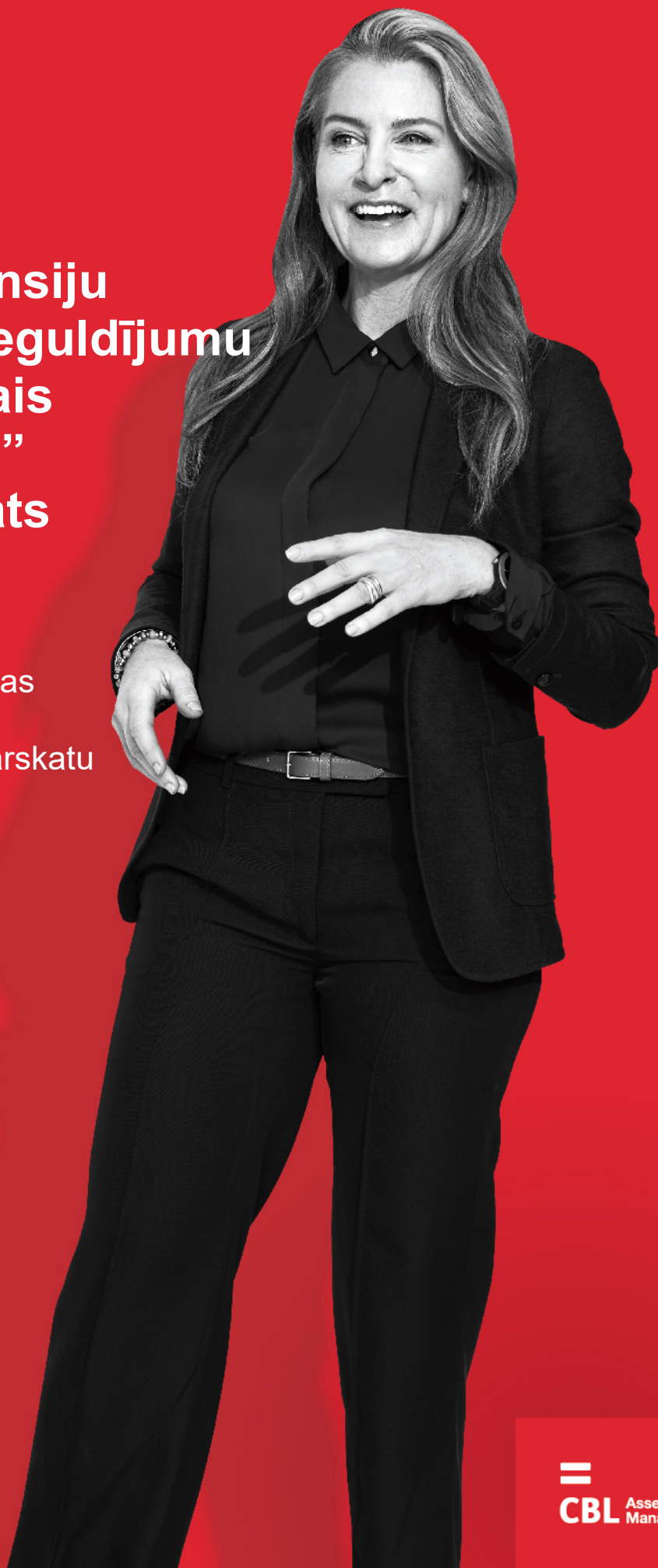


Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” 2020. gada pārskats

Sagatavots saskaņā ar Eiropas
Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem Finanšu pārskatu
standartiem

Rīga, 2021



SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Ienākumu un izdevumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmas pārskats	12
Finanšu pārskatu pielikumi	13
Revidentu ziņojums	38

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
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 10.08.2020., <i>līdz tam padomes priekšsēdētāja vietnieks</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – atbrīvots 10.08.2020. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis – iecelts 10.08.2020. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns - iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva - iecelta 11.05.2015.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Plāna pārvaldnieku (Investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008. Andris Kotāns – iecelts 09.03.2011.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics AS Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “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).

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 445,674,445 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 6.98% vairāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2020. sasniedza 446,835,697 eiro. Salīdzinot ar 2019. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 7,135 dalībniekiem, sasniedzot 113,500 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 3.0155216 eiro, un ienesīgums 2020. gadā bija 3.31%.

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

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

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

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

Starp riskiem tālākai pozitīvai finanšu tirgus atdevei varētu būt negaidīta inflācijas paātrināšanās, kas varētu raisīt spekulācijas par ātrāku nekā prognozēts pasaules vadošo centrālo banku pāriešanu uz ciešāku monetāro politiku un radīt spiedienu uz aizvien augstājiem riska aktīvu novērtējumiem. Aktuāla turpinās būt arī cīņa ar pandēmiju. Ražošanas jaudu, piegāžu un vakcinēšanas procesa vadības problēmu vai jaunu vīrusa pārvietošanu dēļ pasaulei var nākties turpināt dzīvi ierobežojumu apstākļos visu 2021. gadu un arī 2022. gadā. Kopējo pandēmijas radīto negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās, tomēr apvienojumā ar citiem augstāk minētajiem faktoriem un atkarībā no notikumu attīstības ietekme uz finanšu tirgiem var būt gan labvēlīga, gan nelabvēlīga. Pārskata periodā Plānā notikušas sekojošas izmaiņas ieguldījumu struktūrā. Plānā palielināta korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa – no 13.45% līdz 17.31% no neto aktīvu vērtības. Valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr samazinājies no 9.49% līdz 7.48%. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 2.11%. Pārskata periodā samazinājies gan obligāciju, gan akciju ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums. Obligāciju fondu veidotā daļa samazinājusies no 26.54% līdz 23.81%, bet akciju fondu – no 22.99% līdz 21.29%. Vienlaikus palielināts ieguldījumu īpatsvars atsevišķu uzņēmumu akcijās – no 6.77% līdz 10.50%. Pretstatā gada sākumam daļa līdzekļu izvietota termiņnoguldījumos, kuru īpatsvars gada noslēgumā Plānā veido 4.30%. Brīvo līdzekļu veidotā daļa 2020. gada beigās ir 10.97%.

Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā notikušās izmaiņas tikmēr ir samērā nelielas. Euro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 90.96% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 0.62 procenta punktiem (pp) mazāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāru īpatsvars Plānā gada beigās veido 9.04% no Plāna.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 2,133,427 eiro (0.49% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem), kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.10% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 1,796,334 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 334,202 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 2,891 eiro.

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

2021. gadā Pārvaldītājs turpinās ieguldīt līdzekļus dažādos reģionos un aktīvu klasēs ar mērķi veidot potenciālās atdeves un riska ziņā sabalansētu ieguldījumu portfeli. Lielāko daļu ieguldījumu joprojām veidos vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu, galvenokārt, tādi, kas sevī ietver noteiktu riska komponenti ar atbilstošu riska prēmiju. Lai kāpinātu sagaidāmo atdevi, Pārvaldītājs arī turpmāk turpinās rūpīgi sekot līdzi norisēm akciju tirgos ar mērķi izmantot tur radušās iespējas.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021.gada 31. martā

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

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

Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs ir realizējis iesaistīšanās pasākumus, izmantojot balsošanas tiesības European Lingerie Group obligacionāru sapulcēs:

29.07.2020. - balsojums atbalstot primāro un sekundāro pārdošanas procesa piegājienu un mierizlīgumu (standstill);

07.08.2020 - vienošanās ar obligāciju aģentu nepieciešamības gadījumā no CBLAM līdzekļiem segt restrukturizācijas konsultantu izmaksas ieguldītāju vārdā, vienlaikus paredzot, ka šādu līdzekļu atmaksa ir prioritizējama pirms gala izmaksas proporcionāli visiem obligacionāriem;

2020. gada jūlijs līdz 2021. gada februāris - vairākkārtēji lēmumi pagarināt mierizlīguma vienošanās termiņu;

2020. decembris - lēmums atbalstīt INVL kā perspektīvāko interesentu uz to brīdi (uzticamība, spēja noslēgt darījumu);

2021. gada februāris - lēmums atbalstīt Rietumu banku kā potenciālu interesentu (lielāka indikatīvā atgūtā summa obligacionāriem, mazāk sarežģīta darījuma uzbūve salīdzinot ar INVL piedāvājumu);

2021. februāris - lēmums uzsākt darījuma dokumentu un procesa finalizēšanu ar Rietumu banku.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Andris Kotāns
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021.gada 31. martā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 37. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2020. gadu.

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

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

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Andris Kotāns
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2021.gada 31. martā

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

Rīgā,
DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2020. gada 01. janvāra līdz 2020. 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 2020. gada 01. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim:

- Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši Finanšu un kapitāla tirgus komisijas normatīvo noteikumu "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi", Valsts fondēto pensiju likuma un Plāna prospekta prasībām;
- Sabiedrības iesniegtie rīkojumi attiecībā uz darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Valdes priekšsēdētājs

Johan Åkerblom

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	48,889,076	66,474,189
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3	19,176,225	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	6	19,493,527	16,663,804
Parāda instrumenti	4	110,477,921	99,114,193
Kapitāla instrumenti	5	46,811,331	28,207,171
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	5	200,988,142	206,362,305
Atvasinātie finanšu instrumenti	7	999,475	-
Kopā aktīvi		<u>446,835,697</u>	<u>416,821,662</u>
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	7	-	(20,542)
Uzkrātie izdevumi	8	(1,161,252)	(192,545)
Kopā saistības		<u>(1,161,252)</u>	<u>(213,087)</u>
Neto aktīvi		<u>445,674,445</u>	<u>416,608,575</u>

Pielikumi no 13. lpp līdz 37. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021.gada 31. martā

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

IENTĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		176,225	108,611
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem*		3,561,957	2,850,965
Ienākumi no dividendēm		662,327	446,325
Pārējie ienākumi		326,151	157,380
Kopā ienākumi		<u>4,726,660</u>	<u>3,563,281</u>
Pārskata perioda izdevumi			
Procentu izdevumi		(37,125)	-
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(1,796,334)	(1,730,145)
Atlīdzība turētājbankai		(334,202)	(307,581)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(2,891)	(1,205)
Kopā izdevumi		<u>(2,170,552)</u>	<u>(2,038,931)</u>
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	9	(3,480,465)	8,407,274
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	10	19,545,241	35,215,992
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		<u>16,064,776</u>	<u>43,623,266</u>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(4,010,347)	436,357
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		<u>14,610,537</u>	<u>45,583,973</u>

* Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Tie ir obligāciju uzkrātie kuponi, kuri uzskaitīti pēc pārvērtēšanas dienas valūtas kursa.

Pielikumi no 13. lpp līdz 37. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021.gada 31. martā

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	416,608,575	338,153,758
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	14,610,537	45,583,973
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	56,202,154	63,385,347
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(41,746,821)</u>	<u>(30,514,503)</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	<u>29,065,870</u>	<u>78,454,817</u>
Neto aktīvi pārskata gada beigās	<u>445,674,445</u>	<u>416,608,575</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	<u>142,721,867</u>	<u>130,908,496</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	<u>147,793,487</u>	<u>142,721,867</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	<u>2.9190241</u>	<u>2.5831307</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	<u>3.0155216</u>	<u>2.9190241</u>

Pielikumi no 13. lpp līdz 37. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021.gada 31. martā

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2020	2019
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		3,771,219	3,508,247
Saņemtā nauda no dividendēm		648,355	446,325
Procentu izdevumi		(37,125)	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(2,134,720)	(2,060,907)
Finanšu ieguldījumu iegāde	11	(165,261,926)	(78,139,722)
Finanšu ieguldījumu pārdošana		130,650,631	96,941,540
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto instrumentu pārvērtēšanas rezultāts		39,914	21,746
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums pamatdarbības rezultātā		(32,323,652)	20,717,229
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		56,202,154	63,385,347
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(41,746,821)	(30,514,503)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		14,455,333	32,870,844
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums		(17,868,319)	53,588,073
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		66,474,189	12,900,295
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		283,206	(14,179)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	48,889,076	66,474,189

Pielikumi no 13. lpp līdz 37. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021.gada 31. martā

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGĀ INFORMĀCIJA

ieguldījumu plāna nosaukums:	„CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”
Kategorija:	Aktīvie plāni 50%
ieguldījumu politika:	ieguldījumu plāna “CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns” ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).
ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2020. gada 1. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

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

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

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

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

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

Valūta	31.12.2020.	31.12.2019.
USD	1.2271	1.1234

Nauda un tās ekvivalenti

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

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda 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 diena ir diena, kad aktīvs tiek nodots Plānam vai Plāns nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Plānam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Amortizētajā 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 iztrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Sabiedrības saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Sabiedrība sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda 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, kredītkoriģēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredīšanas saistības ārpusbilances posteņos.

Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu postenī “Neto finanšu ienākumi”. Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām. Šajā kategorijā ietilpst) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju. Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Plānam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Plāns cenu riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi. Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā “Atvasinātie finanšu instrumenti” un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no šiem līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

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

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. Paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamatatīrgū 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 apmērā, 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 portfeli, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

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

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

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

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

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

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

Nodokļi

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

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

Jauni standarti un interpretācijas

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

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

Grozījumi atsaucēs uz SFPS standartu konceptuālo struktūru

Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija”

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

Grozījumi 37. SGS Aprūtinātie līgumi - Līguma izpildes izmaksas

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

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

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

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

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

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

3. PIELIKUMS PRASĪBAS PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	48,889,076	10.97%	66,474,189	15.96%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	19,176,225	4.30%	-	-
Kopā prasības pret kredītiestādēm	68,065,301	15.27%	66,474,189	15.96%

Naudas plūsmas pārskatā termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk (neņemot vērā uzkrātos procentus) tiek atspoguļoti kā naudas līdzekļi.

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2020.		31.12.2019.	
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi				
AS "Citadele banka"	19,176,225	176,225	-	4.30%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	19,176,225	176,225	-	4.30%

Uz 2020. gada 31. decembri vidējā termiņnoguldījumu likme bija 1.05.

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

			lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no plāna neto aktīviem
	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2020.
Uzņēmumu parāda instrumenti:	56,232,347	43,563,334	2.06%	12.60%
Citu OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	50,773,918	34,572,599	1.62%	11.38%
Ne - OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	3,394,002	6,196,571	2.48%	0.76%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	2,064,427	2,794,164	12.13%	0.46%
Valdību parāda instrumenti:	33,278,599	39,469,209	1.07%	7.48%
Citu OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	25,889,394	29,506,777	1.16%	5.83%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	7,389,205	7,448,308	0.78%	1.65%
Latvijas valdības parāda instrumenti	-	2,514,124	-	-
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	16,084,545	12,525,885	4.69%	3.62%
Citu OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	12,304,940	8,685,703	5.64%	2.77%
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	3,779,605	3,840,182	1.60%	0.85%
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	4,882,430	3,555,765	1.25%	1.09%
Citu OECD reģiona kredītiestāžu parāda instrumenti	4,882,430	3,555,765	1.25%	1.09%
Kopā parāda instrumenti	110,477,921	99,114,193	2.11%	24.79%

Uz 2019. gada un 2020. gada 31. decembri visi Plānam piederošie parāda instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				108,019,203	10,477,921	24.79%
ASV emitentu parāda instrumenti				41,757,918	43,709,637	9.84%
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	16,000,000	15,115,542	16,513,286	3.72%
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	10,300,000	8,427,093	9,376,108	2.11%
BlackRock Inc 1.9% 01/2031	US09247XAR26	USD	6,200,000	5,444,155	5,300,908	1.20%
Altria Group Inc 2.2% 06/2027	XS1843443190	EUR	3,500,000	3,828,372	3,857,331	0.87%
DXC Technology 1.75% 01/2026	XS1883245331	EUR	3,700,000	3,839,546	3,851,991	0.86%
Cabot Corp 4.0% 07/2029	US127055AL59	USD	3,200,000	3,063,996	2,855,745	0.64%
General Motors Co 5.0% 10/2028	US37045VAS97	USD	2,000,000	2,039,214	1,954,268	0.44%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti				10,421,643	11,168,810	2.50%
Romania 2.75% 10/2025	XS1312891549	EUR	3,500,000	3,714,764	3,890,448	0.87%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	3,500,000	3,588,755	3,779,605	0.85%
Romania 2.875% 03/2029	XS1892141620	EUR	1,600,000	1,569,870	1,836,506	0.41%
Romania 2.375% 04/2027	XS1599193403	EUR	1,500,000	1,548,254	1,662,251	0.37%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti				9,451,608	10,326,281	2.31%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	4,700,000	4,640,367	5,232,717	1.17%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	3,600,000	3,574,628	3,782,036	0.85%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	1,310,000	1,236,613	1,311,528	0.29%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti				7,633,286	7,253,868	1.62%
Tele2 AB 2.125% 05/2028	XS1907150780	EUR	3,000,000	3,120,185	3,403,291	0.76%
DDM Debt AB 9.25% 04/2022	SE0012454940	EUR	3,000,000	3,011,969	2,952,160	0.66%
European Lingerie Group AB 0% 02/2021	SE0010831792	EUR	1,500,000	1,501,132	898,417	0.20%
Lielbritānijas emitentu parāda instrumenti				8,113,238	6,905,714	1.55%
Smiths Group PLC 2.0% 02/2027	XS1570260460	EUR	2,700,000	2,837,341	2,968,729	0.67%
Barclays PLC 4.972% 05/2029	US06738EBD67	USD	2,100,000	2,195,623	2,063,560	0.46%
InterContinental Hotels Group PLC 2.125% 05/2027	XS1908370171	EUR	1,000,000	1,080,274	1,066,850	0.24%
Barclays 0% 05/2022*	XS0363980607	EUR	2,500,000	2,000,000	806,575	0.18%
Čehijas emitentu parāda instrumenti				6,571,329	6,759,621	1.51%
EP Infrastructure AS 2.045% 10/2028	XS2062490649	EUR	4,200,000	4,211,549	4,378,585	0.98%
CEZ AS 3.0% 06/2028	XS0940293763	EUR	2,000,000	2,359,780	2,381,036	0.53%
Polijas emitentu parāda instrumenti				3,882,913	4,111,837	0.92%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	3,900,000	3,882,913	4,111,837	0.92%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti				4,002,810	4,051,872	0.91%
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	4,000,000	4,002,810	4,051,872	0.91%
Turcijas emitentu parāda instrumenti				3,675,022	3,591,397	0.81%
Arcelik 3.875% 09/2021	XS1109959467	EUR	3,500,000	3,675,022	3,591,397	0.81%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti				3,226,321	3,394,002	0.76%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	3,200,000	3,226,321	3,394,002	0.76%
Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri				3,022,814	3,218,528	0.72%
CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 03/2027	XS1969600748	EUR	3,000,000	3,022,814	3,218,528	0.72%
Latvijas emitentu parāda instrumenti				2,357,856	2,064,427	0.46%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	2,350,000	2,357,856	2,064,427	0.46%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Igaunijas emitentu parāda instrumenti				2,001,010	2,012,295	0.45%
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% 12/2024	XS2265801238	EUR	2,000,000	2,001,010	2,012,295	0.45%
Dānijas emitentu parāda vērtspapīri				1,901,435	1,909,632	0.43%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	1,900,000	1,901,435	1,909,632	0.43%
Kopā parāda instrumenti				108,019,203	110,477,921	24.79%

Visi parāda instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā
* Barclays ir sastrukturēta obligācija, nopirkta 2008.gadā. Strukturēto obligāciju atdeve ir piesaistīta ieguldījumam divos uz naftu/enerģētiku fokusētos globālos private equity fondos. Informācija par underlying fondiem, to vērtībā, izmaksām utt. nav publiski pieejama, tādēļ Sabiedrība paļaujas uz Barclays reizi mēnesī sniegto vērtējumu. Vērtības samazinājums ir saistīts ar izmaksām (distribution) un ar Barclays pārvērtēšanu ik mēnesi, balstoties uz underlying fondu atlikušājo Net Asset Value.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				95,325,002	99,114,193	23.79%
ASV emitentu parāda instrumenti				25,606,718	27,376,105	6.59%
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	16,000,000	15,115,542	15,653,936	3.77%
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	10,300,000	8,427,093	9,510,985	2.29%
Whirlpool Corp 4.75% 02/2029	US963320AW61	USD	2,200,000	2,064,083	2,211,184	0.53%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti				13,173,881	13,920,143	3.34%
Romania 2.75% 10/2025	XS1312891549	EUR	3,500,000	3,714,764	3,938,318	0.95%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	3,500,000	3,588,755	3,840,182	0.92%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1405770576	EUR	2,540,000	2,752,238	2,631,653	0.63%
Romania 2.875% 03/2029	XS1892141620	EUR	1,600,000	1,569,870	1,845,797	0.44%
Romania 2.375% 04/2027	XS1599193403	EUR	1,500,000	1,548,254	1,664,193	0.40%
Turcijas emitentu parāda instrumenti				7,943,546	8,016,830	1.92%
Turkey 4.125% 04/2023	XS1057340009	EUR	4,000,000	4,268,524	4,341,856	1.04%
Arcelik 3.875% 09/2021	XS1109959467	EUR	3,500,000	3,675,022	3,674,974	0.88%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti				7,633,286	7,751,835	1.86%
Tele2 AB 2.125% 05/2028	XS1907150780	EUR	3,000,000	3,120,185	3,287,771	0.79%
DDM Debt AB 9.25% 04/2022	SE0012454940	EUR	3,000,000	3,011,969	3,101,470	0.74%
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	1,500,000	1,501,132	1,362,594	0.33%
Čehijas emitentu parāda instrumenti				6,539,675	6,483,167	1.55%
EP Infrastructure AS 2.045% 10/2028	XS2062490649	EUR	3,000,000	2,970,538	2,969,123	0.71%
CEZ AS 3.0% 06/2028	XS0940293763	EUR	2,000,000	2,359,780	2,309,862	0.55%
EP Infrastructure AS 1.698% 07/2026	XS2034622048	EUR	1,200,000	1,209,357	1,204,182	0.29%
Lielbritānijas emitentu parāda instrumenti				5,917,615	5,671,932	1.36%
Smiths Group PLC 2.0% 02/2027	XS1570260460	EUR	2,700,000	2,837,341	2,886,978	0.69%
Barclays 0% 05/2022	XS0363980607	EUR	2,500,000	2,000,000	1,703,550	0.41%
InterContinental Hotels Group PLC 2.125% 05/2027	XS1908370171	EUR	1,000,000	1,080,274	1,081,404	0.26%
Latvijas emitentu parāda instrumenti				4,852,877	5,308,288	1.27%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	2,650,000	2,658,009	2,794,164	0.67%
Latvia 5.25% 06/2021	XS0638326263	USD	2,700,000	2,194,868	2,514,124	0.60%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna
						neto aktīviem 31.12.2019.
Lietuvas emitentu parāda instrumenti				4,092,985	4,381,845	1.05%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	3,300,000	3,264,400	3,511,395	0.84%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	900,000	828,585	870,450	0.21%
Polijas emitentu parāda instrumenti				3,882,913	4,131,174	0.99%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	3,900,000	3,882,913	4,131,174	0.99%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti				4,002,810	3,880,683	0.93%
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	4,000,000	4,002,810	3,880,683	0.93%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti				3,226,321	3,564,918	0.86%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	3,200,000	3,226,321	3,564,918	0.86%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti				3,494,007	3,555,765	0.85%
Luminor Bank AS/Estonia 1.50% 10/2021	XS1894121695	EUR	3,500,000	3,494,007	3,555,765	0.85%
Vācijas emitentu parāda instrumenti				2,370,894	2,572,467	0.62%
Daimler AG 1.00% 11/2027	DE000A2GSLY0	EUR	2,500,000	2,370,894	2,572,467	0.62%
Meksikas emitentu parāda instrumenti				2,587,474	2,499,041	0.60%
CEMEX Finance LLC 4.625% 06/2024	XS1433214449	EUR	2,400,000	2,587,474	2,499,041	0.60%
Kopā parāda instrumenti				95,325,002	99,114,193	23.79%

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

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

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	200,988,142	45.10%	206,362,305	49.53%
Citu OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	177,919,459	39.92%	187,529,303	45.02%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	23,068,683	5.18%	18,833,002	4.51%
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	46,811,331	10.50%	28,207,171	6.77%
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	44,922,726	10.08%	26,567,341	6.38%
Latvijas uzņēmumu kapitāla instrumenti	1,888,605	0.42%	1,639,830	0.39%
Kopā kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	247,799,473	55.60%	234,569,476	56.30%

Uz 2020. gada 31. decembri visi Plānam piederošie kapitāla instrumenti tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 157,992,506 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos. Uz 2019. gada 31. decembri visas Plānam piederošie kapitāla instrumenti tiek tirgoti regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 158,299,947 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna
						neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				43,157,494	46,811,331	10.50%
Vācijas emitentu vērtspapīri				16,893,557	18,035,251	4.06%
Allianz SE	DE0008404005	EUR	15,275	2,531,610	3,077,912	0.70%
Siemens AG	DE0007236101	EUR	24,485	2,709,411	2,880,905	0.65%
SAP AG	DE0007164600	EUR	23,580	2,221,372	2,524,946	0.57%
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	6,148	1,394,760	1,843,785	0.41%
Daimler AG	DE0007100000	EUR	29,068	1,469,976	1,687,688	0.38%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	32,735	2,356,040	1,580,282	0.35%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	19,994	1,535,030	1,290,213	0.29%
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	63,959	955,258	959,065	0.22%
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	77,138	742,217	699,487	0.16%
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	9,959	461,451	590,768	0.13%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048432	EUR	5,779	516,432	530,859	0.12%
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	12,242	-	369,341	0.08%
ASV emitentu vērtspapīri				22,155,259	23,279,395	5.21%
Take-Two Interactive Software Inc	US8740541094	USD	4,991	756,089	841,893	0.19%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	6,208	764,168	848,914	0.19%
Etsy Inc	US29786A1060	USD	5,832	801,743	841,840	0.19%
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	7,146	767,548	867,117	0.19%
Apple Inc	US0378331005	USD	7,396	753,689	801,801	0.18%
Autodesk Inc	US0527691069	USD	3,259	767,004	807,035	0.18%
Lowe's Cos Inc	US5486611073	USD	6,022	754,244	783,729	0.18%
NortonLifeLock Inc	US6687711084	USD	46,435	752,515	784,071	0.18%
NetApp Inc	US64110D1046	USD	15,160	756,923	815,139	0.18%
Oracle Corp	US68389X1054	USD	15,305	751,529	803,104	0.18%
Ross Stores Inc	US7782961038	USD	8,057	751,043	808,261	0.18%
Align Technology Inc	US0162551016	USD	1,768	453,633	765,106	0.17%
Moody's Corp	US6153691059	USD	3,233	771,431	762,473	0.17%
O'Reilly Automotive Inc	US67103H1077	USD	2,040	744,950	749,369	0.17%
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	10,718	753,882	742,338	0.17%
Clorox Co/The	US1890541097	USD	4,562	769,096	747,482	0.17%
Arista Networks Inc	US0404131064	USD	3,321	636,823	779,762	0.17%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	2,684	754,181	775,891	0.17%
Mettler-Toledo International Inc	US5926881054	USD	813	661,506	753,484	0.17%
Visa Inc	US92826C8394	USD	4,304	734,028	762,240	0.17%
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	5,243	756,183	747,547	0.17%
Home Depot Inc/The	US4370761029	USD	3,485	752,450	753,318	0.17%
Masco Corp	US5745991068	USD	17,390	757,083	774,054	0.17%
Paychex Inc	US7043261079	USD	9,783	753,804	737,532	0.17%
Rockwell Automation Inc	US7739031091	USD	3,734	767,101	759,154	0.17%
United Parcel Service Inc	US9113121068	USD	5,465	750,385	746,733	0.17%
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	2,722	811,049	725,475	0.16%
Texas Instruments Inc	US8825081040	USD	5,504	639,045	733,403	0.16%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	6,684	757,790	729,842	0.16%
Lockheed Martin Corp	US5398301094	USD	2,527	754,344	731,288	0.16%
Lielbritānijas emitentu vērtspapīri				1,790,279	2,461,330	0.55%
Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	11,643	1,790,279	2,461,330	0.55%
Latvijas emitentu vērtspapīri				1,080,849	1,888,605	0.42%
Olainfarm	LV0000100501	EUR	155,624	524,049	1,123,605	0.25%
HansaMatrix AS	LV0000101590	EUR	85,000	556,800	765,000	0.17%
Lietuvas emitentu vērtspapīri				1,237,550	1,146,750	0.26%
AB Ignitis Grupe	LT0000115768	EUR	55,000	1,237,550	1,146,750	0.26%
Kopā kapitāla instrumenti				43,157,494	46,811,331	10.50%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				25,073,150	28,207,171	6.77%
Vācijas emitentu vērtspapīri				13,962,725	15,735,055	3.78%
SAP AG	DE0007164600	EUR	23,156	2,170,329	2,781,036	0.68%
Allianz SE	DE0008404005	EUR	12,157	1,847,651	2,663,599	0.64%
Siemens AG	DE0007236101	EUR	20,635	2,261,935	2,410,168	0.58%
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	23,693	1,701,607	1,727,220	0.41%
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	5,129	1,093,781	1,490,487	0.36%
Daimler AG	DE0007100000	EUR	27,056	1,371,067	1,334,131	0.32%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	16,799	1,322,359	1,129,565	0.27%
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	58,307	872,452	852,332	0.20%
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	53,141	516,664	507,550	0.12%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048432	EUR	5,136	457,644	473,436	0.11%
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	7,620	347,236	365,531	0.09%
ASV emitentu vērtspapīri				8,433,562	8,816,521	2.12%
Skyworks Solutions Inc	US83088M1027	USD	3,322	269,010	356,271	0.09%
Valero Energy Corp	US91913Y1001	USD	4,164	359,527	345,530	0.08%
Target Corp	US87612E1064	USD	2,942	280,902	333,928	0.08%
Bristol-Myers Squibb Co	US1101221083	USD	5,845	303,465	333,666	0.08%
Align Technology Inc	US0162551016	USD	1,315	292,282	326,584	0.08%
Apple Inc	US0378331005	USD	1,242	276,684	323,159	0.08%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	1,489	268,307	311,001	0.07%
Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	1,173	312,732	305,748	0.07%
Coty Inc	US2220702037	USD	30,246	313,098	301,275	0.07%
NextEra Energy Inc	US65339F1012	USD	1,395	296,306	298,794	0.07%
Moody's Corp	US6153691059	USD	1,414	280,961	297,992	0.07%
CenturyLink Inc	US1567001060	USD	25,475	291,085	297,518	0.07%
Verizon Communications Inc	US92343V1044	USD	5,399	291,457	293,595	0.07%
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	1,212	281,372	293,376	0.07%
Biogen Inc	US09062X1037	USD	1,109	297,210	291,495	0.07%
Take-Two Interactive Software Inc	US8740541094	USD	2,667	291,947	290,298	0.07%
Northern Trust Corp	US6658591044	USD	3,054	272,291	288,219	0.07%
Edwards Lifesciences Corp	US28176E1082	USD	1,390	295,731	287,453	0.07%
Western Union Co/The	US9598021098	USD	11,992	269,839	286,083	0.07%
Assurant Inc	US04621X1081	USD	2,451	274,361	285,485	0.07%
O'Reilly Automotive Inc	US67103H1077	USD	727	283,670	283,552	0.07%
Lam Research Corp	US5128071082	USD	1,089	263,640	282,894	0.07%
Fortune Brands Home & Security Inc	US34964C1062	USD	4,846	260,881	281,857	0.07%
Citrix Systems Inc	US1773761002	USD	2,777	270,122	273,597	0.07%
Western Digital Corp	US9581021055	USD	4,862	234,143	273,222	0.07%
Fastenal Co	US3119001044	USD	8,128	261,852	267,268	0.06%
Mohawk Industries Inc	US6081901042	USD	2,200	277,789	267,157	0.06%
Mid-America Apartment Communities Inc	US59522J1034	USD	2,185	273,916	255,785	0.06%
Alaska Air Group Inc	US0116591092	USD	4,191	261,114	253,310	0.06%
Avery Dennison Corp	US0536111091	USD	1,983	227,868	230,409	0.06%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Lielbritānijas emitentu vērtspapīri				1,596,014	2,015,765	0.48%
Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	10,587	1,596,014	2,015,765	0.48%
Latvijas emitentu vērtspapīri				1,080,849	1,639,830	0.39%
Olainfarm	LV0000100501	EUR	155,624	524,049	1,129,830	0.27%
HansaMatrix AS	LV0000101590	EUR	85,000	556,800	510,000	0.12%
Kopā kapitāla instrumenti				25,073,150	28,207,171	6.77%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				129,179,652	157,992,506	35.46%
Luksemburga emitentu vērtspapīri				61,971,815	77,572,122	17.41%
Vontobel Fund - US Equity	LU0368557038	EUR	72,800	20,137,156	26,734,344	6.01%
NN L US Credit	LU0803997666	EUR	2,400	13,499,646	17,303,976	3.88%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	LU0368556220	EUR	84,000	11,087,593	13,168,680	2.95%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	998,002	10,000,000	11,027,922	2.47%
BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0549552437	EUR	60,000	7,247,420	9,337,200	2.10%
Īrijas emitentu vērtspapīri				46,681,848	57,351,701	12.87%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	740,000	20,328,054	26,012,332	5.84%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	790,740	13,027,325	16,439,479	3.69%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	624,733	13,326,469	14,899,890	3.34%
Latvijas emitentu vērtspapīri				20,525,989	23,068,683	5.18%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	768,050	13,297,413	15,000,024	3.37%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	509,373	5,424,208	6,000,415	1.35%
CBL European Leaders Equity Fund	LV0000400794	EUR	25,519	1,073,938	1,298,667	0.29%
CBL Russian Equity Fund	LV0000400190	USD	46,474	730,430	769,577	0.17%
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				36,044,968	42,995,636	9.64%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				30,114,220	35,953,300	8.06%
GS Global CORE Equity	LU0280841296	EUR	790,000	15,591,410	19,844,800	4.45%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	150,000	14,522,810	16,108,500	3.61%
Francijas emitentu vērtspapīri				5,930,748	7,042,336	1.58%
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	LU0908500753	EUR	42,200	5,930,748	7,042,336	1.58%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				165,224,620	200,988,142	45.10%

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

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				139,285,204	158,299,947	37.99%
Luksemburga emitentu vērtspapīri				75,820,626	85,391,890	20.50%
Vontobel Fund - US Equity	LU0368557038	EUR	60,000	15,963,440	19,360,801	4.65%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	LU0368556220	EUR	114,000	15,206,100	15,746,820	3.78%
NN L US Credit	LU0803997666	EUR	2,400	13,499,646	15,697,848	3.77%
Goldman Sachs Funds SICAV - Europe CORE Equity Portfolio	LU0234682044	EUR	800,000	13,904,020	15,536,000	3.73%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	998,002	10,000,000	10,379,221	2.49%
BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0549552437	EUR	60,000	7,247,420	8,671,200	2.08%
Īrijas emitentu vērtspapīri				46,681,848	4,075,055	12.98%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	740,000	20,328,054	24,358,284	5.84%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	790,740	13,027,325	15,822,702	3.80%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	624,733	13,326,469	13,894,069	3.34%
Latvijas emitentu vērtspapīri				16,782,730	18,833,002	4.51%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	451,835	7,597,413	8,715,890	2.09%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	725,554	7,615,715	8,351,130	2.00%
CBL Russian Equity Fund	LV0000400190	USD	46,474	730,430	920,458	0.22%
CBL European Leaders Equity Fund	LV0000400794	EUR	19,043	839,172	845,524	0.20%
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				41,250,232	48,062,358	11.54%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				41,250,232	48,062,358	11.54%
GS Global CORE Equity	LU0280841296	EUR	790,000	15,591,410	19,023,200	4.57%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	150,000	14,522,810	15,156,000	3.64%
Candriam Bonds Euro High Yield	LU0144746509	EUR	10,660	11,136,012	13,883,158	3.33%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				180,535,436	206,362,305	49.53%

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

6. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI RISKĀ KAPITĀLA TIRGŪ UN ALTERNATĪVAJOS IEGULDĪJUMU FONDOS

Ieguldījumi riskā kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
SG Capital Partners Fund 1 KS	5,419,052	1.22%	3,246,191	0.78%
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	4,617,656	1.04%	5,176,740	1.24%
Coller International Partners VII Luxembourg, SLP	4,288,263	0.96%	4,908,724	1.18%
BaltCap Infrastructure Fund UF	2,677,572	0.60%	2,305,487	0.55%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	594,064	0.13%	573,054	0.14%
Usaldusfond Change Ventures Fund II	1,877,977	0.42%	453,608	0.11%
Altum kapitāla fonds	18,943	-	-	-
Kopā ieguldījumi riskā kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	19,493,527	4.37%	16,663,804	4.00%

Kopējais plānotais ieguldījumu apjoms ir 36,304,506.56 EUR. Ieguldījumi tiek veikti atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot to apjomu.

7. 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.

	31.12.2020.			31.12.2019.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	32,594,210	999,475	-	15,670,736	-	(20,542)	(0.22%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	32,594,210	999,475	-	15,670,736	-	(20,542)	(0.22%)

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

8. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2020.	31.12.2019.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(161,252)	(163,482)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(30,000)	(29,063)
Pārējās saistības*	(970,000)	-
Kopā uzkrātie izdevumi	(1,161,252)	(192,545)

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

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	128,286,478	91,188,370
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(126,187,914)	(88,471,552)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(5,579,029)	5,690,456
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(3,480,465)	8,407,274

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

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
No parāda instrumentiem	2,495,700	4,114,166
No kapitāla instrumentiem	1,379,648	3,405,896
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	14,985,196	25,961,548
No ieguldījumiem riska kapitāla tirgū	684,697	1,734,382
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	19,545,241	35,215,992

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2020. gadā:

	31.12.2019.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2020.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā					
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	19,000,000	-	176,225	19,176,225
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti	99,114,193	37,390,570	(28,563,084)	2,536,242	110,477,921
Kapitāla instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	28,207,171	68,835,770	(51,828,356)	1,596,746	46,811,331
leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	206,362,305	35,514,125	(50,044,753)	9,156,465	200,988,142
Atvasinātie finanšu instrumenti	16,663,804 (20,542)	4,521,461 -	(1,927,755) -	236,017 1,020,016	19,493,527 999,474
Kopā ieguldījumu portfelis	350,326,931	165,261,926	(132,363,948)	14,721,711	397,946,620

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā					
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	5,466,389	-	(5,575,000)	108,611	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti	70,497,581	36,921,576	(15,737,731)	7,432,767	99,114,193
Kapitāla instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	17,018,056	15,511,342	(9,098,465)	4,776,238	28,207,171
leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	223,381,649	19,348,020	(69,269,569)	32,902,205	206,362,305
Atvasinātie finanšu instrumenti	9,104,309	6,358,784	(611,642)	1,812,353	16,663,804
	-	-	-	(20,542)	(20,542)
Kopā ieguldījumu portfelis	325,467,984	78,139,722	(100,292,407)	47,011,632	350,326,931

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

12. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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

13. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

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

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā</i>	48,889,076	-	48,889,076
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	19,176,225	-	19,176,225
Parāda instrumenti	110,477,921	108,772,929	1,704,992
Kapitāla instrumenti	46,811,331	46,811,331	-
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	200,988,142	200,988,142	-
ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	19,493,527	-	19,493,527
Atvasinātie finanšu instrumenti	999,475	-	999,475
Kopā aktīvi	446,835,697	356,572,402	90,263,295
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(1,161,252)	-	(1,161,252)
Kopā saistības	(1,161,252)	-	(1,161,252)
Neto aktīvi	445,674,445	356,572,402	89,102,043

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	66,474,189	-	66,474,189
Parāda instrumenti	99,114,193	89,864,945	9,249,248
Kapitāla instrumenti	28,207,171	28,207,171	-
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	206,362,305	206,362,305	-
ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	16,663,804	-	16,663,804
Kopā aktīvi	416,821,662	324,434,421	92,387,241
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(20,542)	-	(20,542)
Uzkrātie izdevumi	(192,545)	-	(192,545)
Kopā saistības	(213,087)	-	(213,087)
Neto aktīvi	416,608,575	324,434,421	92,174,154

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.

2020	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ieguldījumi riska kapitāla tirgū</i>	306,062,081	51,408,738	806,575 19,493,527	358,277,394 19,493,527
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>		999,475		999,475
	306,062,081	52,408,213	20,300,102	378,770,396
Finanšu saistības				
<i>Finanšu saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	-	-	-
	306,062,081	52,408,213	20,300,102	378,770,396

2020. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 24,917,508 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā starp 1. un 2. hierarhijas līmeņiem.

2019	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	324,434,421	7,545,698	18,367,354	350,347,473
	324,434,421	7,545,698	18,367,354	350,347,473
Finanšu saistības				
<i>Finanšu saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	(20,542)	-	-
	324,434,421	7,525,156	18,367,354	350,347,473

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 riska kapitāla tirgū	Kopā
Atlikums 2020. gada 1. janvārī	1,703,550	16,663,804	18,367,354
Peļņa vai zaudējumi kopā:			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā atzītā pārvērtēšana un ieņēmumi	(420,350)	236,016	(184,334)
Iegādes	0.00	4,521,461	4,521,461
Norēķini	(476,625)	(1,927,754)	(2,404,379)
Atlikums 2020. gada 31. decembrī	806,575	19,493,527	20,300,102

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 (2% izmaiņas)	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū – 3. līmenis	Neto aktīvu vērtība, ko nosaka riska kapitāla 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	
	Pieaugums	(Samazinājums)
2020. gada 31. decembrī		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	974,676	(974,676)
2019. gada 31. decembrī		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	833,190	(833,190)

14. 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 identifikēšanu 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 vistiesākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums)

pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	265,441	(24,296,178)	(24,030,737)
USD	100	17,861	(3,651,044)	(3,633,183)
Kopā		283,302	(27,947,222)	(27,663,920)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	66,701	(23,885,381)	(23,818,680)
USD	100	-	(3,286,256)	(3,286,256)
Kopā		66,701	(27,171,637)	(27,104,936)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.06%	-5.45%	-5.39%
USD	100	0.00%	-0.82%	-0.82%
Kopā		0.06%	-6.27%	-6.21%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.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	0.02%	-5.73%	-5.72%
USD	100	0.00%	-0.79%	-0.79%
Kopā		0.02%	-6.52%	-6.51%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(265,441)	24,296,178	24,030,737
USD	-100	(17,861)	3,651,044	3,633,183
Kopā		(283,302)	27,947,222	27,663,920

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(66,701)	23,885,381	23,818,680
USD	-100	-	3,286,256	3,286,256
Kopā		(66,701)	27,171,637	27,104,936

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.06%	5.45%	5.39%
USD	-100	0.00%	0.82%	0.82%
Kopā		-0.06%	6.27%	6.21%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.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	-0.02%	5.73%	5.72%
USD	-100	0.00%	0.79%	0.79%
Kopā		-0.02%	6.52%	6.51%

Cenu svārstību risks

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

Ieguldījumi ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ

arī ietekmē uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

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

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

2020.gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība
		EUR	EUR	EUR	EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos - <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>					
leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	25.00%	19,493,527	(4,873,382)	4,873,382	1.09%
Akciju fondi	30.00%	94,870,736	(28,461,221)	28,461,221	6.39%
Obligāciju fondi	30.00%	106,117,406	(31,835,222)	31,835,222	7.14%
- <i>Kapitāla instrumenti</i>	35.00%	46,811,331	(16,383,966)	16,383,966	3.68%
Kopā:		267,293,000	(81,553,791)	81,553,791	18.30%

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

2019.gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība
		EUR	EUR	EUR	EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos - <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>					
leguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	11.38%	16,663,804	-1,896,120	1,896,120	0.46%
Akciju fondi	12.16%	95,791,087	-11,647,041	11,647,041	2.80%
Obligāciju fondi	12.05%	110,571,219	-13,328,297	13,328,297	3.20%
- <i>Kapitāla instrumenti</i>	13.31%	28,207,171	-3,753,592	3,753,592	0.90%
Kopā:		251,233,280	-30,625,050	30,625,050	7.36%

Valūtas kursa risks

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

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020. gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	90.96%	0.00%	0.00%
USD	9.04%	7.57%	0.68%
Kopā	100.00%		0.68%

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

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6,500,681	42,388,395	48,889,076
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā		19,176,225	19,176,225
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	19,176,225	19,176,225
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	38,063,875	72,414,046	110,477,921
Kapitāla instrumenti	23,279,395	23,531,936	46,811,331
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	769,577	200,218,565	200,988,142
ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	4,288,263	15,205,264	19,493,527
Atvasinātie līgumi	(32,594,210)	33,593,685	999,475
Kopā aktīvi	40,307,581	406,528,116	446,835,697
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(1,161,252)	(1,161,252)
Kopā saistības	-	(1,161,252)	(1,161,252)
Neto aktīvi	40,307,581	405,366,864	445,674,445
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>9.04%</i>	<i>90.96%</i>	<i>100.00%</i>

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8,126,942	58,347,247	66,474,189
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	29,890,229	69,223,964	99,114,193
Kapitāla instrumenti	8,816,521	19,390,650	28,207,171
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	920,458	205,441,847	206,362,305
ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	4,908,724	11,755,080	16,663,804
Kopā aktīvi	52,662,874	364,158,788	416,821,662
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(17,604,505)	17,583,963	(20,542)
Uzkrātie izdevumi	-	(192,545)	(192,545)
Kopā saistības	(17,604,505)	17,391,418	(213,087)
Neto aktīvi	35,058,369	381,550,206	416,608,575
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>8.42%</i>	<i>91.58%</i>	<i>100.00%</i>

2019. gada 31. decembrī pārējās valūtas nebija.

Kredītrisks

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

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

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

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

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	48,889,076	-	-	-	48,889,076
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā						
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	19,176,225	-	-	-	19,176,225
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	31,190,302	54,525,573	10,767,435	6,116,299	7,878,312	110,477,921
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	999,475	-	-	-	999,475
Ieguldījumi kopā	31,190,302	123,590,349	10,767,435	6,116,299	7,878,312	179,542,697

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

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	66,474,189	-	-	66,474,189
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	25,164,921	41,716,074	16,044,492	10,854,192	5,334,514	99,114,193
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(20,542)	-	-	(20,542)
Ieguldījumi kopā	25,164,921	41,716,074	82,498,139	10,854,192	5,334,514	165,567,840

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.

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

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā</i>	48,889,076	-	-	48,889,076
Terminnoguldījumi kredītiestādēs <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	19,176,225	-	-	19,176,225
Parāda instrumenti	2,064,427	93,850,682	14,562,812	110,477,921
Kapitāla instrumenti	1,888,605	44,922,726	-	46,811,331
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	23,068,683	177,919,459	-	200,988,142
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	10,649,715	8,843,812	-	19,493,527
Atvasinātie finanšu instrumenti	999,475	-	-	999,475
Kopā aktīvi	106,736,206	325,536,679	14,562,812	446,835,697
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(1,161,252)	-	-	(1,161,252)
Kopā saistības	(1,161,252)	-	-	(1,161,252)
Neto aktīvi	105,574,954	325,536,679	14,562,812	445,674,445

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

	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	66,474,189	-	-	66,474,189
Parāda instrumenti	5,308,288	76,320,844	17,485,061	99,114,193
Kapitāla instrumenti	1,639,830	26,567,341	-	28,207,171
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	18,833,002	187,529,303	-	206,362,305
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	8,995,985	7,667,819	-	16,663,804
Kopā aktīvi	101,251,294	298,085,307	17,485,061	416,821,662
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(20,542)	-	-	(20,542)
Uzkrātie izdevumi	(192,545)	-	-	(192,545)
Kopā saistības	(213,087)	-	-	(213,087)
Neto aktīvi	101,038,207	298,085,307	17,485,061	416,608,575

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

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites % no plāna neto vērtība aktīviem		Uzskaites % no plāna neto vērtība aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Luksemburga	124,856,021	28.01%	138,362,972	33.21%
Latvija	105,574,954	23.69%	101,038,207	24.25%
Amerikas Savienotās Valstis	66,989,032	15.03%	36,192,626	8.69%
Īrija	57,351,701	12.87%	54,075,055	12.98%
Vācija	18,035,251	4.05%	18,307,522	4.39%
Lietuva	11,473,031	2.57%	4,381,845	1.05%
Rumānija	11,168,810	2.51%	13,920,143	3.34%
Lielbritānija	9,367,044	2.10%	7,687,697	1.85%

Valsts	Uzskaites % no plāna neto vērtība aktīviem		Uzskaites % no plāna neto vērtība aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Zviedrija	7,253,868	1.63%	7,751,835	1.86%
Čehija	6,759,621	1.52%	6,483,167	1.56%
Igaunija	6,567,844	1.47%	6,314,860	1.52%
Polija	4,111,837	0.92%	4,131,174	0.99%
Norvēģija	4,051,872	0.91%	-	0.00%
Turcija	3,591,397	0.81%	8,016,830	1.92%
Bulgārija	3,394,002	0.76%	3,564,918	0.86%
Nīderlande	3,218,528	0.72%	-	0.00%
Dānija	1,909,632	0.43%	3,880,683	0.93%
Horvātija	-	0.00%	-	0.00%
Meksika	-	0.00%	2,499,041	0.60%
Kopā	445,674,445	100.00%	416,608,575	100.00%

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

Nozare	% no plāna neto Uzskaites vērtība aktīviem		% no plāna neto Uzskaites vērtība aktīviem	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Valdība	33,278,599	7.48%	39,469,209	9.48%
Finanšu pakalpojumi	26,123,603	5.87%	16,975,872	4.07%
Komunālie pakalpojumi	21,344,414	4.78%	14,985,603	3.60%
IT pakalpojumi	16,556,579	3.70%	5,397,263	1.30%
Patēriņa pakalpojumi	14,978,922	3.37%	14,611,878	3.51%
Rūpniecība	14,513,159	3.25%	11,392,786	2.73%
Patērētāju preces	13,611,048	3.06%	5,462,304	1.31%
Izejmateriāli	6,607,288	1.48%	3,375,739	0.81%
Komunikāciju pakalpojumi	5,204,249	1.17%	7,653,167	1.84%
Farmācija	5,071,391	1.13%	4,096,248	0.98%
Energoresursi	-	0.00%	345,530	0.08%
Komercbankas	-	0.00%	3,555,765	0.85%
Pārējās	288,385,193	64.71%	289,287,211	69.44%
Kopā	445,674,445	100.00%	416,608,575	100.00%

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 likvidākajiem aktīvu veidiem.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2020. 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	48,889,076	-	-	-	-	-	48,889,076
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā							
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	- 19,176,225	-	-	-	-	-	19,176,225
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Parāda instrumenti	- 898,417	-	3,591,397	29,954,580	76,033,527	110,477,921	
Kapitāla instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	-	-	-	-	- 200,988,142	200,988,142	
Atvasinātie finanšu instrumenti	999,475	-	-	-	-	-	999,475
Kopā aktīvi	49,888,551	20,074,642	-	3,591,397	29,954,580	343,326,527	446,835,697
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(1,161,252)	-	-	-	-	-	(1,161,252)
Kopā saistības	(1,161,252)	-	-	-	-	-	(1,161,252)
Neto aktīvi	48,727,299	20,074,642	-	3,591,397	29,954,580	343,326,527	445,674,445
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	10.93%	4.50%	0.00%	0.81%	6.72%	77.04%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2019. 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	66,474,189	-	-	-	-	-	66,474,189
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Parāda instrumenti	-	-	-	-	36,441,719	62,672,474	99,114,193
Kapitāla instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ieguldījumi riska kapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	-	-	-	-	-	28,207,171	28,207,171
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	206,362,305	206,362,305
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	-	16,663,804	16,663,804
Kopā aktīvi	66,474,189	-	-	-	36,441,719	313,905,754	416,821,662
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(20,542)	-	-	(20,542)
Uzkrātie izdevumi	(192,545)	-	-	-	-	-	(192,545)
Kopā saistības	(192,545)	-	-	(20,542)	-	-	(213,087)
Neto aktīvi	66,281,644	-	-	(20,542)	36,441,719	313,905,754	416,608,575
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	15.91%	0.00%	0.00%	0.00%	8.75%	75.34%	100.00%

15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

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

Plānam 2020. un 2019. gada 31. decembrī nebija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda instrumentos.

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

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

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2020. gada 31. decembri veido 23,068,683 EUR (2019. gada 31. decembrī – 18,833,002 EUR).

16. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Plāna neto aktīvi	445,674,445	416,608,575	338,153,758	321,955,105
Plāna daļu skaits	147,793,487	142,721,867	130,908,496	117,619,369
Plāna daļu vērtība	3.0155216	2.9190241	2.5831307	2.7372627
Plāna ienesīgums*	3.31%	13.00%	(5.63%)	4.25%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 366 dienas.

17. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

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



KPMG Baltics AS
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
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 “Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 9. līdz 37. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

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

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

Atzinuma pamatojums

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

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

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

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 leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 8. lapā.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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



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

KPMG Baltics AS
Licence Nr. 55

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

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