

Valsts fondēto pensiju shēmas
līdzekļu ieguldījumu plāna
“Aktīvais plāns”
2025. gada pārskats

Sagatavots saskaņā ar Eiropas
Savienības apstiprinātajiem SFPS
grāmatvedības standartiem

Rīga, 2026



SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības ziņojums	5
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	7
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Turētājbankas ziņojums	31
Turētājbankas ziņojums “Signet Bank” AS (par laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26. jūnijam)	32
Revidentu ziņojums	33

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Plāna nosaukums:	“Aktīvais plāns” (pirms pārņemšanas “Signet Aktīvais Plāns”)
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2017. gada 2. augustā
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences 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
Pirms Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna pārņemšanas, laika periodā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26. jūnijam:	
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	“Signet Pensiju Pārvalde” IPAS
Juridiskā adrese:	Antonijas iela 3-7, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs:	06.03.07.263/542
Licences izsniegšanas datums:	04.08.2006., pārreģistrēta 03.06.2011., 09.05.2017. un 27.12.2021.
Plāna turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40103303559
Pirms Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna pārņemšanas, laika periodā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26. jūnijam:	
Plāna turētājbankas nosaukums:	“Signet Bank” AS
Juridiskā adrese:	Antonijas iela 3, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40003043232
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene –atbrīvota - 17.03.2025.
	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis Valdes locekle - Lolita Sičeva

Pirms Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna pārņemšanas, laika periodā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26. jūnijam:

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:

Padomes priekšsēdētāja – Tatjana Drobina;
iecelta 25.07.2023.

Padomes loceklis – Aleksejs Generalovs
iecelts 25.07.2023.

Padomes priekšsēdētājas vietnieks – Jānis Junkers
25.07.2023.-07.07.2025

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde:

Iecelti 19.02.2024.:

Valdes loceklis – Harijs Beķeris

Valdes loceklis – Reinis Zauers

Valdes priekšsēdētāja – Ineta Done

19.02.2024.-20.09.2024.

Valdes priekšsēdētājs – Reinis Zauers

10.10.2023 – 19.02.2024.

Valdes loceklis – Sergejs Gačenko

01.11.2022. – 19.02.2024.

Valdes locekle – Ilze Akmentiņa

01.11.2022. – 19.02.2024.

Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Plāna pārvaldnieku vārds, uzvārds:

Pirms Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna pārņemšanas, laika periodā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26. jūnijam:

Plāna pārvaldnieku vārds, uzvārds:

Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Revidenti:

Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.

Zigurds Vaikulis, Reinis Gerasimovs

Harijs Beķeris, Kaspars Punenovs

Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.

Rihards Grasis
Zvērināts revidents
Sertifikāts Nr.227

KPMG Baltics SIA
Roberta Hirša iela 1, Rīga
Latvija, LV-1045,
Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “Aktīvais plāns (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs, no 26. jūnija 2025. gada - ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284 (licences izsniegšanas datums 2002. gada 20. septembris). Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

Pārskata perioda beigās Plāna neto aktīvi bija 18,486,358 eiro, kas salīdzinot ar iepriekšējo atskaites periodu, ir par 9.08% vairāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2025 sasniedza 18,493,838 eiro. Salīdzinot ar 2024. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 320 dalībniekiem, sasniedzot 3,658 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās bija 1.3431944 eiro, un ienesīgums 2025. gadā bija pozitīvs 9.48%.

2025. gads paliks atmiņā ar ASV administrācijas aktivitāšu raisītu paaugstinātu nenoteiktību, tostarp ārējās tirdzniecības politikā. Neskatoties uz to, kopumā gadu var raksturot kā ļoti labvēlīgu finanšu tirgiem, it īpaši, riska aktīviem. Praktiski visas finanšu aktīvu klases gada laikā uzrādīja pozitīvu atdevi. Pavasarī pasaules finanšu tirgos bija vērojama aktīvu cenu šūpošanās, taču ātri vien riska aktīvi atgriezās uz izaugsmes trajektorijas. Bažas par tarifu negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku līdz šim nav piepildījušās, un pasaules akcijas trešo gadu pēc kārtas uzrādīja divciparu pieaugumu, tikmēr riska prēmijas obligāciju tirgos turpināja atrasties tuvu vēsturiskiem minimumiem.

ASV un globālā ekonomika pielāgojusies jaunajai tarifu realitātei bez būtiskiem satricinājumiem. ASV haotiskā ārējā politika nav spējusi novirzīt ASV ekonomiku no izaugsmes kursa. ASV darba tirgus rādītāji kopš pavasara ir kļuvuši daudz vēsāki, taču nekādas krīzes te nav – algu fonds turpina augt veselīgos tempos un patērētāji turpināja aktīvi tērēt. ASV ekonomikas izaugsme 2025. gadā tiek sagaidīta tuvu 2.0% (2024. gadā tie bija 2.8%). Eirozonas uzņēmēju noskaņojums visu 2025. gadu saglabājās optimistisks. Kaut arī situācija eirozonas ražošanas sektorā saglabājas trausla, ASV krājumu papildināšana tarifu dēļ veicināja pacēlumu sektorā. Eirozonas IKP izaugsme 2025. gadā varētu sasniegt 1.4% salīdzinājumā ar 0.9% 2024. gadā.

Inflācijas tēma 2025. gadā nonāca otrajā plānā. Eirozonas inflācija nostabilizējās tuvu ECB 2% mērķa līmenim, ASV – 2.5-3.0% apgabālā. Importa tarifu ietekme uz ASV inflāciju pagaidām vērtējama kā samērā neliela. Tas ļāva ASV Federālo rezervju sistēmai un ECB 2025. gadā turpināt procentu likmju mazināšanu. ECB gada pirmajā pusē pazemināja depozīta likmi par 0.75 procentpunktiem līdz 2.0% un kopš jūnija atstāja likmes nemainīgas. FRS rudenī pārņēma stafeti no ECB un trīs piegājienos samazināja bāzes likmi līdz 3.50-3.75% diapazonam. Tirgus dalībnieki sagaida, ka 2026. gadā ECB varētu ieturēt pauzi, kamēr FRS varētu turpināt likmju mazināšanu.

Pasaules akciju tirgi 2025. gada pavasarī piedzīvoja apjomīgus kritumus, taču līdz ar tarifu kara deeskalāciju tie ātri atguvās un visi reģioni gada griezumā uzrādīja spēcīgus rezultātus. Uzņēmēju optimismu gada laikā uzturēja pozitīvi pārsteigumi finanšu rezultātos, uzlabojumi tehnoloģiju nozarē un neuzdošā investoru interese par mākslīgo intelektu. Attīstības valstu akciju tirgi 2025. gadā izvirzījās līderos un uzrādīja nepilnu 30% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Tiem sekoja Eiropas akcijas ar 20% kāpumu, savukārt ASV akciju vadošais indekss pieauga par vidēji 17%, dolāru izteiksmē. Eiro izteiksmē ASV tirgus atdevē pērn bija ap 4%, jo 2025. gadā strauju kāpumu piedzīvoja arī eiro valūta, kas gada laikā sadārdzinājās pret ASV dolāru par 13%.

Aizvadītais gads bija izteikti labvēlīgs arī obligāciju tirgiem. Pastiprinātas tirgus volatilitātes laikā gada sākumā ASV valdības obligācijas pildīja balansējošu funkciju, savukārt pozitīvisma atgriešanās veicināja riska prēmiju samazinājumu, kas palīdzēja riskantākām obligācijām uzradīt salīdzinoši labāku sniegumu. Rietumvalstu spekulatīva reitinga uzņēmumu obligācijas 2025. gadā pieauga par vidēji 5-6% eiro hedžētā izteiksmē, attīstības valstu – par nepilniem 9%. ASV un Vācijas valdību obligāciju ienesīgumi gada laikā uzrādīja atšķirīgu dinamiku – ASV samazinājās (cenas pieauga), Vācijā uzrādīja tendenci augt. Tas ietekmēja arī drošo korporatīvo obligāciju rezultātus – ASV tās pieauga par 5.5% eiro hedžētā izteiksmē, Eiropā atpalika, augot par 3%.

Investori arī 2026. gadā sagaida uzņēmumu peļņas divciparu pieaugumu gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Gada nogalē peļņas prognožu uzlabojumi bija novērojami galvenokārt ASV un attīstības valstīs, taču arī Eiropā tiek prognozēts divciparu peļņas kāpums pēc stagnācijas 2025. gadā. Kaut arī peļņas prognožu cikla pagrieziens uz augšu pozitīvi ietekmēja ASV tirgus novērtējumus, ASV akcijas joprojām ir dārgas vēsturiskā mērogā, kas var ierobežot tālāku akciju tirgus kāpumu. Starp citiem faktoriem, kas varētu negatīvi ietekmēt akciju tirgus rezultātu, var minēt ģeopolitiskos riskus, tostarp neseno situācijas eskalāciju Tuvajos Austrumos, Amerikas politiskā kursa nenoteiktību, kā arī pārmērīgu tehnoloģiju kompāniju koncentrāciju ASV, kas padara to īpaši jutīgu pret svārstībām, kas saistītas ar mākslīgā intelekta tematu. Pārskata periodā Plānā notikušas sekojošas izmaiņas ieguldījumu struktūrā. Pārskata periodā veiktie darījumi un izmaiņas plāna struktūrā galvenokārt saistītas ar pārvaldnieka centieniem iespēju robežās no “Signet Asset Management” Latvija pārņemtā Plāna portfeļa struktūru salāgot ar līdzīgas riska pakāpes Sabiedrības pārvaldībā esošiem pensiju plāniem. Kā arī Sabiedrības pieņemto lēmumu šo Plānu 2026. gada 31. martā pievienot līdzīgas stratēģijas plānam “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns.” Plānā samazināta korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa – no 43.20% līdz 25.12% no neto aktīvu vērtības. Valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr samazināts no 11.38% pārskata perioda sākumā līdz 10.94%. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 5.47%. Pārskata periodā pieaudzis gan obligāciju, gan akciju ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums. Obligāciju fondu veidotā daļa pieaugusi no 5.30% līdz 6.07%, bet akciju fondu – palielinājusies no 34.22% līdz 47.12%. Vienlaikus nedaudz samazināts ieguldījumu īpatsvars atsevišķu uzņēmumu akcijās – no 1.11% līdz 1.08%. Plāna ieguldījumi Latvijā veido 5,782,779 eiro, kas ir 31.28% no Plāna neto aktīviem. Ieguldījumi Latvijā tiek veikti, saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku. Brīvo līdzekļu veidotā daļa pārskata perioda beigās ir 9.71%.

Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā notikušas sekojošas izmaiņas. Eiro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 98.92% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 0.04 procenta punktiem (pp) vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāros denominēto aktīvu īpatsvars Plānā gada beigās samazinājies līdz 1.08% no Plāna neto aktīviem.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 90,924 eiro (0.50% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem), kas nepārsniedz prospektā noteikto 0.63% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībām sastādīja 74,570 eiro, atlīdzība Turētājbankām - 14,081 eiro, attiecīgi pārējie izdevumi - 2,273 eiro. Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījuma plāna darbības rezultātu - netiek piemērota.

Kopš pārskata perioda beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt šos finanšu pārskatus, nav notikuši.

2026. gadā Pārvaldītājs turpinās ieguldīt Plāna līdzekļus dažādos pasaules reģionos un aktīvu klasēs, ar mērķi veidot atdeves un riska ziņā sabalansētu ieguldījumu portfeli. Akciju un obligāciju īpatsvari Plāna portfelī būs aptuveni līdzīgi, cik tālu to atļauj ieguldījumu limiti un ietekmē finanšu tirgus svārstīgums un kopējā situācija. Akciju daļā turpinās dominēt ASV – gan atsevišķu kompāniju akciju, gan fondu veidolā. ASV lielo svaru nosaka objektīvi apstākļi - šis valsts tirgus lielums un īpatsvars pasaules akciju tirgus kopējā struktūrā. Lielāku, nekā to paredz tās īpatsvars pasaulē, daļu Pārvaldītājs plānojis atvēlēt Eiropas akcijām.

IPAS „CBL Asset Management” 03.07.2025. pieņēma lēmumu par ieguldījumu plāna “Aktīvais plāns” pievienošanu līdzīgas stratēģijas un ieguldījumu politikas ieguldījumu plānam “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”. 2026. gada 31. martā ieguldījumu plāns “Aktīvais plāns” tiks pievienots ieguldījumu plānam “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (no 31.03.2026. jaunais nosaukums: C Aktīvais plāns 51–60).

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 26. 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 nav veicis iesaistīšanās pasākumus.

Līdzekļu pārvaldītājs nav izmantojis pilnvaroto padomdevēju pakalpojumus.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 26. martā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Sagatavotie finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 30. lapai, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Plāna finanšu stāvokli 2025. gada 31. decembrī un ieguldījumu Plāna darbības finanšu rezultātiem par 2025. pārskata gadu.

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

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 26. martā

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2025.	31.12.2024.
Aktīvi			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1,795,099	265,984
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	3	-	521,036
Pārējie aktīvi		-	25,390
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	9	6,666,980	9,257,265
Kapitāla instrumenti	10	199,417	189,190
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem piedzināmie vērtspapīri	10	9,832,342	6,702,025
Kopā aktīvi		18,493,838	16,960,890
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi un pārējās saistības	6	(7,480)	(10,145)
Kopā saistības		(7,480)	(10,145)
Neto aktīvi		18,486,358	16,950,745

Pielikumi no 12. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 26. martā

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	Pielikums	2025	2024
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		16,950,745	20,587,412
Plāna darbības rezultāts		1,608,345	1,105,489
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	4	428,209	623,689
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	5	(90,924)	(113,703)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	461,484	224,365
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	809,576	371,138
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		3,716,565	3,416,274
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(3,789,297)	(8,158,430)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata gadā		1,535,613	(3,636,667)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	18	18,486,358	16,950,745
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		13,816,700	16,950,745
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	18	13,762,980	13,816,700
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā		1.2268302	1.1555772
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	18	1.3431944	1.2268302

Pielikumi no 12. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 26. martā

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2025.	31.12.2024.
Procentu ienākumi		471,365	397,147
Procentu izdevumi		-	(1)
Dividendes		29,780	179,763
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(91,591)	(124,588)
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4	522,000	(521,035)
Finanšu ieguldījumu iegāde	11	(11,826,944)	(13,872,123)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	11	12,496,699	18,589,621
Pārējie izdevumi		-	(3,100)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā		1,601,847	4,645,684
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		3,716,565	3,416,274
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(3,789,297)	(8,158,431)
Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā		(72,732)	(4,742,157)
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)		1,529,115	(96,473)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		265,984	362,457
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		538	-
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	1,795,099	265,984

Pielikumi no 12. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 26. martā

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGĀ INFORMĀCIJA

ieguldījumu plāna nosaukums:	„Aktīvais plāns”
Kategorija:	Aktīvie plāni 50%
ieguldījumu politika:	Plāna stratēģija ir ar vidēju risku un potenciāli vidēju ienesīgumu, jo tiek līdzīgās daļās balansēti augstāka riska un zemāka riska ieguldījumi. Ieguldījumi akcijās, akciju fondos, kā arī iespējkapitāla un alternatīvo ieguldījumu fondos var veidot līdz 50% no ieguldījumu plāna aktīviem. Pārējie līdzekļi tiek ieguldīti parāda vērtspapīros un to fondos, kā arī banku noguldījumos. Plāna ieguldījumi ir globāla mēroga un diversificēti starp ieguldījumiem akciju un obligāciju tirgos, dažādās valstīs un nozarēs. Diversifikācijas mērķis ir paaugstināt ieguldījumu drošību un aizsardzību pretspecifisku faktoru izraisītām vērtības svārstībām, kādas raksturīgas koncentrētiem ieguldījumiem tikai vienas aktīvu klases, valsts vai nozares vērtspapīros.
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskates 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 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

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

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

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

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu vai samazinājumu aprēķina saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 327, t.i. aprēķinot starpību starp naudas summu, kas saņemta no aktīvu un saistību pārskata finanšu aktīvu posteņos atzīto ieguldījumu pārdošanas, tai skaitā parāda instrumentu dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Gadījumos, kad finanšu instrumentu dzēšana ietver vērtspapīru apmaiņu, apmainīto vērtspapīru vērtību neiekļauj realizētajos ienākumos un iegūto vērtspapīru vērtību attiecina uz nerealizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu pārskata gadā. 2025. un 2024.gada laikā šādu apmainīto finanšu instrumentu nebija.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu. Bet tādi gadījumi 2025. gadā nav bijuši.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

Valūta	31.12.2025.	31.12.2024.
USD	1.1750	1.0389

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 radušies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī.

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

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētām 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, kredītkorigēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

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

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes. Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā 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 neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu

aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

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

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

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

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

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

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmeņi instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijas izmaiņas ir atspoguļotās 14. Pielikumā.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, 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. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Nodokļi

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

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie SFPS grāmatvedības standarti, kas stājas spēkā 2025. gada 1. janvārī

- Nepietiekama apmaināmība – papildinājumi 21 SGS;

2025. gadā, Plānam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, un Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Publicēti standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Plāns nav piemērojis jaunus vai grozītos standartus agrāk. Paredzams, ka turpmāk uzskaitītie jaunie un papildinātie standarti būtiski neietekmēs Plāna finanšu pārskatus.

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

- Finanšu instrumentu klasifikācija un novērtēšana – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Līgumi ar atsaucēm uz no dabas atkarīgu elektroenerģiju – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Ikgadējie uzlabojumi SFPS grāmatvedības standartos – 11. izdevums (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos – 18. SFPS (spēkā no 2027. gada 1. janvārī);
- Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana – 19. SFPS (spēkā no 2027. gada 1. janvārī);

3. PIELIKUMS PRASĪBAS PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2025.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025.	31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm AS “Citadele banka”	1,795,099	9.71%	-	-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm AS “Signet Bank”	-	-	265,984	1.57%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm:	1,795,099	9.71%	265,984	1.57%

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2025.		31.12.2024.	
	Uzskaites vērtība	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025.	Uzskaites vērtība	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Termiņnoguldījums AS “Signet Bank” (17.01.2024. - 17.01.2025.)*	-	-	521,036	3.07%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs:	-	-	521,036	3.07%

2025. gadā noslēgto termiņnoguldījumu nebija, 2024. gada 31. decembrī termiņnoguldījuma procentu likme bija 4.40%.

* Ņemot vērā termiņnoguldījuma īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītaudējumu uzkrājumi nav būtiski un netika atzīti.

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IENĀKUMI PĀRSKATA GADĀ

	31.12.2025.	31.12.2024.
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	6,740	21,036
Procentu ienākumi par parāda instrumentiem	389,339	422,889
Dividendes	29,780	179,764
Pārējie ienākumi	2,350	-
Kopā ienākumi:	428,209	623,689

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IZDEVUMI PĀRSKATA GADĀ

	31.12.2025.	31.12.2024.
Procentu izdevumi	-	1
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	74,570	88,683
Atlīdzība turētājbankai	14,081	19,209
Pārējie izdevumi	2,273	5,810
Kopā izdevumi:	90,924	113,703

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI UN PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	6,150	6,982
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,330	1,163
Pārējās saistības	-	2,000
Kopā uzkrātie izdevumi un pārējās saistības:	7,480	10,145

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	12,498,126	18,589,621
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(11,427,526)	(18,409,092)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	72,336	641,287
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(681,452)	(597,451)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	461,484	224,365

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

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Patiesajā vērtībā vērtēto parāda instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	(33,722)	76,419
Patiesajā vērtībā vērtēto kapitāla instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	10,227	4,441
Patiesajā vērtībā vērtēto ieguldījumu fondu un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem pārvērtēšanas rezultāts	834,069	290,278
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	(998)	-
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	809,576	371,138

*Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts ietver sevī 260.00 EUR, kas veidojās no pārskata gada laikā realizētiem instrumentu valūtas kursa starpībām starp iegādes un pārdošana kursu.

9. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

	2025. gads			2024. gads		
	31.12.2025.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2025.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025.	31.12.2024.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Uzņēmumu parāda instrumenti:	3,385,967	6.72%	18.32%	4,765,785	6.50%	28.09%
Citu OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	2,138,857	3.70%	11.59%	3,154,330	4.34%	18.59%
Ne - OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	-	-	-	183,432	3.07%	1.08%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	1,247,110	11.89%	6.73%	1,428,023	11.69%	8.42%
Valdību parāda instrumenti:	2,023,289	3.22%	10.94%	1,930,578	3.21%	11.38%
Citu OECD reģiona valdību parāda instrumenti	1,180,798	2.98%	6.38%	1,097,602	2.85%	6.47%
Ne - OECD reģiona valdību parāda instrumenti	262,884	5.64%	1.42%	249,357	6.14%	1.47%
Latvijas valdību parāda instrumenti	579,607	2.62%	3.14%	583,619	2.65%	3.44%
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	992,319	4.07%	5.36%	1,683,920	4.43%	9.94%
Citu OECD reģiona kredītiestāžu parāda instrumenti	843,823	3.86%	4.56%	1,040,126	4.03%	6.14%
Latvijas kredītiestāžu parāda instrumenti	148,496	5.25%	0.80%	643,794	5.08%	3.80%
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	265,405	12.00%	1.44%	876,982	10.02%	5.17%
Citu OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	-	-	-	200,861	10.42%	1.18%
Latvijas finanšu institūciju parāda instrumenti	265,405	12.00%	1.44%	676,121	9.90%	3.99%
Kopā parāda instrumenti:	6,666,980	5.47%	36.06%	9,257,265	5.77%	54.58%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 31.12.2025. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no plāna neto aktīviem
						31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				5,686,790	5,650,122	30.56%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,471,543	1,426,763	7.71%
Latvia Government International Bond 3.5% 01/2028	XS2576364371	EUR	400,000	406,728	420,684	2.28%
Amber Beverage Group Holding Sarl 9.522% 03/2027	LV0000870137	EUR	345,000	350,168	289,800	1.57%
Rigas Udens SIA 4% 06/2030	LV0000104487	EUR	250,000	250,000	248,597	1.34%
Latvia Government International Bond 3.875% 05/2029	XS2722876609	EUR	150,000	154,612	158,923	0.86%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	150,000	150,000	148,496	0.80%
Grenardi Group AS 10% 08/2027	LV0000860195	EUR	90,000	90,000	90,963	0.49%
Grenardi Group AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	70,000	70,035	69,300	0.37%
Somijas emitentu parāda instrumenti:				995,700	1,008,536	5.46%
Fingrid Oyj 3.25% 03/2034	XS2784700671	EUR	1,000,000	995,700	1,008,536	5.46%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				649,806	672,205	3.63%
Estonia Government Bond 3.3% 09/2026	EE1300001563	EUR	350,000	350,090	355,797	1.92%
LHV Group AS 5.375% 05/2028	XS2822574245	EUR	300,000	299,716	316,408	1.71%
Beļģijas emitentu parāda instrumenti:				513,705	505,470	2.73%
Kingdom of Belgium Government Bond 3% 06/2033	BE0000357666	EUR	500,000	513,705	505,470	2.73%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				399,476	425,760	2.30%
Nova Ljubljanska Banka dd 4.5% 05/2030	XS2825558328	EUR	400,000	399,476	425,760	2.30%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				316,174	342,840	1.85%
ORLEN SA 1.125% 05/2028	XS2346125573	EUR	250,000	216,280	241,185	1.30%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 3.875% 09/2027	XS2890435865	EUR	100,000	99,894	101,655	0.55%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				329,887	262,884	1.42%
Romanian Government International Bond 3.875% 10/2035	XS1313004928	EUR	300,000	329,887	262,884	1.42%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				185,088	199,439	1.09%
Telenor ASA 0.75% 05/2026	XS2001737324	EUR	200,000	185,088	199,439	1.09%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				180,401	197,135	1.07%
CEZ AS 0.875% 12/2026	XS2084418339	EUR	200,000	180,401	197,135	1.07%
Spānijas emitentu parāda instrumenti:				168,815	184,096	1.00%
Repsol Europe Finance Sarl 0.375% 07/2029	XS2361358299	EUR	200,000	168,815	184,096	1.00%
Austrijas emitentu parāda instrumenti:				229,184	174,027	0.94%
Republic of Austria Government Bond 2.1% 09/2117	AT0000A1XML2	EUR	300,000	229,184	174,027	0.94%
Francijas emitentu parāda instrumenti:				147,040	145,504	0.79%
French Republic Government Bond OAT 3% 11/2034	FR001400QMF9	EUR	150,000	147,040	145,504	0.79%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				99,971	105,463	0.57%
Scandinavian Tobacco Group A/S 4.875% 09/2029	XS2891752888	EUR	100,000	99,971	105,463	0.57%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF)				1,022,037	1,016,858	5.50%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				820,038	813,855	4.40%
iCotton SIA 8.022% 06/2027	LV0000802783	EUR	350,000	352,406	346,500	1.87%
DelfinGroup AS 11.002% 02/2026	LV0000802718	EUR	265,000	267,492	265,405	1.44%
Eco Baltia AS 9% 11/2026	LV0000860138	EUR	100,000	100,050	101,950	0.55%
Crosschem SIA 8% 10/2027	LV0000804698	EUR	100,000	100,090	100,000	0.54%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				201,999	203,003	1.10%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	200,000	201,999	203,003	1.10%
Kopā parāda instrumenti:				6,708,827	6,666,980	36.06%

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

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 31.12.2024. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem
						31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				7,177,270	7,288,988	42.97%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,692,632	1,670,814	9.85%
Citadele Banka AS 5% 10/2026	LV0000804334	EUR	480,000	480,000	486,607	2.87%
Latvia Government International Bond 3.5% 01/2028	XS2576364371	EUR	400,000	396,200	424,446	2.50%
Amber Beverage Group Holding Sarl 9.493% 03/2027	LV0000870137	EUR	350,000	351,895	283,500	1.67%
Latvia Government International Bond 3.875% 05/2029	XS2722876609	EUR	150,000	154,537	159,173	0.94%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	150,000	150,000	157,187	0.93%
Grenardi Group AS 10% 08/2027	LV0000860195	EUR	90,000	90,000	89,775	0.53%
Grenardi Group AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	70,000	70,000	70,126	0.41%
Somijas emitentu parāda instrumenti:				995,200	1,031,555	6.08%
Fingrid Oyj 3.25% 03/2034	XS2784700671	EUR	1,000,000	995,200	1,031,555	6.08%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				649,566	672,597	3.97%
Estonia Government Bond 3.3% 09/2026	EE1300001563	EUR	350,000	350,000	356,063	2.10%
LHV Group AS 5.375% 05/2028	XS2822574245	EUR	300,000	299,566	316,534	1.87%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				505,004	535,253	3.16%
ORLEN SA 1.125% 05/2028	XS2346125573	EUR	250,000	215,000	233,925	1.38%
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.375% 06/2025	XS1829259008	EUR	200,000	190,200	199,831	1.18%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 3.875% 09/2027	XS2890435865	EUR	100,000	99,804	101,497	0.60%
Beļģijas emitentu parāda instrumenti:				513,455	512,795	3.02%
Kingdom of Belgium Government Bond 3% 06/2033	BE0000357666	EUR	500,000	513,455	512,795	3.02%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				490,246	507,966	3.00%
Maxima Grupe UAB 6.25% 07/2027	XS2485155464	EUR	300,000	300,000	316,402	1.87%
Atsinaujinancios Energetikos Investicijos UAB 5% 12/2025	LT0000405938	EUR	200,000	190,246	191,564	1.13%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				399,276	422,264	2.49%
Nova Ljubljanska Banka dd 4.5% 05/2030	XS2825558328	EUR	400,000	399,276	422,264	2.49%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				327,000	249,357	1.47%
Romanian Government International Bond 3.875% 10/2035	XS1313004928	EUR	300,000	327,000	249,357	1.47%
Austrijas emitentu parāda instrumenti:				229,096	228,744	1.35%
Republic of Austria Government Bond 2.1% 09/2117	AT0000A1XML2	EUR	300,000	229,096	228,744	1.35%
Vācijas emitentu parāda instrumenti:				193,596	202,310	1.19%
Heidelberg Materials AG 1.5% 02/2026	XS1529515584	EUR	200,000	193,596	202,310	1.19%
Itālijas emitentu parāda instrumenti:				196,100	201,524	1.19%
Ryanair DAC 2.875% 09/2025	XS2228260043	EUR	200,000	196,100	201,524	1.19%
Luksemburgas emitentu parāda instrumenti:				183,866	200,861	1.18%
Eleving Group SA 9.5% 10/2026	XS2393240887	EUR	200,000	183,866	200,861	1.18%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				184,482	195,473	1.15%
Telenor ASA 0.75% 05/2026	XS2001737324	EUR	200,000	184,482	195,473	1.15%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				178,848	191,857	1.13%
CEZ AS 0.875% 12/2026	XS2084418339	EUR	200,000	178,848	191,857	1.13%
Apvienotie Arābu Emirātis emitentu parāda instrumenti:				170,600	183,432	1.08%
Emirates Telecommunications Group Co PJSC 0.375% 05/2028	XS2339427747	EUR	200,000	170,600	183,432	1.08%
Spānijas emitentu parāda instrumenti:				168,422	178,758	1.05%
Repsol Europe Finance Sarl 0.375% 07/2029	XS2361358299	EUR	200,000	168,422	178,758	1.05%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem	
						31.12.2024.	31.12.2024.
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				99,881	103,428	0.61%	
Scandinavian Tobacco Group A/S 4.875% 09/2029	XS2891752888	EUR	100,000	99,881	103,428	0.61%	
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF)				1,961,051	1,968,277	11.61%	
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,659,038	1,660,743	9.80%	
Marijas 2 SIA 10% 05/2025	LV0000803179	EUR	425,000	434,161	428,542	2.53%	
iCotton SIA 7.993% 06/2027	LV0000802783	EUR	350,000	359,418	352,100	2.08%	
SUN Finance Treasury Ltd 13.772% 09/2025	LV0000860112	EUR	270,000	271,870	276,237	1.63%	
DelfinGroup AS 11.002% 02/2026	LV0000802718	EUR	250,000	252,322	256,336	1.51%	
SUN Finance Treasury Ltd 12.993% 11/2026	LV0000802692	EUR	138,000	141,267	143,548	0.85%	
Eco Baltia AS 9% 11/2026	LV0000860138	EUR	100,000	100,000	103,950	0.61%	
Crosschem SIA 8% 10/2027	LV0000804698	EUR	100,000	100,000	100,030	0.59%	
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				302,013	307,534	1.81%	
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	300,000	302,013	307,534	1.81%	
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				216,275	-	0.00%	
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				216,275	-	0.00%	
CREDIT BANK OF M - CRBKMO 5.1502/20/2024	XS1951067039	EUR	100,000	107,125	-	0.00%	
VEB FINANCE PLC - VEBBNK 4.03202/21/23	XS0893212398	EUR	100,000	109,150	-	0.00%	
Kopā parāda instrumenti:				9,354,596	9,257,265	54.58%	

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

10. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR NEFIKSĒTU IENĀKUMU

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2025.	31.12.2025	31.12.2024.	31.12.2024.
Obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1,121,374	6.07%	898,704	5.30%
Citu OECD reģiona obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	920,307	4.98%	898,704	5.30%
Latvijas obligāciju ieguldījumu fondu apliecības	201,067	1.09%	-	-
Akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	8,710,968	47.12%	5,803,321	34.22%
Citu OECD reģiona akciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	7,242,431	39.18%	5,803,321	34.22%
Latvijas akciju ieguldījumu fondu apliecības	1,468,537	7.94%	-	-
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	114,479	0.62%	105,732	0.62%
Citu OECD reģiona uzņēmumu kapitāla instrumenti	114,479	0.62%	105,732	0.62%
Finanšu institūciju kapitāla instrumenti	84,938	0.46%	83,458	0.49%
Latvijas finanšu institūciju kapitāla instrumenti	84,938	0.46%	83,458	0.49%
Kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu kopā:	10,031,759	54.27%	6,891,215	40.63%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no plāna neto aktīviem	
						31.12.2025.	31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				185,035	199,417	1.08%	
Lietuvas emitentu kapitāla instrumenti:				99,908	114,479	0.62%	
AB Ignitis Grupe	LT0000115768	EUR	5,400	99,908	114,479	0.62%	
Latvijas emitentu kapitāla instrumenti:				85,127	84,938	0.46%	
Eleving Group SA	LU2818110020	EUR	49,975	85,127	84,938	0.46%	
Kapitāla instrumenti kopā:				185,035	199,417	1.08%	

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				184,750	189,190	1.11%
Lietuvas emitentu kapitāla instrumenti:				99,792	105,732	0.62%
AB Ignitis Grupe	LT0000115768	EUR	5,400	99,792	105,732	0.62%
Latvijas emitentu kapitāla instrumenti:				84,958	83,458	0.49%
Eleving Group SA	LU2818110020	EUR	49,975	84,958	83,458	0.49%
Kapitāla instrumenti kopā:				184,750	189,190	1.11%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025.
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				8,998,273	9,832,342	53.19%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				3,798,272	4,129,706	22.34%
JPM Funds - Europe Equity	LU0248047044	EUR	4,713	996,867	1,100,533	5.95%
JPMorgan Funds - America Equity Fund	LU1734444273	EUR	4,111	998,417	1,081,769	5.85%
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities	LU0951559524	EUR	6,867	900,000	1,027,097	5.56%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	9,475	902,988	920,307	4.98%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				3,600,001	4,033,032	21.82%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	47,093	3,000,000	3,356,100	18.16%
Vanguard Investment Series PLC - Japan Stock Index Fund	IE0007286036	EUR	2,115	600,001	676,932	3.66%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				1,600,000	1,669,604	9.03%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400992	EUR	48,343	700,000	766,229	4.14%
CBL European Leaders Equity Fund	LV0000400794	EUR	12,304	700,000	702,308	3.80%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	17,778	200,000	201,067	1.09%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				8,998,273	9,832,342	53.19%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				3,640,406	4,106,127	24.21%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				1,990,087	2,414,415	14.24%
iShares V plc - iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	IE00B3ZW0K18	EUR	6,000	482,711	742,500	4.38%
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	IE00B9M6RS56	EUR	9,913	666,581	655,904	3.87%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	IE00B441G979	EUR	4,900	279,575	453,289	2.67%
iShares AEX UCITS ETF	IE00BMTX2B82	EUR	38,000	328,320	319,922	1.89%
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00B3F81R35	EUR	2,000	232,900	242,800	1.43%
Francijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				817,490	892,780	5.26%
Amundi MSCI Emerging Markets III UCITS ETF	FR0010429068	EUR	70,000	817,490	892,780	5.26%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				431,712	424,458	2.50%
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	LU0908500753	EUR	1,800	431,712	424,458	2.50%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				401,117	374,474	2.21%
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF DE	DE000A0Q4R28	EUR	4,000	201,021	200,040	1.18%
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF DE	DE000A0F5UK5	EUR	3,350	200,096	174,434	1.03%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				2,400,384	2,595,898	15.31%
Francijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				1,087,813	1,191,849	7.03%
Amundi EURO STOXX 50 II UCITS ETF	FR0007054358	EUR	22,590	1,087,813	1,191,849	7.03%
Igaunijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				500,000	506,349	2.99%
Avaron Emerging Europe Fund	EE3600090056	EUR	51,534	500,000	506,349	2.99%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				406,500	465,100	2.74%
Amundi Nasdaq-100 UCITS ETF	LU1681038243	EUR	2,000	406,500	465,100	2.74%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				406,071	432,600	2.55%
Global X Silver Miners UCITS ETF	IE000UL6CLP7	EUR	30,000	406,071	432,600	2.55%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				6,040,790	6,702,025	39.52%

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2025. gadā:

	31.12.2024.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2025.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:					
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	521,036	-	(522,000)	964	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:					
Parāda instrumenti	9,257,265	538,013	(3,531,534)	403,236	6,666,980
Kapitāla instrumenti	189,190	49,186	(61,261)	22,302	199,417
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	6,702,025	11,239,775	(9,370,341)	1,260,883	9,832,342
Kopā ieguldījumi:	16,669,516	11,826,974	(13,485,136)	1,687,385	16,698,739

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2024. gadā:

	31.12.2023.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ieņēmumi	31.12.2024.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	500,000	-	21,036	521,036
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:					
Parāda instrumenti	9,527,322	7,049,640	(7,627,206)	307,509	9,257,265
Kapitāla instrumenti un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	10,703,764	6,822,484	(10,742,522)	107,489	6,891,215
Kopā ieguldījumi:	20,231,086	14,372,124	(18,369,728)	436,034	16,669,516

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

12. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

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

13. PIELIKUMS NODOKĻI UN NODEVAS

2025. gadā un 2024. gadā no Plāna mantas netika samaksāti nekāda veida nodokļi, nodevas un saņemtie nodokļu atvieglojumi.

14. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju. Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2025	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti	4,802,966	1,864,014	-	6,666,980
Kapitāla instrumenti	199,417	-	-	199,417
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	9,832,342	-	-	9,832,342
Finanšu aktīvi kopā:	14,834,725	1,864,014	-	16,698,739

Uz 2025. gada 31. decembri parāda vērtspapīriem, kas klasificēti patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī (Vērtēšanas papēmiens – novērojami tirgus ievades dati) un 1. līmenī bija izmaiņas salīdzinājumā ar 2024. gada 31. decembri. 2025. gada laikā, parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,644,886 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni, kā arī vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,364,971 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. līmeni.

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

2024	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti	6,010,229	3,247,036	-	9,257,265
Kapitāla instrumenti	189,190	-	-	189,190
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	6,702,025	-	-	6,702,025
Finanšu aktīvi kopā:	12,901,444	3,247,036	-	16,148,480

2024. gadā netika veikta finanšu instrumentu pārklasifikācija starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem.

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

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) - 2. līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode Vērtspapīru cenu kotācijas	Netika piemēroti	- Netika piemēroti

15. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

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

Tirgus risks

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

Atvasināto finanšu instrumentu risks

Ieguldījumi atvasinātos finanšu instrumentos ir saistīti ar augstu riska pakāpi. Saistības vai prasības no šādiem darījumiem var samazināties vai beigt pastāvēt. Zaudējumu risks dažādos apstākļos var netikt noteikts un pārsniegt ķīlas apjomu. Ja tiek pielietoti aizdevumi, lai segtu saistības par atvasinātajiem finanšu instrumentu darījumiem vai ja saistības vai prasības no šādiem darījumiem ir ārvalstu valūtā, zaudējumu risks var palielināties. Atvasināto finanšu instrumentu darījumi var radīt maksātnespēju un apgrūtināt Plāna mantu, bez iespējas iepriekš noteikt iespējamo zaudējumu apjomu. Kopējais risks, kas izriet no darījumiem ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem, tai skaitā pārvedamos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos ietvertajiem atvasinātajiem finanšu instrumentiem, nedrīkst pārsniegt Plāna neto aktīvu vērtību. Aprēķinot kopējo risku, ņem vērā atvasinātā finanšu instrumenta bāzes aktīva vērtību, darījuma otras puses risku, nākotnē paredzamās pārmaiņas tirgū un periodu, kas nepieciešams, lai slēgtu attiecīgo pozīciju. Uz Plāna attiecināmajiem AFI, kas tiek slēgti ar mērķi ierobežot USD svārstību risku pret valūtu EUR, drīkst slēgt nākotnes līgumus (forward) un mijmaiņas līgumus (swaps). Sabiedrība Plāna kopējā riska novērtēšanai izmanto saistību metodi. Saistību metodes piemērošana standarta AF instrumentu riska vērtības noteikšanai ļauj šo vērtību pielīdzināt attiecīgā bāzes aktīva tirgus vērtībai. To var aizstāt ar nosacīto vērtību vai regulētā tirgū tirgota nākotnes līguma cenu, ja šāda pieeja ir konservatīvāka.

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 vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	10,811	(449,209)	(438,398)
Kopā		10,811	(449,209)	(438,398)

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	25,370	(476,350)	(450,980)
Kopā		25,370	(476,350)	(450,980)

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.06%	-2.43%	-2.37%
Kopā		0.06%	-2.43%	-2.37%

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.15%	-2.81%	-2.66%
Kopā		0.15%	-2.81%	-2.66%

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(10,811)	449,209	438,398
Kopā		(10,811)	449,209	438,398

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(25,370)	476,350	450,980
Kopā		(25,370)	476,350	450,980

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.06%	2.43%	2.37%
Kopā		-0.06%	2.43%	2.37%

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.15%	2.81%	2.66%
Kopā		-0.15%	2.81%	2.66%

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks - vērtspāpīru 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 vērtspāpīra, nozares, valsts, vai reģiona iespējamās cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Ieguldījumi ieguldījumu fondos ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu vērtību. Katrai ieguldījumu fondu 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 pētīt emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspāpīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspāpīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspāpīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2025. gada 31. decembrī. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

2025. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	ļespējamā	ļespējamā	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025.	
			negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR		
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:						
	Akciju fondi	15.00%	8,710,968	(1,306,645)	1,306,645	7.07%
	Obligāciju fondi	10.00%	1,121,374	(112,137)	112,137	0.61%
	- Kapitāla instrumenti	15.00%	199,417	(29,913)	29,913	0.16%
	Kopā:		10,031,759	(1,448,695)	1,448,695	7.84%

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

2024. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība EUR	ļespējamā	ļespējamā	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.	
			negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR	pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu EUR		
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:						
	Akciju fondi	15.00%	5,803,321	(870,498)	870,498	5.14%
	Obligāciju fondi	10.00%	898,704	(89,870)	89,870	0.53%
	- Kapitāla instrumenti	15.00%	189,190	(28,379)	28,379	0.17%
	Kopā:		6,891,215	(988,747)	988,747	5.84%

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. Plānam nav valūtas ekspozīcijas ārvalstu valūtās uz 31.12.2025.

Kredītrisks

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

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

Plāna prasības pret kredītiestādēm 2025. gada ir ar investīciju klases reitingu. 2025. gadā AS “Citadele bankai” starptautiskā kredītreitingu aģentūra piemēroja Baa1 reitingu. 2024. gadā Plāna prasības pret kredītiestādēm ir bez reitinga, jo AS “Signet Bankai” netika piešķirts reitings.

Sadalījums tiek veikts pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

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

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2025. gada 31. decembrī:

	Augstas kvalitātes finansu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riskā finanšu instrumenti	Spekulatīvie finansu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,795,099	-	-	-	1,795,099
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Parāda instrumenti	679,497	4,372,066	-	-	1,615,417	6,666,980
Ieguldījumi kopā:	679,497	4,372,066	-	-	1,615,417	8,462,079

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riskā finanšu instrumenti	Spekulatīvie finansu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	265,984	265,984
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	-	521,036	521,036
Pārējie aktīvi	-	-	-	-	25,390	25,390
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti	924,971	4,567,995	316,402	200,861	3,247,036	9,257,265
Ieguldījumi kopā:	924,971	4,567,995	316,402	200,861	4,059,446	10,069,675

Koncentrāciju risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2025. gada 31. decembrī.

Aktīvi	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,795,099	-	-	1,795,099
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti	2,240,618	4,163,478	262,884	6,666,980
Kapitāla instrumenti	84,938	114,479	-	199,417
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,669,604	8,162,738	-	9,832,342
Kopā aktīvi:	5,790,259	12,440,695	262,884	18,493,838
Saistības				
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:				
Uzkrātie izdevumi	(7,480)	-	-	(7,480)
Kopā saistības:	(7,480)	-	-	(7,480)
Neto aktīvi	5,782,779	12,440,695	262,884	18,486,358

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

Aktīvi	Latvija	Citu OECD	Ne - OECD	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	265,984	-	-	265,984
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	521,036	-	-	521,036
Pārējie aktīvi	25,390	-	-	25,390
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti	3,331,557	5,492,919	432,789	9,257,265
Kapitāla instrumenti	83,458	105,732	-	189,190
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	6,702,025	-	6,702,025
Kopā aktīvi:	4,227,425	12,300,676	432,789	16,960,890
Saistības				
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:				
Uzkrātie izdevumi	(10,145)	-	-	(10,145)
Kopā saistības:	(10,145)	-	-	(10,145)
Neto aktīvi	4,217,280	12,300,676	432,789	16,950,745

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	31.12.2025.	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	31.12.2024.
Latvija	5,782,779	31.28%	4,217,280	24.88%
Luksemburga	4,129,706	22.34%	1,090,419	6.43%
Īrija	4,033,032	21.82%	2,847,015	16.80%
Somija	1,008,536	5.46%	1,031,555	6.09%
Igaunija	875,208	4.73%	1,486,480	8.77%
Beļģija	505,470	2.73%	512,795	3.03%
Slovēnija	425,760	2.30%	422,264	2.49%
Polija	342,840	1.85%	535,253	3.16%
Rumānija	262,884	1.42%	249,357	1.47%
Norvēģija	199,439	1.08%	195,473	1.15%
Čehija	197,135	1.07%	191,857	1.13%
Spānija	184,096	1.00%	178,758	1.05%
Austrija	174,027	0.94%	228,744	1.35%
Francija	145,504	0.79%	2,084,629	12.30%
Lietuva	114,479	0.62%	613,698	3.62%
Dānija	105,463	0.57%	103,428	0.61%
Vācija	-	-	576,784	3.40%
Apvienotie Arābu Emirāti	-	-	183,432	1.08%
Itālija	-	-	201,524	1.19%
Kopā	18,486,358	100.00%	16,950,745	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.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2025. gada 31. decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,795,099	-	-	-	-	-	1,795,099
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:							
Parāda instrumenti	-	265,405	199,439	654,882	3,302,337	2,244,917	6,666,980
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	-	199,417	199,417
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	9,832,342	9,832,342
Kopā aktīvi:	1,795,099	265,405	199,439	654,882	3,302,337	12,276,676	18,493,838
Saistības							
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:							
Uzkrātie izdevumi	(7,480)	-	-	-	-	-	(7,480)
Kopā saistības:	(7,480)	-	-	-	-	-	(7,480)
Neto aktīvi	1,787,619	265,405	199,439	654,882	3,302,337	12,276,676	18,486,358
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	9.67%	1.44%	1.08%	3.54%	17.86%	66.41%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	265,984	-	-	-	-	-	265,984
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	521,036	-	-	-	-	-	521,036
Pārējie aktīvi	25,390	-	-	-	-	-	25,390
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:							
Parāda instrumenti	-	202,310	628,373	669,325	5,155,355	2,601,902	9,257,265
Kapitāla instrumenti	-	-	-	-	-	189,190	189,190
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	6,702,025	6,702,025
Kopā aktīvi:	812,410	202,310	628,373	669,325	5,155,355	9,493,117	16,960,890
Saistības							
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:							
Uzkrātie izdevumi	(10,145)	-	-	-	-	-	(10,145)
Kopā saistības:	(10,145)	-	-	-	-	-	(10,145)
Neto aktīvi	802,265	202,310	628,373	669,325	5,155,355	9,493,117	16,950,745
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	4.73%	1.19%	3.71%	3.95%	30.42%	56.00%	100.00%

16. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tika iegādāti ar "Signet Bank" AS turētājbankas starpniecību, pirms Plāna pārņemšanas. 2025. gadā 26. jūnijā Plāns tika pārņemts, un tika mainīta arī Turētājbanka. Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skatīt 3. Pielikumu). Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību (skatīt 5. Pielikumu).

Pārskata periodā Plāns ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 6,740 EUR apmērā. 2024. gadā Plānam bija procentu ienākumi par depozītu 21,036 EUR, procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm, nebija (skatīt 4. Pielikumu).

Ar 2025. gadā 26. jūniju AS "Citadele Banka" un grupas uzņēmumi kļuva par saistīto pusi. Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos un kredītiestāžu parāda vērtspapīros. Uz 2025. gada 31. decembri Plānam 1,669,604 EUR bija ieguldījumi fondos, kurus pārvalda IPAS "CBL Asset Management", un 148,496 EUR AS "Citadeles Bankas" parāda vērtspapīros. Uz 2024. gada 31. decembri AS "Citadele Banka" nebija saistīta persona Plānam.

17. PLĀNA DALĪBNIEKU VECUMA STRUKTŪRA

Saskaņā ar Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras datiem uz 2025. gada 31. decembri, Plānu dalībnieki tiek sadalīti šādās vecuma grupās:

Plāna dalībnieku vecuma struktūra uz 31.12.2025.	Dalībnieku skaits
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem (ieskaitot)	1,175
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	1,034
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	939
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	439
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	67
Dalībnieki vecumā no 66 gadiem	4
Kopā:	3,658

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

Plāna dalībnieku vecuma struktūra uz 31.12.2024.	Dalībnieku skaits
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem (ieskaitot)	1,412
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	1,126
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	1,014
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	367
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	57
Dalībnieki vecumā no 66 gadiem	2
Kopā:	3,978

18. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Plāna neto aktīvi	18,486,358	16,950,745	20,587,412
Plāna daļu skaits	13,762,980	13,816,700	17,815,695
Plāna daļu vērtība	1.3431944	1.2268302	1.1555772
Plāna ienesīgums*	9.48%	6.17%	11.56%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

19. PIELIKUMS NOTIKUMI PĀRSKATA PERIODA LAIKĀ UN PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2025. gada pārskata novērtējumu vai Plāna finansiālo stāvokli.

IPAS „CBL Asset Management” 03.07.2025. pieņēma lēmumu par ieguldījumu plāna "Aktīvais plāns" pievienošanu līdzīgas stratēģijas un ieguldījumu politikas ieguldījumu plānam "CBL Aktīvais ieguldījumu plāns". 2026. gada 31. martā ieguldījumu plāns "Aktīvais plāns" tiks pievienots ieguldījumu plānam "CBL Aktīvais ieguldījumu plāns" (no 31.03.2026. jaunais nosaukums: C Aktīvais plāns 51–60).

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2025. gada 26. jūnija līdz 2025. gada 31. decembrim

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Aktīvais 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 "Aktīvais plāns" (turpmāk tekstā - Plāns) no 2025. gada 26. jūnija.

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 2025. gada 26. jūnija līdz 2025. gada 31. decembrim:

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

Valdes priekšsēdētāja

Rūta Ežerskienė

Valdes loceklis

Valters Ābele

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

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26. jūnijam TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Signet Aktīvais Plāns"

Saskaņā ar 2024. gada 8. maijā noslēgto turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums), Valsts fondēto pensiju likumu un citiem uz turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk – Tiesību akti) Signet Bank AS, reģistrācijas numurs 40003043232, licences numurs 06.01.05.010_546, juridiskā adrese un valdes atrašanās vieta: Antonijas iela 3, Rīga, LV-1010, Latvija (turpmāk – Turētājbanka) no 2025.gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26.jūnijam veica Signet Pensiju Pārvalde IPAS (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Signet Aktīvais Plāns" (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Turētājbanka ir atbildīga par tai piemērojamo Tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Turētājbanka pilnā apmērā atbild par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi Tiesību aktu prasības vai Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Galvenie Turētājbankas pienākumi ir šādi:

- turēt Plāna līdzekļus saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Plāna kontu atvēršanu un apkalpošanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- pieņemt un izpildīt Sabiedrības rīkojumus, ja tie nav pretrunā Tiesību aktu prasībām, Plāna prospektam un Turētājbankas līgumam;
- veikt norēķinus saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības aprēķina atbilstību Tiesību aktu prasībām un Plāna prospektam.

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 26. jūnijam:

- Plāna līdzekļi tika turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilda Valsts fondēto pensiju likuma, Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumu un Plāna prospekta prasībām;
- Sabiedrības iesniegtie rīkojumi par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilda Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Roberts Idelsons
Valdes priekšsēdētājs
Signet Bank AS

Tatjana Drobina
Valdes locekle
Signet Bank AS

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



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījuma plāna “Aktīvais plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījuma plāna “Aktīvais plāns” (“leguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 30. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījuma plāna “Aktīvais plāns” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

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

Mēs esam neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un leguldījumu 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.

Citi apstākļi

Atbilstošā iepriekšējā perioda salīdzinošā informācija ir balstīta uz leguldījuma plāna finanšu pārskatiem par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, un kuru revīziju veica citi revidenti, kas 2025. gada 17. martā izsniedza atzinumu bez iebildēm.

Ziņošana par citu informāciju

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

- informācija par leguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. un 4. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. un 6. lapā,
- ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- paziņojums par leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 8. lapā,
- turētājbanku ziņojumi, kas sniegti pievienotā gada pārskata 31. un 32. 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, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi (Noteikumi Nr. 327), prasībām.

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

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

Vadības un personu, kurām uzticēta 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 grāmatvedības standartiem, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, Līdzekļu pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt 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 tā 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par leguldījumu plāna iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par leguldījumu 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 Līdzekļu pārvaldītājs leguldījumu plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rihards Grasis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2026. gada 26. martā

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