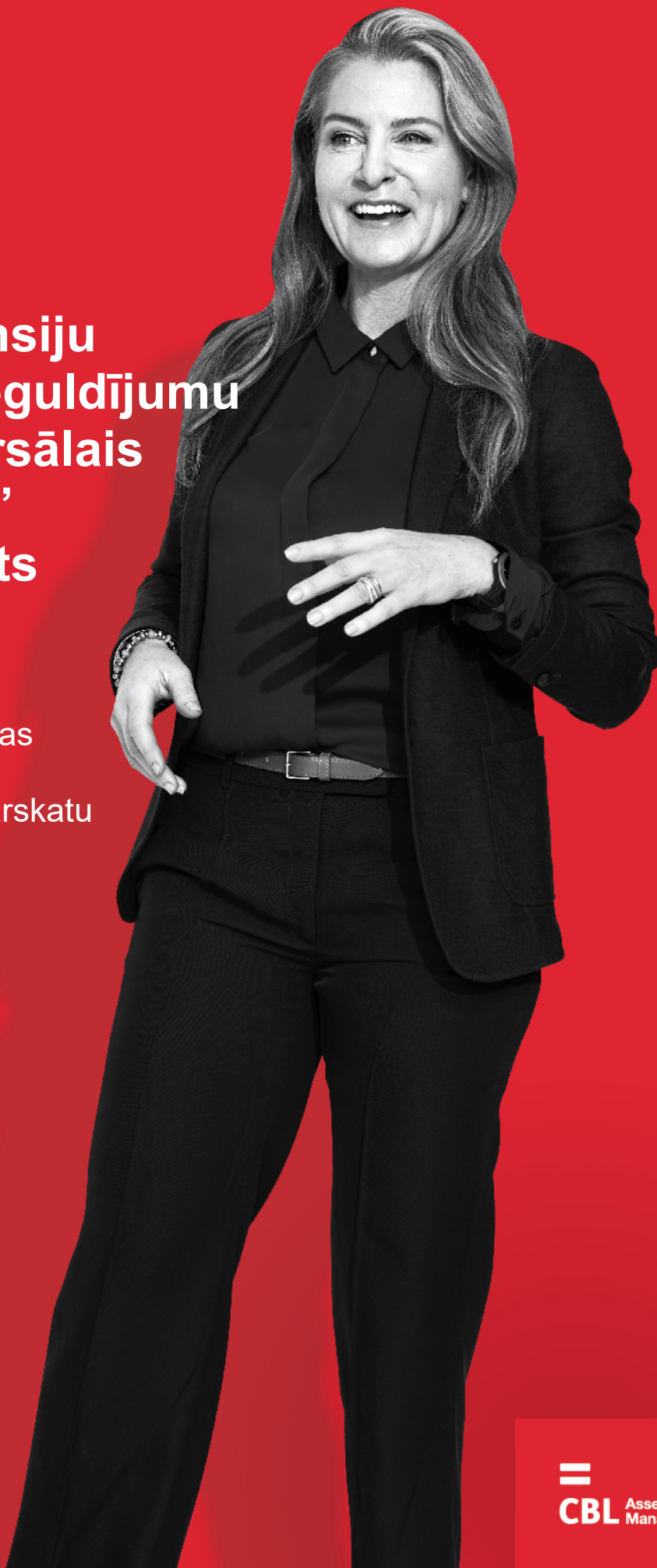


Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “CBL Universālais ieguldījumu plāns” 2020. gada pārskats

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	34

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Plāna nosaukums:	“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 10.08.2020. Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – atbrīvots 10.08.2020. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis– iecelts 10.08.2020. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – 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 locekļu) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008. Andris Kotāns – iecelts 09.03.2011. Artis Mežis – iecelts 05.08.2020.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics AS Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “CBL UNIVERSĀLAIS 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 aktīvu apjoms sasniedza 169,374,176 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 17.28% vairāk kā uz 2019. gada beigām. Bruto aktīvi uz 31.12.2020 sasniedza 169,447,084 eiro. Salīdzinot ar 2019. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 3,022 dalībniekiem, sasniedzot 54,089 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 2.7188989 eiro, bet ienesīgums 2020. gadā bija 3.86%.

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

Rudens pusē sācies kārtējais, šoreiz nesalīdzināmi spēcīgākais vīrusa globālas izplatības vilnis, ekonomistu, uzņēmēju un investoru vidū valdošo optimismu kopumā īpaši neietekmēja. Pirmkārt, sabiedrība un uzņēmēji “skatījās cauri” jaunajiem sarežģījumiem, ļaujoties uz priekšā stāvošo globālo vakcināciju, kā arī nebeidzamu valsts naudas atbalstu plūsmu. Otrkārt, ekonomikas bija adaptējušās vīrusa realitātei. Patēriņa pārorientēšana no pakalpojumiem uz precēm palīdzēja visā pasaulē kāpināt ražošanu. Savukārt, daudzi pakalpojumu sektori bija spējusi pielāgoju “attālinātajam režīmam”. Piemēram, ASV IKP izaugsmes trajektorija, par spīti vīrusa uzplaisnījumam rudenī un ziemā, nemiņīgi 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 maksātnespēju 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 – vissmagāk skartie sektori, visbiežāk saistīti ar iedzīvotāju pulcēšanos vai tūrisma, gadu noslēdza ar ievērojamiem mīnusiem. Zīmīgs bija arī ASV dolāra vērtības kritums pret eiro (vairāk nekā 8%), kas atstāja negatīvu ietekmi uz atvērtajām pozīcijām šajā valūtā.

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

Pārskata periodā Plānā notikušas sekojošas izmaiņas ieguldījumu struktūrā. Plānā palielināta korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa – no 29.50% līdz 34.45% no neto aktīvu vērtības. Valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr samazinājies no 8.43% līdz 3.61%. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 1.98%. Pārskata periodā pieaugusi arī obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa, kas, palielinoties par 1.63 procenta punktiem (pp), sasniegusi 48.23% no plāna neto aktīviem. Pretstatā gada sākumam daļa līdzekļu izvietota termiņnoguldījumos, kuru īpatsvars gada noslēgumā Plānā veido 4.77%. Brīvo līdzekļu veidotā daļa 2020. gada beigās ir 8.93%.

Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā notikušās izmaiņas tikmēr ir samērā nelielas. Euro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 92.54% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 1.09pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāru īpatsvars Plānā gada beigās veido 7.46% no Plāna.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 794,920 eiro (0.51% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem), kas nepārsniedz prospektā noteikto 0.85% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 667,920 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 124,264 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 2,736 eiro.

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

Ņemot vērā zemos absolūtos ienesīguma līmeņus augstas kvalitātes eiro denominētiem Eiropas emitentu vērtspapīriem, Pārvaldītājs arī 2021. gadā turpinās pastiprināti izvērtēt ieguldījumu iespējas pielīdzināmas kvalitātes vērtspapīros ārpus Rietumeiropas reģiona. Tāpat Pārvaldītājs rūpīgi sekos līdzi norisēm paaugstināta riska obligāciju segmentā, lai izmantotu tur radušās iespējas. Plānots, ka jaunās investīcijas galvenokārt tiks novirzītas uz ieguldījumiem vidēja termiņa vērtspapīros.

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

Artis Mežis
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 Universālais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 33. 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 sagatavošanas standartiem kā noteikts Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumos 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 Universālais 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

Artis Mežis
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 Universālais 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 Universālais 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.

Ņemot 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	31.12.2020.	31.12.2019.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	15,124,182	22,410,124
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	3	8,074,200	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	64,469,342	54,782,595
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	5	81,684,931	67,296,196
Atvasinātie finanšu instrumenti	6	94,429	-
Kopā aktīvi		169,447,084	144,488,915
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	7	(72,908)	(66,857)
Kopā saistības		(72,908)	(66,857)
Neto aktīvi		169,374,176	144,422,058

Pielikumi no 13. lpp līdz 33. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2021. gada 31. martā

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

IENTĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2020	2019
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		74,200	43,444
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem*		1,711,774	1,505,578
Pārējie ienākumi		6,500	5,600
Kopā ienākumi		1,792,474	1,554,622
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(667,920)	(590,762)
Atlīdzība turētājbankai		(124,264)	(105,024)
Procentu izdevumi		(11,359)	-
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(2,736)	(1,230)
Kopā izdevumi		(806,279)	(697,016)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	85,706	1,195,933
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	6,419,314	6,603,556
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		6,505,020	7,799,489
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(1,181,562)	165,386
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		6,309,653	8,822,481

* 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 33. 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	144,422,058	115,943,377
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	6,309,653	8,822,481
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	36,044,715	31,514,333
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(17,402,250)</u>	<u>(11,858,133)</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	24,952,118	28,478,681
Neto aktīvi pārskata gada beigās	<u>169,374,176</u>	<u>144,422,058</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	<u>55,170,254</u>	<u>47,506,832</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	<u>62,295,136</u>	<u>55,170,254</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	<u>2.6177523</u>	<u>2.4405622</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	<u>2.7188989</u>	<u>2.6177523</u>

Pielikumi no 13. lpp līdz 33. 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		1,620,173	1,677,826
Procentu izdevumi		(11,359)	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(788,861)	(702,906)
Finanšu ieguldījumu iegāde	10	(50,358,088)	(26,865,237)
Finanšu ieguldījumu pārdošana		23,837,864	21,810,141
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto instrumentu pārvērtēšanas rezultāts		(110,122)	(3,938)
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības darbības rezultātā		(25,810,393)	(4,084,114)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		36,044,715	31,514,333
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(17,402,250)	(11,858,133)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		18,642,465	19,656,200
Naudas līdzekļu samazinājums)/pieaugums		(7,167,928)	15,572,086
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		22,410,124	6,829,714
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(118,014)	8,324
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	15,124,182	22,410,124

Pielikumi no 13. lpp līdz 33. 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 VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU

Ieguldījumu plāna nosaukums:	„CBL Universālais ieguldījumu plāns”
Kategorija:	Konservatīvie plāni
Ieguldījumu politika:	Ieguldīšanas mērķis ir realizējot konservatīvu ieguldījumu politiku, gūt pēc iespējas lielāku aktīvu atdevi, veicot ieguldījumus galvenokārt valsts, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kā arī ieguldījumus fondu, kas veic ieguldījumus minētajos finanšu aktīvos, apliecībās, t.sk. ETF, izņemot ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās. “CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāna” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”. Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

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

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

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

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

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

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

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

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

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

Valūta	31.12.2020.	31.12.2019.
USD	1.2271	1.1234

Nauda un tās ekvivalenti

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

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda 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. Nemot 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 posteņi “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 kredītīestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitings 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 nākotnēs 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 kredītreitingsiem 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 kredītreitings 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 kredītreitings 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 vērtspārīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

Vērtspārīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Rīga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspārīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspārīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspārīru 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 faktoros, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neaplicina 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 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 pieejamu ienesīguma likmju starpību.

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

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas. Finanšu aktīvu un finanšu saistību 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”	15,124,182	8.93%	22,410,124	15.52%
Terminnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	8,074,200	4.77%	-	-
Kopā prasības pret kredītiestādēm	23,198,382	13.70%	22,410,124	15.52%

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2020.	31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020
	Uzskaites vērtība	T. sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi			
AS "Citadele banka"	8,074,200	74,200	- 4.77%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	8,074,200	74,200	- 4.77%

2020. gadā vidējā termiņnoguldījumu likme bija 1.05%, 2019.gadā noslēgto termiņnoguldījumu nebija.

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

	31.12.2020.	31.12.2019.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Uzņēmumu parāda instrumenti:	38,549,025	30,087,339	1.88%	22.75%
Cita OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	33,491,253	23,455,815	1.46%	19.76%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	4,179,293	5,577,122	3.10%	2.47%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	878,479	1,054,402	12.13%	0.52%
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	11,983,903	4,869,612	1.49%	7.08%
Cita OECD reģiona kredītiestāžu parāda instrumenti	10,477,560	3,363,299	0.81%	6.19%
Latvijas kredītiestāžu parāda instrumenti	1,506,343	1,506,313	6.25%	0.89%
Finanšu uzņēmumu parāda instrumenti:	7,820,352	7,646,817	3.97%	4.62%
Cita OECD reģiona finanšu uzņēmumu parāda instrumenti	5,770,761	5,582,887	5.14%	3.41%
Ne - OECD reģiona valstu finanšu uzņēmumu parāda instrumenti	1,079,887	1,097,195	1.60%	0.64%
Latvijas valdības parāda instrumenti	969,704	966,735	(0.29%)	0.57%
Valdību parāda instrumenti:	6,116,062	12,178,827	0.97%	3.61%
Cita OECD reģiona valdību parāda instrumenti	4,021,916	6,195,041	1.40%	2.37%
Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda instrumenti	1,333,868	5,145,745	0.50%	0.79%
Latvijas valdības parāda instrumenti	760,278	838,041	(0.43%)	0.45%
Kopā parāda instrumenti	64,469,342	54,782,595	1.98%	38.06%

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

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				63,258,344	64,469,342	38.06%
ASV emitentu parāda instrumenti				16,297,467	16,412,044	9.68%
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	3,500,000	3,368,710	3,612,280	2.13%
Wells Fargo & Co 1.741% 05/2030	XS2167007918	EUR	1,500,000	1,567,086	1,678,208	0.99%
Ralph Lauren Corp 2.95% 06/2030	US731572AB96	USD	1,900,000	1,738,645	1,676,198	0.99%
BlackRock Inc 1.9% 01/2031	US09247XAR26	USD	1,900,000	1,668,310	1,624,472	0.96%
Altria Group Inc 2.2% 06/2027	XS1843443190	EUR	1,400,000	1,531,355	1,542,932	0.91%
DXC Technology 1.75% 01/2026	XS1883245331	EUR	1,400,000	1,447,707	1,457,510	0.86%
HP Inc 3.4% 06/2030	US40434LAC90	USD	1,500,000	1,383,904	1,357,821	0.80%
General Motors Co 5.0% 10/2028	US37045VAS97	USD	1,200,000	1,223,532	1,172,561	0.69%
Citigroup Inc 2.976% 11/2030	US17308CC539	USD	1,300,000	1,241,074	1,166,490	0.69%
Cabot Corp 4.0% 07/2029	US127055AL59	USD	800,000	759,456	713,936	0.42%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	450,000	367,688	409,636	0.24%
Liebritānijas emitentu parāda instrumenti				9,392,616	9,702,377	5.73%
Smiths Group PLC 2.0% 02/2027	XS1570260460	EUR	1,600,000	1,661,066	1,759,247	1.04%
Standard Chartered PLC 0.85% 01/2028	XS2102360315	EUR	1,400,000	1,364,032	1,457,216	0.86%
British Telecommunications PLC 1.50% 06/2027	XS1637333748	EUR	1,300,000	1,297,831	1,407,925	0.83%
Heathrow Funding Ltd 1.50% 02/2030	XS1186176571	EUR	1,300,000	1,332,509	1,385,135	0.82%
Barclays PLC 4.972% 05/2029	US06738EBD67	USD	1,400,000	1,463,752	1,375,707	0.81%
InterContinental Hotels Group PLC 2.125% 05/2027	XS1908370171	EUR	1,200,000	1,295,396	1,280,220	0.76%
Royal Mail PLC 1.25% 10/2026	XS2063268754	EUR	1,000,000	978,030	1,036,927	0.61%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti				4,310,198	4,688,639	2.76%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,700,000	1,707,614	1,785,961	1.05%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	1,000,000	987,320	1,113,344	0.66%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	900,000	828,585	901,050	0.53%
Lietuvos Energija UAB 2.0% 07/2027	XS1646530565	EUR	800,000	786,679	888,284	0.52%
Polijas emitentu parāda instrumenti				4,323,098	4,308,776	2.54%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	1,600,000	1,625,070	1,686,908	1.00%
Atrium European Real Estate Ltd 3.0% 09/2025	XS1829325239	EUR	1,500,000	1,658,258	1,547,270	0.91%
Energa Finance AB 2.125% 03/2027	XS1575640054	EUR	1,000,000	1,039,770	1,074,598	0.63%
Latvijas emitentu parāda instrumenti				4,177,965	4,114,804	2.43%
Citadele Banka 6.25% 12/2026	LV0000802221	EUR	1,500,000	1,508,477	1,506,343	0.89%
Latvian Development Finance Institution Altum JSC 1.30% 03/2025	LV0000880037	EUR	900,000	920,475	969,704	0.57%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	1,000,000	1,000,510	878,479	0.52%
Latvia Government International Bond 0.125% 04/2023	XS2156474392	EUR	750,000	748,503	760,278	0.45%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti				3,585,608	3,828,161	2.27%
RCS & RDS SA 3.25% 02/2028	XS2107452620	EUR	1,400,000	1,316,433	1,414,406	0.84%
Romania 2.75% 10/2025	XS1312891549	EUR	1,200,000	1,245,058	1,333,868	0.79%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	1,000,000	1,024,117	1,079,887	0.64%
Čehijas emitentu parāda instrumenti				3,538,792	3,613,137	2.13%
CEZ AS 3.0% 06/2028	XS0940293763	EUR	1,200,000	1,341,384	1,428,622	0.84%
EP Infrastructure AS 2.045% 10/2028	XS2062490649	EUR	1,100,000	1,137,595	1,146,772	0.68%
Ceske Drahy AS 1.50% 05/2026	XS1991190361	EUR	1,000,000	1,059,813	1,037,743	0.61%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti				3,381,225	3,188,328	1.89%
Tele2 AB 2.125% 05/2028	XS1907150780	EUR	1,400,000	1,456,004	1,588,203	0.94%
DDM Debt AB 9.25% 04/2022	SE0012454940	EUR	1,200,000	1,222,927	1,180,864	0.70%
European Lingerie Group AB 0% 02/2021	SE0010831792	EUR	700,000	702,294	419,261	0.25%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti				1,800,910	1,811,066	1.08%
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% 12/2024	XS2265801238	EUR	1,800,000	1,800,910	1,811,066	1.08%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Vācijas emitentu parāda instrumenti				1,488,846	1,628,404	0.96%
Volkswagen International Finance NV	XS1910948329	EUR	1,300,000	1,488,846	1,628,404	0.96%
Nīderlandes emitentu parāda instrumenti				1,511,412	1,609,264	0.95%
CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 03/2027	XS1969600748	EUR	1,500,000	1,511,412	1,609,264	0.95%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti				1,512,383	1,590,938	0.94%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	1,500,000	1,512,383	1,590,938	0.94%
Kanādas emitentu parāda instrumenti				1,428,525	1,511,946	0.89%
Bank of Nova Scotia/The 0.125% 09/2026	XS2049707180	EUR	1,500,000	1,428,525	1,511,946	0.89%
Turcijas emitentu parāda instrumenti				1,556,762	1,487,864	0.88%
Arcelik 3.875% 09/2021	XS1109959467	EUR	1,450,000	1,556,762	1,487,864	0.88%
Luksemburgas emitentu parāda instrumenti				1,441,994	1,476,927	0.87%
Goldman Sachs Group 2.00% 11/2028	XS1861206636	EUR	1,300,000	1,441,994	1,476,927	0.87%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti				1,400,990	1,418,155	0.84%
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	1,400,000	1,400,990	1,418,155	0.84%
Dienvidāfrikas emitentu parāda instrumenti				1,208,868	1,173,949	0.69%
Sappi Papier Holding GmbH 3.125% 04/2026	XS1961852750	EUR	1,200,000	1,208,868	1,173,949	0.69%
Dānijas emitentu parāda instrumenti				900,685	904,563	0.53%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	900,000	900,685	904,563	0.53%
Kopā parāda instrumenti				63,258,344	64,469,342	38.06%

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

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				53,538,245	54,782,595	37.93%
ASV emitentu parāda instrumenti				6,765,551	6,926,043	4.80%
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	3,500,000	3,368,712	3,424,300	2.37%
DXC Technology 1.75% 01/2026	XS1883245331	EUR	1,200,000	1,240,154	1,225,753	0.85%
Whirlpool Corp 4.75% 02/2029	US963320AW61	USD	1,200,000	1,125,866	1,206,101	0.84%
Juniper Networks Inc 3.75% 08/2029	US48203RAM60	USD	700,000	663,131	654,361	0.45%
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	450,000	367,688	415,528	0.29%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti				6,007,997	6,122,589	4.24%
Lithuania 6.125% 03/2021	XS0602546136	USD	2,480,000	2,508,707	2,353,164	1.63%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,300,000	1,293,979	1,383,277	0.96%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	900,000	828,585	870,450	0.60%
Lietuvos Energija UAB 2.0% 07/2027	XS1646530565	EUR	800,000	786,679	869,400	0.60%
Lietuvos Energija UAB 1.875% 07/2028	XS1853999313	EUR	600,000	590,047	646,298	0.45%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti				4,857,992	5,081,272	3.52%
Romania 2.375% 04/2027	XS1599193403	EUR	1,300,000	1,341,821	1,442,301	1.00%
Romania 2.75% 10/2025	XS1312891549	EUR	1,200,000	1,245,058	1,350,280	0.93%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1405770576	EUR	1,150,000	1,246,996	1,191,496	0.83%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	1,000,000	1,024,117	1,097,195	0.76%
Lielbritānijas emitentu parāda instrumenti				4,254,293	4,368,388	3.02%
Smiths Group PLC 2.0% 02/2027	XS1570260460	EUR	1,600,000	1,661,066	1,710,802	1.18%
British Telecommunications PLC 1.50% 06/2027	XS1637333748	EUR	1,300,000	1,297,831	1,359,901	0.94%
InterContinental Hotels Group PLC 2.125% 05/2027	XS1908370171	EUR	1,200,000	1,295,396	1,297,685	0.90%
Latvijas emitentu parāda instrumenti				4,161,087	4,365,491	3.02%
Citadele Banka 6.25% 12/2026	LV0000802221	EUR	1,500,000	1,508,477	1,506,313	1.04%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	1,000,000	1,000,510	1,054,402	0.73%
Latvian Development Finance Institution Altum JSC 1.30% 03/2025	LV0000880037	EUR	900,000	920,475	966,735	0.67%
Latvia 5.25% 06/2021	XS0638326263	USD	900,000	731,625	838,041	0.58%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti				3,899,983	4,058,079	2.81%
Eesti Energia 2.384% 09/2023	XS1292352843	EUR	2,000,000	2,001,007	2,127,807	1.47%
Luminor Bank AS/Estonia 1.50% 10/2021	XS1894121695	EUR	1,900,000	1,898,976	1,930,272	1.34%
Turcijas emitentu parāda instrumenti				3,897,947	3,877,702	2.68%
Arcelik 3.875% 09/2021	XS1109959467	EUR	1,450,000	1,556,762	1,522,489	1.05%
Turkey 4.35% 11/2021	XS0993155398	EUR	1,200,000	1,262,020	1,269,749	0.88%
Turkey 4.125% 04/2023	XS1057340009	EUR	1,000,000	1,079,165	1,085,464	0.75%
Čehijas emitentu parāda instrumenti				3,513,874	3,540,848	2.45%
CEZ AS 3.0% 06/2028	XS0940293763	EUR	1,200,000	1,341,384	1,385,917	0.96%
EP Infrastructure AS 1.698% 07/2026	XS2034622048	EUR	1,100,000	1,112,677	1,103,833	0.76%
Ceske Drahy AS 1.50% 05/2026	XS1991190361	EUR	1,000,000	1,059,813	1,051,098	0.73%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti				3,381,225	3,410,758	2.36%
Tele2 AB 2.125% 05/2028	XS1907150780	EUR	1,400,000	1,456,004	1,534,293	1.06%
DDM Debt AB 9.25% 04/2022	SE0012454940	EUR	1,200,000	1,222,927	1,240,588	0.86%
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	700,000	702,294	635,877	0.44%
Polijas emitentu parāda instrumenti				3,283,328	3,306,709	2.29%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	1,600,000	1,625,070	1,694,841	1.17%
Atrium European Real Estate Ltd 3.0% 09/2025	XS1829325239	EUR	1,500,000	1,658,258	1,611,868	1.12%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti				1,512,383	1,671,055	1.16%
Bulgarian Energy Holding 3.50% 06/2025	XS1839682116	EUR	1,500,000	1,512,383	1,671,055	1.16%
Luksemburgas emitentu parāda instrumenti				1,441,994	1,433,027	0.99%
Goldman Sachs Group 2.00% 11/2028	XS1861206636	EUR	1,300,000	1,441,994	1,433,027	0.99%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti				1,282,011	1,372,192	0.95%
Morgan Stanley 1.375% 10/2026	XS1511787589	EUR	1,300,000	1,282,011	1,372,192	0.95%
Meksikas emitentu parāda instrumenti				1,404,282	1,353,647	0.94%
CEMEX Finance LLC 4.625% 06/2024	XS1433214449	EUR	1,300,000	1,404,282	1,353,647	0.94%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti				1,400,990	1,358,239	0.94%
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	1,400,000	1,400,990	1,358,239	0.94%
Vācijas emitentu parāda instrumenti				1,264,440	1,337,683	0.93%
Daimler AG 1.00% 11/2027	DE000A2GSLY0	EUR	1,300,000	1,264,440	1,337,683	0.93%
Dienvīdāfrikas emitentu parāda instrumenti				1,208,868	1,198,873	0.83%
Sappi Papier Holding GmbH 3.125% 04/2026	XS1961852750	EUR	1,200,000	1,208,868	1,198,873	0.83%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019.
Kopā parāda instrumenti				53,538,245	54,782,595	37.93%

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TIEM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

	31.12.2020.	31.12.2019.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
Obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	81,684,931	67,296,196	48.23%
Cita OECD reģiona obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	66,138,255	54,185,907	39.04%
Latvijas obligāciju ieguldījumu fondu apliecības	15,546,676	13,110,289	9.19%
Kopā vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	81,684,931	67,296,196	48.23%

Uz 2020. gada 31.decembri visas Plānam piederošās fondu ieguldījumu apliecības ir regulētos tirgos netirgoti vērtspapīri, izņemot regulētos tirgos tirgotos vērtspapīrus ar vērtību 12,334,025 EUR. (2019. gada 31. decembrī - 14,927,745 EUR).

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				59,418,397	69,350,906	40.94%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				28,824,880	33,522,656	19.78%
BlackRock Global						
Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	697,900	7,018,013	7,711,795	4.55%
NN L US Credit Schroder International Selection Fund - US Dollar Bond	LU0803997666	EUR	990	5,554,129	7,137,890	4.21%
Schroder ISF EURO High Yield	LU0291343910	EUR	31,715	4,649,547	5,313,969	3.14%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0849400030	EUR	25,072	3,500,000	4,030,271	2.38%
Kempen International Funds - Kempen Lux Euro Credit Fund	LU0113258742	EUR	129,500	3,108,706	3,506,083	2.07%
BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0630255346	EUR	2,210	3,122,220	3,410,538	2.01%
Īrijas emitentu vērtspapīri				17,344,564	20,281,574	11.97%
PIMCO Funds Global						
Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	354,635	7,627,794	8,458,034	4.99%
PIMCO Funds Global						
Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	332,676	5,406,350	6,916,340	4.08%
PIMCO US High Yield Bond Fund	IE0032883534	EUR	160,000	4,310,420	4,907,200	2.90%
Latvijas emitentu vērtspapīri				13,248,953	15,546,676	9.19%
CBL Eastern European						
Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	452,424	7,648,294	8,835,836	5.22%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	404,990	4,231,383	4,770,782	2.82%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020.
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc USD	LV0000400125	USD	86,380	1,369,276	1,940,058	1.15%
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				10,855,725	12,334,025	7.29%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				10,855,725	12,334,025	7.29%
JPM US Aggregate Bond	LU1432507090	EUR	86,000	8,381,210	9,235,540	5.46%
Candriam Bonds Euro High Yield	LU0144746509	EUR	2,290	2,474,515	3,098,485	1.83%
Kopā vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu				70,274,122	81,684,931	48.23%

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:

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				46,677,052	52,368,451	36.26%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				22,593,955	24,714,237	17.11%
NN L US Credit BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU0803997666	EUR	990	5,554,129	6,475,362	4.48%
Schroder International Selection Fund - US Dollar Bond	LU1564327929	EUR	697,900	7,018,014	7,258,160	5.03%
Schroder ISF EURO High Yield BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0291343910	EUR	31,715	4,649,547	4,893,095	3.39%
	LU0849400030	EUR	25,072	3,500,000	3,847,560	2.66%
	LU0549552437	EUR	15,500	1,872,265	2,240,060	1.55%
Īrijas emitentu vērtspapīri				13,034,144	14,543,925	10.07%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	354,635	7,627,794	7,887,072	5.46%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	332,676	5,406,350	6,656,853	4.61%
Latvijas emitentu vērtspapīri				11,048,953	13,110,289	9.08%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	331,483	5,448,294	6,394,302	4.43%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	404,990	4,231,383	4,661,434	3.23%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc USD	LV0000400125	USD	86,380	1,369,276	2,054,553	1.42%
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				13,462,564	14,927,745	10.34%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				13,462,564	14,927,745	10.34%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	86,000	8,381,210	8,689,441	6.02%
Candriam Bonds Euro High Yield	LU0144746509	EUR	4,790	5,081,354	6,238,304	4.32%
Kopā vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu				60,139,616	67,296,196	46.60%

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 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 (swaps)	2,768,777	94,429	-	-	-	-	0.06%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	2,768,777	94,429	-	-	-	-	0.06%

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

7. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2020.	31.12.2019.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(61,472)	(56,765)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(11,436)	(10,092)
Kopā uzkrātie izdevumi	(72,908)	(66,857)

8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	23,529,064	19,856,964
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(22,544,803)	(18,980,580)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(898,555)	319,549
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	85,706	1,195,933

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

9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2020	2019
No parāda instrumentiem	1,340,681	1,976,539
No citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	5,078,633	4,627,017
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	6,419,314	6,603,556

10. 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 procentu ieņēmumi	
				31.12.2020.	31.12.2020.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	8,000,000	-	74,200	8,074,200
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	54,782,595	29,616,742	(21,964,920)	2,034,925	64,469,342
Atvasinātie finanšu instrumenti	67,296,196	12,741,346	(3,232,480)	4,879,869	81,684,931
	-	-	-	94,429	94,429
Kopā ieguldījumu portfelis	122,078,791	50,358,088	(25,197,400)	7,083,423	154,322,902

* 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 procentu ieņēmumi	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,186,556	-	(2,230,000)	43,444	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	41,440,853	20,198,605	(10,994,683)	4,137,820	54,782,595
	65,559,001	6,666,632	(10,257,684)	5,328,247	67,296,196
Kopā ieguldījumu portfelis	109,186,410	26,865,237	(23,482,367)	9,509,511	122,078,791

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

11. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

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

12. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu un nefiksētu ienākumu un noguldījumu bilances 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	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15,124,182	-	-	15,124,182
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā				
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	8,074,200	-	-	8,074,200
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	64,469,342	-	64,050,081	419,261
	81,684,931	-	81,684,931	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	94,429	-	-	94,429
Kopā aktīvi	169,447,084	-	145,735,012	23,712,072
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(72,908)	-	-	(72,908)
Kopā saistības	(72,908)	-	-	(72,908)
Neto aktīvi	169,374,176	-	145,735,012	23,639,164

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

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	22,410,124	-	-	22,410,124
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	54,782,595	-	47,702,170	7,080,425
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	67,296,196	-	67,296,196	-
Kopā aktīvi	144,488,915	-	114,998,366	29,490,549
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(66,857)	-	-	(66,857)
Kopā saistības	(66,857)	-	-	(66,857)
Neto aktīvi	144,422,058	-	114,998,366	29,423,692

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</i>	111,295,930	34,952,771	-	146,248,701
	111,295,930	34,952,771	-	146,248,701
Finanšu saistības				
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	-	-	-
Patiesās vērtības neto vērtība	111,295,930	34,952,771	-	146,248,701

2020. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 13,672,872 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>	114,998,366	7,080,425	-	122,078,791
	114,998,366	7,080,425	-	122,078,791
Finanšu saistības				
<i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	-	-	-
Patiesās vērtības neto vērtība	114,998,366	7,080,425	-	122,078,791

Tabulā uzrādīta 2. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotā vērtēšanas metode, 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

13. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plānu 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 veidu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (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	132,946	16,416,107	(16,283,161)
USD	100	19,637	(1,434,764)	(1,415,127)
Kopā		152,583	(17,850,871)	(17,698,288)

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	25,865	(14,429,660)	(14,403,795)
USD	100	-	(1,002,891)	(1,002,891)
Kopā		25,865	(15,432,551)	(15,406,686)

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	0.08%	-9.69%	-9.61%
USD	100	0.01%	-0.85%	-0.84%
Kopā		0.09%	-10.54%	-10.45%

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%	-9.99%	-9.97%
USD	100	0.00%	-0.69%	-0.69%
Kopā		0.02%	-10.68%	-10.66%

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	(132,946)	16,416,107	16,283,161
USD	-100	(19,637)	1,434,764	1,415,127
Kopā		(152,583)	17,850,871	17,698,288

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	(25,865)	14,429,660	14,403,795
USD	-100	-	1,002,891	1,002,891
Kopā		(25,865)	15,432,551	15,406,686

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	-0.08%	9.69%	9.61%
USD	-100	-0.01%	0.85%	0.84%
Kopā		-0.09%	10.54%	10.45%

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%	9.99%	9.97%
USD	-100	0.00%	0.69%	0.69%
Kopā		-0.02%	10.68%	10.66%

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 peļņtspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

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

2020. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2020
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>					
Obligāciju fondi	30.00%	81,684,931	(24,505,479)	24,505,479	14.47%
Kopā:		81,684,931	(24,505,479)	24,505,479	14.47%

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

2019. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	ļespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	ļespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	% no plāna neto aktīviem 31.12.2019
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>					
Obligāciju fondi	12.09%	67,296,196	(8,136,878)	8,136,878	5.63%
Kopā:		67,296,196	(8,136,878)	8,136,878	5.63%

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)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību	Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	92.54%	0.00%	0.00%	EUR	91.45%	0.00%	0.00%
USD	7.46%	7.57%	0.56%	USD	8.55%	5.01%	0.43%
Kopā	100.00%		0.56%	Kopā	100.00%		0.43%

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā</i>	357,660	14,766,522	15,124,182
Terminnoguldījumi kredītiestādēs <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	8,074,200	8,074,200
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	13,109,101	51,360,241	64,469,342
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,768,777)	2,863,206	94,429
Kopā aktīvi	12,638,042	156,809,042	169,447,084
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(72,908)	(72,908)
Kopā saistības	-	(72,908)	(72,908)
Neto aktīvi	12,638,042	156,736,134	169,374,176
<i>Neto garā/(īsā) pozīcija</i>	7.46%	92.54%	100.00%

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	1,396,474	21,013,650	22,410,124
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	8,891,495	45,891,100	54,782,595
	2,054,553	65,241,643	67,296,196
Kopā aktīvi	12,342,522	132,146,393	144,488,915
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(66,857)	(66,857)
Kopā saistības	-	(66,857)	(66,857)
Neto aktīvi	12,342,522	132,079,536	144,422,058
<i>Neto garā/(īsā) pozīcija</i>	<i>8.55%</i>	<i>91.45%</i>	<i>100.00%</i>

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 maksātspējai, 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 pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulās uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA – AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); A1 – 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 aktīvu un saistību 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 <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā</i>	-	15,124,182	-	-	-	15,124,182
Terminnoguldījumi kredītiestādēs <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	-	8,074,200	-	-	-	8,074,200
Parāda instrumenti	5,646,388	45,667,464	6,038,712	3,711,040	3,405,738	64,469,342
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	94,429	-	-	-	94,429
Kopā ieguldījumu portfelis	5,646,388	68,960,275	6,038,712	3,711,040	3,405,738	87,762,153

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību 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	-	-	22,410,124	-	-	22,410,124
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	3,839,828	33,600,848	9,690,056	4,904,948	2,746,915	54,782,595
Kopā ieguldījumu portfelis	3,839,828	33,600,848	32,100,180	4,904,948	2,746,915	77,192,719

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

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

	Latvija	Cita OECD reģiona valstis	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15,124,182	-	-	15,124,182
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā				
Noguldījumi kredītiestādēs	8,074,200	-	-	8,074,200
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	4,114,804	53,761,490	6,593,048	64,469,342
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	15,546,676	66,138,255	-	81,684,931
Atvasinātie finanšu instrumenti	94,429	-	-	94,429
Kopā aktīvi	42,954,291	119,899,745	6,593,048	169,447,084
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(72,908)	-	-	(72,908)
Kopā saistības	(72,908)	-	-	(72,908)
Neto aktīvi	42,881,383	119,899,745	6,593,048	169,374,176

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

	Latvija	Cita OECD reģiona valstis	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	22,410,124	-	-	22,410,124
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Parāda instrumenti	4,365,491	38,597,042	11,820,062	54,782,595
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	13,110,289	54,185,907	-	67,296,196
Kopā aktīvi	39,885,904	92,782,949	11,820,062	144,488,915
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(66,857)	-	-	(66,857)
Kopā saistības	(66,857)	-	-	(66,857)
Neto aktīvi	39,819,047	92,782,949	11,820,062	144,422,058

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība	% no plāna neto	Uzskaites	% no plāna neto
	31.12.2020.	aktīviem	vērtība	aktīviem
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Luksemburga	47,333,608	27.95%	41,075,009	28.44%
Latvija	42,881,383	25.32%	39,819,047	27.57%
Īrijas	20,281,574	11.97%	14,543,925	10.07%
ASV	16,412,044	9.68%	6,926,043	4.80%
Lielbritānija	9,702,377	5.73%	4,368,388	3.02%
Lietuva	4,688,639	2.76%	6,122,589	4.24%
Polija	4,308,776	2.54%	3,306,709	2.29%
Rumānija	3,828,161	2.27%	5,081,272	3.52%
Čehija	3,613,137	2.13%	3,540,848	2.45%
Zviedrija	3,188,328	1.89%	3,410,758	2.36%
Igaunija	1,811,066	1.08%	4,058,079	2.81%
Vācija	1,628,404	0.96%	1,337,683	0.93%
Nīderlande	1,609,264	0.95%	-	-
Bulgārija	1,590,938	0.94%	1,671,055	1.16%
Kanāda	1,511,946	0.89%	-	0.00%
Turcija	1,487,864	0.88%	3,877,702	2.68%
Norvēģija	1,418,155	0.84%	1,358,239	0.94%
Azerbaidžāna	1,173,949	0.69%	1,198,873	0.83%
Dānija	904,563	0.53%	-	0.00%
Meksika	-	-	1,353,647	0.94%
Brazīlija	-	-	1,372,192	0.95%
Kopā	169,374,176	100.00%	144,422,058	100.00%

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

Nozare	Uzskaites vērtība	% no plāna neto	Uzskaites	% no plāna neto
	31.12.2020.	aktīviem	vērtība	aktīviem
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Finanšu pakalpojumi	19,804,255	11.70%	7,646,817	5.30%
Komunālie pakalpojumi	8,929,466	5.27%	9,499,151	6.57%
Rūpniecība	7,706,795	4.55%	5,169,949	3.58%
Patēriņa pakalpojumi	7,664,508	4.53%	5,999,835	4.16%
Valdība	6,116,062	3.61%	12,178,827	8.43%
Patērētāju preces	5,134,506	3.02%	2,253,727	1.56%
Komunikāciju pakalpojumi	4,410,534	2.61%	4,085,690	2.83%
IT pakalpojumi	2,815,331	1.66%	1,880,114	1.30%
Izejmateriāli	1,887,885	1.11%	1,198,873	0.83%
Komercbankas	-	0.00%	4,869,612	3.37%
Pārējās	104,904,834	61.94%	89,639,463	62.07%
Kopā	169,374,176	100.00%	144,422,058	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 likvīdākajiem aktīvu veidiem. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra atspoguļota zemāk.

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15,124,182	-	-	-	-	-	15,124,182
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā							
Noguldījumi kredītiestādēs	-	8,074,200	-	-	-	-	8,074,200
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	419,261	-	1,487,864	16,162,083	46,400,134	64,469,342
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	81,684,931	81,684,931
	-	94,429	-	-	-	-	94,429
Kopā aktīvi	15,124,182	8,587,890	-	1,487,864	16,162,083	128,085,065	169,447,084
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(72,908)	-	-	-	-	-	(72,908)
Kopā saistības	(72,908)	-	-	-	-	-	(72,908)
Neto aktīvi	15,051,274	8,587,890	-	1,487,864	16,162,083	128,085,065	169,374,176
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	8.89%	5.07%	-	0.88%	9.54%	75.61%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	22,410,124	-	-	-	-	-	22,410,124
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā							
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	20,214,962	34,567,633	54,782,595
	-	-	-	-	-	67,296,196	67,296,196
Kopā aktīvi	22,410,124	-	-	-	20,214,962	101,863,829	144,488,915
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(66,857)	-	-	-	-	-	(66,857)
Kopā saistības	(66,857)	-	-	-	-	-	(66,857)
Neto aktīvi	22,343,267	-	-	-	20,214,962	101,863,829	144,422,058
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	15.47%	0.00%	0.00%	0.00%	14.00%	70.53%	100.00%

13. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt arī 6. piezīmi aktīvu un saistību pārskatam). Plāna Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skatīt 3. piezīmi).

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 6. piezīmi aktīvu un saistību pārskatam). Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos un kredītiestāžu parāda vērstpapīros, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība, kas uz 2020. gada 31. decembri veido 17,053,019 EUR, no kuriem 15,546,676 EUR bija ieguldījumi fondos (2019. gada 31. decembri veido 14,616,602 EUR, no kuriem 13,110,289 EUR bija ieguldījumi fondos).

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Plāna neto aktīvi	169,374,176	144,422,058	115,943,377	109,978,416
Plāna daļu skaits	62,295,136	55,170,254	47,506,832	43,838,023
Plāna daļu vērtība	2.7188989	2.6177523	2.4405622	2.5087449
Plāna ienesīgums*	3.86%	7.26%	(2.72%)	1.34%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 366 dienas.

15. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

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



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 Universālais ieguldījumu plāns" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CBL Universālais ieguldījumu plāns" ("Ieguldījumu plāns"), kuru pārvalda IPAS "Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 9. līdz 33. 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 Universālais 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.