Bond Index LU	LU1373035663	EUR	227,150	26,055,354	23,759,890	4.24%
Goldman Sachs US Dollar Credit	LU0803997666	EUR	3,771	22,893,725	23,251,043	4.15%
JPM Funds - Europe Equity	LU0248047044	EUR	58,800	11,247,872	11,126,724	1.98%
BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0549552437	EUR	60,000	7,247,420	9,575,400	1.71%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	998,002	10,000,000	9,301,379	1.66%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	LU0368556220	EUR	84,000	11,087,593	8,704,920	1.55%
Fundsmith Equity Fund Feeder	LU0690374029	EUR	59,950	3,296,962	3,911,784	0.70%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				57,506,200	85,059,182	15.18%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	684,040	20,059,205	46,916,594	8.38%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	1,158,166	24,419,670	23,545,532	4.20%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	790,740	13,027,325	14,597,056	2.60%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				21,087,098	22,840,996	4.07%
CBL Eastern European Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	483,384	8,907,581	8,821,760	1.57%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc USD	LV0000401032	USD	412,346	4,383,117	6,096,481	1.09%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	509,714	5,722,462	5,596,660	1.00%
CBL European Leaders Equity Fund	LV0000400794	EUR	43,333	2,073,938	2,326,095	0.41%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				230,918,621	276,656,391	49.36%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2023. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2023. (koriģēts)
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				214,699,608	239,670,796	46.03%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				143,227,465	153,998,206	29.58%
GS Global CORE Equity	LU0280841296	EUR	790,000	15,591,410	26,757,300	5.15%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	271,549	25,704,987	25,175,336	4.83%
Goldman Sachs US Dollar Credit	LU0803997666	EUR	3,771	22,893,725	23,170,457	4.45%
BlackRock Global Index Funds - iShare Emerging Markets Government Bond Index LU	LU1373035663	EUR	227,150	26,055,355	22,637,769	4.35%
Vontobel Fund - US Equity	LU0368557038	EUR	42,450	12,264,958	18,417,782	3.54%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	998,002	10,000,000	9,341,299	1.79%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	LU0368556220	EUR	84,000	11,087,593	9,150,120	1.76%
BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0549552437	EUR	60,000	7,247,420	8,910,600	1.71%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	LU0360484769	EUR	61,500	9,085,055	6,999,315	1.34%
Fundsmith Equity Fund Feeder	LU0690374029	EUR	59,950	3,296,962	3,438,228	0.66%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				49,606,200	64,720,698	12.44%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	684,040	20,059,205	35,203,981	6.77%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	760,383	16,519,670	15,291,309	2.94%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	790,740	13,027,325	14,225,408	2.73%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				21,865,943	20,951,892	4.01%
CBL Eastern European Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	502,636	9,260,084	8,394,022	1.61%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	538,177	6,014,208	5,597,041	1.07%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc USD	LV0000401032	USD	425,233	4,517,713	4,752,599	0.91%
CBL European Leaders Equity Fund	LV0000400794	EUR	43,333	2,073,938	2,208,230	0.42%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				214,699,608	239,670,796	46.03%

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI IESPĒJKAPITĀLA TIRGŪ UN ALTERNATĪVAJOS IEGULDĪJUMU FONDOS 2024.gada 31.decembrī

Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	Emitenta izcelsmes valsts	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem
SG Capital Partners Fund 1 KS	Latvija	4,677,468	7,001,179	1.26%
BaltCap Infrastructure Fund UF	Igaunija	4,617,290	6,019,764	1.08%
SG Capital Partners Sustainable Forest and Land Fund 1, KS	Latvija	5,330,134	5,564,596	0.99%
KS EuVECA Livonia Partners Fund II	Latvija	4,903,214	5,480,659	0.98%
KS Merito Sustainable Energy FUND I AIF	Latvija	4,433,437	4,558,750	0.81%
Usaldusfond Change Ventures Fund II	Igaunija	4,291,778	4,170,343	0.74%
Collier International Partners VII Luxembourg, SLP**	Luksemburga	(120,357)*	2,296,573	0.41%
Altum kapitāla fonds	Latvija	2,071,716	2,321,868	0.41%
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	Latvija	(427,115)*	1,977,250	0.35%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	Latvija	382,584	166,261	0.03%
Kopā:		30,160,149	39,557,243	7.06%

*Iegādes vērtība tiek norādīta ar negatīvo zīmi, jo saņemtie (distribution) maksājumi pārsniedza veiktos(drawdown) maksājumus.
**Uz 31.12.2024. Plānam bija Prasības pret alternatīvo ieguldījumu fondu "Coller International Partners VII Luxembourg, SLP" 980,545 EUR apmērā. Prasības ir atspoguļotas pozīcijā "Pārējie aktīvi" – Aktīvu Saistību pārskatā. Prasības tika pilnībā izpildītas Februārī 2025.g.

2023.gada 31.decembrī

Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	Emitenta izcelsmes valsts	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem
SG Capital Partners Fund 1 KS	Latvija	4,846,324	7,033,651	1.45%
BaltCap Infrastructure Fund UF	Igaunija	4,617,290	6,165,891	1.18%
Usaldusfond Change Ventures Fund II	Igaunija	4,217,785	4,688,061	0.90%
SG Capital Partners Sustainable Forest and Land Fund 1, KS	Latvija	3,902,628	4,538,670	0.87%
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	Latvija	1,640,666	4,268,747	0.82%
KS Merito Sustainable Energy FUND I AIF	Latvija	4,215,050	4,225,438	0.81%
KS EuVECA Livonia Partners Fund II	Latvija	3,230,710	3,581,491	0.69%
Coller International Partners VII Luxembourg, SLP	Luksemburga	(120,357)*	2,950,258	0.57%
Altum kapitāla fonds	Latvija	2,248,750	2,350,635	0.45%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	Latvija	447,651	189,467	0.04%
Kopā:		29,246,497	39,992,309	7.68%

* Iegādes vērtība tiek norādīta ar negatīvo zīmi, jo saņemtie (distribution) maksājumi pārsniedza veiktos(drawdown) maksājumus.

12. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2024.			% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.	31.12.2023.			% no plāna neto aktīviem 31.12.2023.
	Patiesā vērtība				Patiesā vērtība			
	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvi	Saistības		Nosacītā pamatvērtība	Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	52,761,744	-	(3,840,328)	(0.69%)	49,617,468	422,109	-	0.08%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	52,761,744	-	(3,840,328)	(0.69%)	49,617,468	422,109	-	0.08%

Visi atvasināto finanšu instrumentu darījumi ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

13. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2024. gadā:

	31.12.2023.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2024.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti	132,702,882	28,306,105	(42,279,264)	8,522,003	127,251,726
Kapitāla instrumenti	85,511,013	94,010,745	(94,518,957)	19,092,263	104,095,064
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	239,670,796	38,347,872	(29,865,020)	28,502,743	276,656,391
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	39,992,309	4,664,189	(3,750,537)	(1,348,718)	39,557,243
Atvasinātie finanšu instrumenti	422,109	-	(364,042)	(3,898,395)	(3,840,328)
Kopā ieguldījumi	498,299,109	165,328,911	(170,777,820)	50,869,896	543,720,096

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2023. gadā:

	31.12.2022.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2023.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti	118,582,674	43,723,243	(41,560,453)	11,957,418	132,702,882
Kapitāla instrumenti	65,713,080	51,360,787	(49,207,960)	17,645,106	85,511,013
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	207,010,403	11,410,457	(3,797,668)	25,047,604	239,670,796
ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	32,664,072	8,060,245	(1,518,596)	786,588	39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	4,648,731	-	(4,628,217)	401,595	422,109
Kopā ieguldījumi	428,618,960	114,554,732	(100,712,894)	55,838,311	498,299,109

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

14. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus, ka arī uz 31. decembrī 2024. gadu Plānam nebija Mainīgais nodrošinājums atvasināto finanšu instrumentu darījumiem. Uz 31. decembrī 2023. gadu Plānam bija Mainīgais nodrošinājums atvasināto finanšu instrumentu darījumiem 720,000 EUR apmērā no AS "Citadeles bankas" puses.

15. PIELIKUMS NODOKĻI UN NODEVAS

2024. gadā un 2023. gadā no Plāna mantas netika samaksāti nekāda veida nodokļi, nodevas un saņemtie nodokļu atvieglojumi.

16. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

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

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2024. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati	Vērtēšanas paņēmieni – nenovērojami tirgus ievades dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,651,411	-	18,651,411	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	127,251,726	126,867,237	-	384,489
Kapitāla instrumenti	104,095,064	104,095,064	-	-
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	276,656,391	276,656,391	-	-
ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	39,557,243	-	-	39,557,243
Pārējie aktīvi	980,545	-	980,545	-
Kopā aktīvi	567,192,380	507,618,692	19,631,956	39,941,732
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,840,328)	-	(3,840,328)	-
Uzkrātie izdevumi	(2,811,314)	-	(2,811,314)	-
Kopā saistības	(6,651,642)	-	(6,651,642)	-
Neto aktīvi	560,540,738	507,618,692	12,980,314	39,941,732

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2023. gada 31. decembrī (korigēts*)

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati	Vērtēšanas paņēmieni – nenovērojami tirgus ievades dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	23,328,705	-	23,328,705	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	132,702,882	129,849,000	-	2,853,882
Kapitāla instrumenti	85,511,013	85,511,013	-	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	239,670,796	239,670,796	-	-
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	39,992,309	-	-	39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	422,109	-	422,109	-
Kopā aktīvi	521,627,814	455,030,809	23,750,814	42,846,191
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(202,724)	-	(202,724)	-
Pārējās saistības	(720,000)	-	(720,000)	-
Kopā saistības	(922,724)	-	(922,724)	-
Neto aktīvi	520,705,090	455,030,809	22,828,090	42,846,191

*2023. gada pārskatos identificētās neatbilstības tika koriģētas. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

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

	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
2024				
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	483,333,693	24,284,999	384,489	508,003,181
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū	-	-	39,557,243	39,557,243
Finanšu aktīvi kopā	483,333,693	24,284,999	39,941,732	547,560,424
Finanšu saistības				
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,840,328)	-	(3,840,328)
Patiesās vērtības neto vērtība	483,333,693	20,444,671	39,941,732	543,720,096

2024. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī (Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati), ir samazinājās salīdzinājumā ar 2023. gada 31. decembri. Galvenais atlikuma samazinājuma iemesls ir, pieejamo kotāciju dēļ, parāda vērtspapīru pārklassifikācija uz obligācijām atbilstošāku hierarhijas līmeni, kas tika novērotas 2024. gada beigās, kas ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā, un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. Tā rezultātā, 2024. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu -23,029,212 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni, kā arī vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 2,781,220 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. līmeņa uz 2. līmeni un 384,489 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 3. hierarhijas līmeni. Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
2023				
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	396,208,714	58,822,095	2,853,882	457,884,691
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū	-	-	39,992,309	39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	422,109	-	422,109
Finanšu aktīvi kopā	396,208,714	59,244,204	42,846,191	498,299,109
Finanšu saistības				
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
	-	-	-	-
Patiesās vērtības neto vērtība	396,208,714	59,244,204	42,846,191	498,299,109

2023. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī (Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati), ir samazinājās salīdzinājumā ar 2022. gada 31. decembri. Galvenais vērtības samazinājuma iemesls ir parāda vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpības, kas tika novērotas 2022. gada beigās un kas tika salīdzinātas ar fiksēto pirkšanas un pārdošanas cenu starpības sliekšni, kurš ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. Tā rezultātā, 2023. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 737,382 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni un 25,250,156 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni. Kā arī vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,234,133 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. līmeņa uz 2. līmeni.

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums.

EUR	Parāda instrumenti, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū	Kopā
Atlikums 2024. gada 1. janvārī	2,853,882	39,992,309	42,846,191
Pārklasifikācija uz 3. līmeni*	384,489	-	384,489
Pārklasifikācija no 3. līmeņa*	(2,781,220)	-	(2,781,220)
Peļņa vai zaudējumi kopā:			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā atzītā pārvērtēšana un ieņēmumi	(72,662)	(1,348,718)	(1,421,380)
Iegādes	-	4,664,189	4,664,189
Pārdošanas/Dzēšanas	-	(3,750,537)	(3,750,537)
Kuponi	-	-	-
Atlikums 2024. gada 31. decembrī	384,489	39,557,243	39,941,732

*Pārskata periodā parāda instruments Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026 ISIN LT0000407561 pieejamo kotāciju trūkuma dēļ, bija pārklasificēts uz atbilstošāku hierarhijas 3. līmeni. Savukārt, parāda instruments Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN LV0000880102, aktīvo kotāciju dēļ, pārklasificēt uz tām (obligācijām) atbilstošāku hierarhijas 2. līmeni.

EUR	Parāda instrumenti, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū	Kopā
Atlikums 2023. gada 1. janvārī	3,982,127	32,664,072	36,646,199
Pārklasifikācija no 3. līmeņa*	(1,234,133)	-	(1,234,133)
Peļņa vai zaudējumi kopā:			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā atzītā pārvērtēšana un ieņēmumi	251,888	786,588	1,038,476
Iegādes	-	8,060,245	8,060,245
Pārdošanas/Dzēšanas	-	(1,518,596)	(1,518,596)
Kuponi	(146,000)	-	(146,000)
Atlikums 2023. gada 31. decembrī	2,853,882	39,992,309	42,846,191

*Pārskata gada beigās tika pieņemts lēmums parāda instrumentu AUGA group AB 6% 12/2024 ISIN LT0000404238 pieejamo kotāciju dēļ, pārklasificēt uz tām (obligācijām) atbilstošāku hierarhijas 2. līmeni; attiecīgi, pieejamās kotācijas nav pietiekošas, lai konkrēto parāda vērtspapīru varētu pārklasificēt uz hierarhijas 1. līmeni.

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojami dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) - 2. līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode Vērtspapīru cenu kotācijas	Netika piemēroti	- Netika piemēroti
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) - 3. līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode Vērtspapīru cenu kotācijas	Diskonta likme	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū – 3. līmenis	Neto aktīvu vērtība, ko nosaka iespējkapitāla fonda pārvaldītājs	Neto aktīvu vērtība: (5% izmaiņas)	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Neto aktīvu vērtība būtu augstāka (zemāka);

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamiem ievades datiem, kas izmantoti finanšu aktīvu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

2023. gada 31. decembrī

Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)
Diskonta likme (2% izmaiņas) Partnerystes Projektai Keturi UAB 9%
04/2026 ISIN: LT0000404238

Pieaugums	(Samazinājums)
1,977,862	(1,977,862)
9,182	(9,506)

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

2023. gada 31. decembrī

Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)
Diskonta likme (2% izmaiņas) Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN:
LV0000880102

Pieaugums	(Samazinājums)
1,999,615	(1,999,615)
341,132	(398,081)

17. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

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

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus

papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	206,044	(31,460,379)	(31,254,335)
USD	100	17,581	(4,367,709)	(4,350,128)
Kopā		223,625	(35,828,088)	(35,604,463)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0,04%	-5.61%	-5.58%
USD	100	0,00%	-0.78%	-0.78%
Kopā		0,04%	-6.39%	-6.36%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(206,044)	31,460,379	31,254,335
USD	-100	(17,581)	4,367,709	4,350,128
Kopā		(223,625)	35,828,088	35,604,463

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.04%	5.61%	5.58%
USD	-100	0.00%	0.78%	0.78%
Kopā		-0.04%	6.39%	6.36%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	394,366	(26,301,101)	(25,906,735)
USD	100	30,499	(4,127,522)	(4,097,023)
Kopā		424,865	(30,428,623)	(30,003,758)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0,08%	-5.05%	-4.98%
USD	100	0,01%	-0.79%	-0.79%
Kopā		0,08%	-5.84%	-5.77%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(394,366)	26,301,101	25,906,735
USD	-100	(30,499)	4,127,522	4,097,023
Kopā		(424,865)	30,428,623	30,003,758

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.08%	5.05%	4.98%
USD	-100	-0.01%	0.79%	0.79%
Kopā		-0.08%	5.85%	5.77%

Cenu svārstību risks

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

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

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

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2024. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2024. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:					
ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	10,00%	39,557,243	(3,955,724)	3,955,724	0.71%
Akciju fondi	15,00%	113,842,598	(17,076,390)	17,076,390	3.05%
Obligāciju fondi	10,00%	162,813,793	(16,281,379)	16,281,379	2.90%
- Kapitāla instrumenti	15,00%	104,095,064	(15,614,260)	15,614,260	2.79%
Kopā:		420,308,698	(52,927,753)	52,927,753	9.45%

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2023. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2023. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2023.
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:					
ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	10.00%	39,992,309	(3,999,231)	3,999,231	0.77%
Akciju fondi	15.00%	106,927,555	(16,039,133)	16,039,133	3.08%
Obligāciju fondi	10.00%	132,743,241	(13,274,324)	13,274,324	2.55%
- Kapitāla instrumenti	15.00%	85,511,013	(12,826,652)	12,826,652	2.46%
Kopā:		365,174,118	(46,139,340)	46,139,340	8.86%

Valūtas kursa risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	82.19%	0.00%	0.00%
USD	17.81%	5.97%	1.06%
Kopā	100.00%		1.06%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	84.79%	0.00%	0.00%
USD	15.21%	7.54%	1.15%
Kopā	100.00%		1.15%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2024. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	960,546	17,690,865	18,651,411
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	40,339,252	86,912,474	127,251,726
Kapitāla instrumenti	101,911,164	2,183,900	104,095,064
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	6,096,481	270,559,910	276,656,391
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	2,296,573	37,260,670	39,557,243
Pārējie aktīvi	980,545	-	980,545
Kopā aktīvi	152,584,561	414,607,819	567,192,380
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(52,761,744)	48,921,416	(3,840,328)
Uzkrātie izdevumi	-	(2,811,314)	(2,811,314)
Kopā saistības	(52,761,744)	46,110,102	(6,651,642)
Neto aktīvi	99,822,817	460,717,921	560,540,738
Neto garā/(īsā) pozīcija	17.81%	82.19%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2023. gada 31. decembrī (korigēts*).

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	147	23,328,558	23,328,705
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	37,720,197	94,982,685	132,702,882
Kapitāla instrumenti	83,367,813	2,143,200	85,511,013
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4,752,599	234,918,197	239,670,796
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	2,950,258	37,042,051	39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	(49,617,468)	50,039,577	422,109
Kopā aktīvi	79,173,546	442,454,268	521,627,814
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(202,724)	(202,724)
Pārējās saistības	-	(720,000)	(720,000)
Kopā saistības	-	(922,724)	(922,724)
Neto aktīvi	79,173,546	441,531,544	520,705,090
Neto garā/(īsā) pozīcija	15.21%	84.79%	100.00%

*2023. gada pārskatos identificētās neatbilstības tika koriģētas. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

Kreditrisks

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

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Plāna prasības pret kredītiestādēm 2024. gada un 2023. gada ir ar investīciju klases reitingu. 2024. gada 6. decembrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra paziņoja par AS "Citadele banka" ilgtermiņa noguldījumu reitinga paaugstināšanu uz Baa1 no Baa2, ar stabilu nākotnes prognozi, kas atbilst Investīciju klases finanšu instrumentu kategorijai.

Sadalījums tiek veikts pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA-; Aaa – Aa3;
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB-; A1 – Baa3;
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB-; Ba1 - Ba3;
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C; B1 - C;

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finansu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riskā finanšu instrumenti	Spekulatīvie finansu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	18,651,411	-	-	-	18,651,411
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	32,777,965	74,146,316	13,439,203	-	6,888,242	127,251,726
Pārējie aktīvi	-	980,545	-	-	-	980,545
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,840,328)	-	-	-	(3,840,328)
Ieguldījumi kopā:	32,777,965	89,937,944	13,439,203	-	6,888,242	143,043,354

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2023. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riskā finanšu instrumenti	Spekulatīvie finansu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	23,328,705	-	-	-	23,328,705
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	31,022,060	62,854,161	19,944,974	5,828,275	13,053,412	132,702,882
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	422,109	-	-	-	422,109
Pārējie saistības	-	(720,000)	-	-	-	(720,000)
Ieguldījumi kopā:	31,022,060	85,884,975	19,944,974	5,828,275	13,053,412	155,733,696

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksātspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2024. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,651,411	-	-	18,651,411
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	19,088,889	97,774,939	10,387,898	127,251,726
Kapitāla instrumenti	1,107,000	102,988,064	-	104,095,064
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	22,840,996	253,815,395	-	276,656,391
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	27,070,563	12,486,680	-	39,557,243
Pārējie aktīvi	980,545	-	-	980,545
Kopā aktīvi	89,739,404	467,065,078	10,387,898	567,192,380
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,840,328)	-	-	(3,840,328)
Uzkrātie izdevumi	(2,811,314)	-	-	(2,811,314)
Kopā saistības	(6,651,642)	-	-	(6,651,642)
Neto aktīvi	83,087,762	467,065,078	10,387,898	560,540,738

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2023. gada 31. decembrī (koriģēts*).

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	23,328,705	-	-	23,328,705
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	16,220,087	103,408,842	13,073,953	132,702,882
Kapitāla instrumenti	1,107,000	84,404,013	-	85,511,013
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	20,951,892	218,718,904	-	239,670,796
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	26,188,099	13,804,210	-	39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	422,109	-	-	422,109
Kopā aktīvi	88,217,892	420,335,969	13,073,953	521,627,814
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(202,724)	-	-	(202,724)
Pārējās saistības	(720,000)	-	-	(720,000)
Kopā saistības	(922,724)	-	-	(922,724)
Neto aktīvi	87,295,168	420,335,969	13,073,953	520,705,090

*2023. gada pārskatos identificētās neatbilstības tika koriģētas. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.	Uzskaites vērtība 31.12.2023. (koriģēts)	% no plāna neto aktīviem 31.12.2023.
Luksemburga	171,052,786	30.52%	156,948,464	30.15%
ASV	148,818,428	26.54%	125,905,473	24.19%
Īrija	85,059,182	15.18%	64,720,698	12.43%
Latvija	83,087,762	14.82%	87,295,168	16.75%
Igaunija	19,322,314	3.45%	21,805,856	4.18%
Lietuva	14,270,196	2.54%	17,369,143	3.34%
Čehija	7,273,288	1.30%	6,766,920	1.30%
Rumānija	6,539,294	1.17%	9,495,784	1.83%
Polija	5,644,363	1.01%	5,246,717	1.01%
Lielbritānija	4,873,843	0.87%	4,533,486	0.87%
Francija	4,037,942	0.72%	4,889,237	0.93%
Bulgārija	3,848,604	0.69%	3,578,169	0.69%
Šveice	3,380,503	0.60%	-	-
Vācija	1,799,820	0.32%	1,782,380	0.34%
Meksika	1,532,413	0.27%	1,521,401	0.29%
Norvēģija	-	-	4,037,712	0.78%
Zviedrija	-	-	2,910,401	0.56%
Dānija	-	-	1,160,699	0.22%
Nīderlande	-	-	737,382	0.14%
Kopā	560,540,738	100.00%	520,705,090	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts). Informācija norādīta par vērtspapīriem, kuriem šāda informācija pieejama.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2023.
IT pakalpojumi	46,785,964	8.35%	38,899,940	7.47%
Valdība	42,119,183	7.50%	36,209,695	6.96%
Finanšu pakalpojumi	26,627,869	4.75%	16,949,463	3.27%
Komerbankas	25,332,949	4.53%	27,749,859	5.33%
Komunālie pakalpojumi	20,874,316	3.73%	20,754,130	3.98%
Patēriņa pakalpojumi	17,299,803	3.09%	12,365,047	2.36%
Patērētāju preces	14,405,420	2.56%	15,322,937	2.94%
Rūpniecība	12,887,862	2.30%	16,794,417	3.23%
Nekustamais īpašums	11,892,581	2.12%	9,801,179	1.89%
Farmācija	6,788,931	1.21%	17,654,818	3.39%
Komunikāciju pakalpojumi	3,329,940	0.59%	2,910,401	0.56%
Izejmateriāli	3,001,972	0.54%	2,802,009	0.54%
Kopā	231,346,790	41.27%	218,213,895	41.92%

Likviditātes risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2024. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,651,411	-	-	-	-	-	18,651,411
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Parāda instrumenti	-	-	-	-	62,054,572	65,197,154	127,251,726
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	-	104,095,064	104,095,064
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	276,656,391	276,656,391
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	-	-	-	-	-	39,557,243	39,557,243
Pārējie aktīvi	-	980,545	-	-	-	-	980,545
Kopā aktīvi	18,651,411	980,545	-	-	62,054,572	485,505,852	567,192,380
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,840,328)	-	-	-	-	(3,840,328)
Uzkrātie izdevumi	(237,810)	-	(2,573,504)	-	-	-	(2,811,314)
Kopā saistības	(237,810)	(3,840,328)	(2,573,504)	-	-	-	(6,651,642)
Neto aktīvi	18,413,601	(2,859,783)	(2,573,504)	-	62,054,572	485,505,852	560,540,738
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	3.28%	(0.51%)	(0.46%)	0.58%	11.07%	86.62%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2023. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām) (koriģēts*)

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	23,328,705	-	-	-	-	-	23,328,705
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Parāda instrumenti	-	-	4,037,712	3,024,696	76,002,990	49,637,484	132,702,882
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	-	85,511,013	85,511,013
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	239,670,796	239,670,796
ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	-	-	-	-	-	39,992,309	39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	422,109	-	-	-	-	422,109
Kopā aktīvi	23,328,705	422,109	4,037,712	3,024,696	76,002,990	414,811,602	521,627,814
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(202,724)	-	-	-	-	-	(202,724)
Pārējas saistības	(720,000)	-	-	-	-	-	(720,000)
Kopā saistības	(922,724)	-	-	-	-	-	(922,724)
Neto aktīvi	22,405,981	422,109	4,037,712	3,024,696	76,002,990	414,811,602	520,705,090
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	4.30%	0.08%	0.78%	0.58%	14.60%	79.66%	100.00%

*2023. gada pārskatos identificētās neatbilstības tika koriģētas. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

18. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skatīt 3. Pielikumu). Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību (skatīt 5. Pielikumu).

Pārskata periodā Plāns ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 221,483 EUR apmērā. 2023. gadā Plāns ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 78,301 EUR apmērā (skatīt 4. Pielikumu).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos un kredītiestāžu parāda vērtspapīros. Uz 2024. gada 31. decembri Plānam 22,840,996 EUR bija ieguldījumi fondos, kurus pārvalda IPAS "CBL Asset Management", un 8,777,494 EUR AS "Citadeles Bankas" parāda vērtspapīros. Uz 2023. gada 31. decembri Plānam 20,951,892 EUR bija ieguldījumi fondos, kurus pārvalda IPAS "CBL Asset Management", un 7,527,858 EUR AS "Citadeles Bankas" parāda vērtspapīros.

19. PLĀNA DALĪBNIEKU VECUMA STRUKTŪRA

Ar 01.07.2024. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra sāka sniegt informāciju par Valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem, lai Sabiedrība, kā fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs varētu izvērtēt dalībnieka izvēlēto pensiju plāna atbilstību dalībnieka vecumam un vajadzībām.

Saskaņā ar Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras datiem uz 2024. gada 31. decembri, Plānu dalībnieki tiek sadalīti šādās vecuma grupās:

Plāna dalībnieku vecuma struktūra uz 31.12.2024.	Dalībnieku skaits
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem (ieskaitot)	8,851
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	29,499
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	32,651
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	24,112
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	6,409
Dalībnieki vecumā no 66 gadiem	474
Kopā:	101,996

Uz 2023. gada 31. decembri kopējais Plāna dalībnieku skaits bija 111,129 privātpersonas, detalizēts Plāna dalībnieku sadalījums pa vecumiem nav pieejams.

20. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2024.	31.12.2023. (koriģēts)**	31.12.2022.
Plāna neto aktīvi	560,540,738	520,705,090	456,367,103
Plāna daļu skaits	166,002,959	168,397,382	164,950,295
Plāna daļu vērtība	3.3766912	3.0921211	2.7666947
Plāna ienesīgums*	9.23%	11.76%	(15.72%)

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

**2023. gada pārskatos identificētās neatbilstības tika koriģētas. Detalizēts atšifrējums pieejams 22. pielikumā.

21. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2024. gada pārskata novērtējumu vai Plāna finansiālo stāvokli. Pēc pārskata perioda beigu datuma, saskaņā ar AS Citadeles grupas akcionāru lēmumu, notikušas izmaiņas IPAS CBL Asset Management Padomes sastāvā, 17.03.2025.g. Latvijas Banka ir apstiprinājusi Edward Rebane iecelšanu par IPAS CBL Asset Management Padomes locekli. Ruta Ezerskiene ir atbrīvota no Padomes locekļa pienākumiem.

22. PIELIKUMS VEIKTAS KOREKCIJAS

2023. gadā uzkrātā ieguldījumu pārvaldīšanas mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījumu plāna darbības rezultātu netika izmaksāta un 30.05.2024. tika atgriezta Plāna aktīvos. Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu plāna ieguldītāju intereses netika skartas.

KORIĢĒTAIS AKTĪVU UN SAISTĪU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2023 <u>Zinots</u>	Korekcija	31.12.2023 <u>Koriģēts</u>
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	23,328,705		23,328,705
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	9	132,702,882		132,702,882
Kapitāla instrumenti	10	85,511,013		85,511,013
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	10	239,670,796		239,670,796
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	11	39,992,309		39,992,309
Atvasinātie finanšu instrumenti	12	422,109		422,109
Kopā aktīvi		521,627,814		521,627,814
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	6	(323,642)	120,918	(202,724)
Pārējās saistības	6	(720,000)		(720,000)
Kopā saistības		(1,043,642)	120,918	(922,724)
Neto aktīvi		520,584,172	120,918	520,705,090

KORIĢĒTAIS NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	Pielikums	2023 Ziņots	Korekcija	2023 Koriģēts
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		456,367,103		456,367,103
Plāna darbības rezultāts		54,191,311	120,918	54,312,229
ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	4	5,005,737		5,005,737
ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	5	(2,375,745)	120,918	(2,254,827)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	4,648,058		4,648,058
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	46,913,261		46,913,261
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		63,761,219		63,761,219
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(53,735,461)		(53,735,461)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		64,337,987		64,337,987
Neto aktīvi pārskata gada beigās	20	520,584,172	120,918	520,705,090
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		164,950,295		164,950,295
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	20	168,397,382		168,397,382
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā		2.7666947		2.7666947
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	20	3.0914030	0.0007181	3.0921211

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA			
31.12.2023. Ziņots		Korekcija	31.12.2023. Koriģēts
520,584,172		120,918	520,705,090
168,397,382		-	168,397,382
3.0914030		0.0007181	3.0921211
11.74%		0.02%	11.76%

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2024. gada 01. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "CBL Aktīvais ieguldījumu plāns"

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

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

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

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2024. gada 01. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim:

- Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši Latvijas Bankas normatīvo noteikumu "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi", Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta un Starptautisko grāmatvedības standartu prasībām;
- Sabiedrības iesniegtie rīkojumi attiecībā uz darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Valdes priekšsēdētāja

Rūta Ežerskienė

Valdes loceklis

Valters Ābele

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



KPMG Baltics SIA
Roberta Hirša iela 1,
Rīga, LV-1045
Latvija

T: + 371 67038000
kpmg.com/lv
kpmg@kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (“ieguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 37. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2024. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” finansiālo stāvokli 2024. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- informācija par ieguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 38. lapā.

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

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

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

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

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi (Noteikumi Nr. 327), prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Noteikumu Nr. 327 prasībām.

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

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

Sagatavojot finanšu pārskatus, Līdzekļu pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar ieguldījuma plāna spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Līdzekļu pārvaldītāja vadība neplāno ieguldījuma 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 pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas 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 pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rihards Grasis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2025. gada 25. martā

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