



**CBL ASSET  
MANAGEMENT**

Valsts fondēto pensiju shēmas  
Iedzekļu ieguldījumu plāna

## **“CBL Universālais ieguldījumu plāns” 2025. gada pārskats**

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības  
apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem

Rīga, 2026

## SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11
Turētājbankas ziņojums	32
Revidentu ziņojums	33

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Plāna nosaukums:	“CBL Universālais ieguldījumu plāns”
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
ieguldījumu pārvaldes 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
Plāna turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40103303559
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – atbrīvota - 17.03.2025.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle - Lolita Sičeva
Plāna pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Zigurds Vaikulis, Artis Mežis
Revidenti:	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

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

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

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 225,209,973 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 0.69% vairāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2025 sasniedza 225,301,236 eiro. Salīdzinot ar 2024. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits samazinājies par 5,034 dalībniekiem, sasniedzot 60,810 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās bija 2.6569797 eiro, un ienesīgums 2025. gadā bija pozitīvs 4.07%.

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 jāva 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 nezuodošā 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. Euro izteiksmē ASV tirgus atdeve pērn bija ap 4%, jo 2025. gadā strauji 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 prēmija 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. Plānā samazināta korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa – no 31.90% līdz 27.73% no neto aktīvu vērtības. Valdību obligācijās ieguldīto līdzekļu īpatsvars tikmēr palielinājies no 11.51% līdz 13.27%. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 4.77%. Pārskata periodā par 4.05 procenta punktiem (pp) samazinājusies obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa, sasniedzot % no plāna neto aktīviem. Pārskata perioda beigās akciju fondos tika ieguldīti 6.41% no plāna neto aktīviem. Plāna ieguldījumi Latvijā veido 35,203,806 eiro, kas ir 15.63% no Plāna neto aktīviem. Ieguldījumi Latvijā tiek veikti, saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku. Brīvo līdzekļu veidotā daļa 2025. gada beigās 1.80%.

Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumā notikušās izmaiņas tikmēr ir samērā nelielas. Euro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 92.56% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 0.75 pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāros denominēto aktīvu īpatsvars Plānā gada beigās veido 7.44% no Plāna neto aktīviem.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 1,038,314 eiro (0.46% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem), kas nepārsniedz perspektīvā noteikto 0.61% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai sastādīja 856,370 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 179,535 eiro, attiecīgi pārējie izdevumi – 2,409 eiro.

Mainīgās atlīdzības apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un aprēķināms normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par ieguldījuma plāna darbības rezultātu 2025. gadā netika piemērota, jo netika izpildīti visi kritēriji.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši. Sekojot Latvijas Bankas izstrādātajiem pensiju plānu nosaukumu veidošanas pamatprincipiem, kā arī Pārvaldītāja grupas zīmola aktualitātēm, plāna nosaukums 2026. gada 31. martā tiks mainīts uz “C Universālais plāns 61+”.

2026. gadā Pārvaldītājs turpinās ieguldīt Plāna līdzekļus dažādos pasaules reģionos un aktīvu klasēs, tostarp nelielu daļu akciju tirgos, ar mērķi veidot atdeves un riska ziņā mēreni piesardzīgu ieguldījumu portfeli. 2025. gadā rudenī veiktās izmaiņas Plāna ieguldījumu politikā paredz, ka līdz 25% no portfeļa var tikt ieguldīti akcijās un tām riska ziņā pielīdzināmos instrumentos. 2026. gadā turpināsies pakāpeniska pāreja uz jauno portfeļa struktūru, pakāpeniski audzējot akciju un samazinot fiksēta ienesīguma īpatsvarus.

Fiksēta ienesīguma daļu portfelī Pārvaldītājs arī turpmāk veidos galvenokārt no kvalitatīvām vidēja dzēšanas termiņa (5-10 gadi) Eiropas un ASV investīciju reitinga valstu un korporatīvajām obligācijām un to fondiem, bet augstāka riska vērtspāpīrus izmantos kā piedevu augstāka tekošā ienesīguma nodrošināšanai. Sabiedrības pārvaldnieku komanda plāno turpināt aktīvi iesaistīties Latvijas un Baltijas jauno obligāciju emisiju izvērtēšanā un izsoļu procesā.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

---

Zigurds Vaikulis  
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

---

Artis Mežis  
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 ir realizējis trīs iesaistīšanās pasākumus saistībā ar obligāciju emisiju un tās noteikumu apspriešanu, kā arī obligāciju restrukturizāciju.

Līdzekļu pārvaldītājs nav izmantojis pilnvaroto padomdevēju pakalpojumus.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

---

Zigurds Vaikulis  
Ieguldījumu Plāna pārvaldnieks

---

Artis Mežis  
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 “CBL Universālais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu. Sagatavotie finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 31. 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 “CBL Universālais ieguldījumu plāns” līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības atklāšanu un novēršanu. Valde ir atbildīga par Latvijas Republikas “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu”, Latvijas Bankas noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 26. martā

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

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
<b>Aktīvi</b>			
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	4,055,123	3,953,933
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>			
Parāda instrumenti	9	92,335,219	97,094,176
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	10	128,897,743	122,718,252
ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	11	13,151	-
<b>Kopā aktīvi</b>		<b><u>225,301,236</u></b>	<b><u>223,766,361</u></b>
<b>Saistības</b>			
<b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(91,263)	(94,146)
<b>Kopā saistības</b>		<b><u>(91,263)</u></b>	<b><u>(94,146)</u></b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b><u>225,209,973</u></b>	<b><u>223,672,215</u></b>

Pielikumi no 11. līdz 31. 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		223,672,215	218,568,029
<b>Plāna darbības rezultāts</b>		<b>8,948,189</b>	<b>8,723,578</b>
ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	4	3,972,574	3,570,800
ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	5	(1,038,314)	(1,038,623)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	381,045	214,138
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	5,632,884	5,977,263
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		28,421,114	34,969,753
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(35,831,545)	(38,589,145)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		1,537,758	5,104,186
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	18	<b>225,209,973</b>	<b>223,672,215</b>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		87,609,895	89,058,639
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	18	84,761,646	87,609,895
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā		2.5530474	2.4542036
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās</b>	18	<b>2.6569797</b>	<b>2.5530474</b>

Pielikumi no 11. līdz 31. 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		3,636,856	3,445,977
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(1,041,121)	(1,027,702)
Finanšu ieguldījumu iegāde	12	(41,627,539)	(31,727,460)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	12	46,476,233	31,002,377
<b>Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības darbības rezultātā</b>		<b>7,542,935</b>	<b>1,693,192</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		28,421,114	34,969,753
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(35,831,545)	(38,589,145)
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā</b>		<b>(7,410,431)</b>	<b>(3,619,392)</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)</b>		<b>132,504</b>	<b>(1,926,200)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>		<b>3,953,933</b>	<b>5,856,791</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts</b>		<b>67,192</b>	<b>23,342</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	3	<b>4,055,123</b>	<b>3,953,933</b>

Pielikumi no 11. līdz 31. 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 VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU

ieguldījumu plāna nosaukums:	„CBL Universālais ieguldījumu plāns”
Kategorija:	Konservatīvie plāni
ieguldījumu politika:	Plāna stratēģija ir ar zemu risku, kas raksturīgs ieguldījumiem galvenokārt fiksēta ienākuma vērtspapīros. Portfelis pēc struktūras ir globāla mēroga un diversificēts starp ieguldījumiem dažādas riska pakāpes obligācijās, akcijās, akciju fondos, kā arī iespējamā kapitāla un alternatīvo ieguldījumu fondos, dažādās valstīs, nozarēs un emitentos. Diversifikācijas mērķis ir paaugstināt ieguldījumu drošību un aizsardzību pret specifisku faktoru izraisītām vērtības svārstībām, kuras raksturīgas koncentrētiem ieguldījumiem līdzīga veida, vienas valsts vai nozares vērtspapīros. Ieguldījumi galvenokārt tiek veikti parāda vērtspapīros un to fondos, kā arī kapitāla vērtspapīros un to fondos līdz 25% no ieguldījumu plāna aktīviem. Daļa līdzekļu atkarībā no situācijas var tikt izvietota banku noguldījumos.
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

### 2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

#### Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“CBL Universālais ieguldījumu plāns” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi”. Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu uzskaites principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 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 dzēs, 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. gada laikā šādu apmainīto finanšu instrumentu nebija. 2024. gada laikā šādu apmainīto un iegūto finanšu instrumentu vērtība sastādīja 527,164 EUR.

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

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 gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
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 radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī.

Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus, tie tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas, izņemot patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parastā (regulārā) aktīvu iegāde vai pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu dienas uzskaiti. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Plānam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai. Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un Alternatīvajos ieguldījumu fondos tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Distribution un drawdown darījumi ieguldījumu fondos (iespējkapitāla tirgū vai Alternatīvajā ieguldījumu fondos) neto aktīvu kustības pārskatā, naudas plūsmas pārskatā un citos finanšu pārskatu pielikumos tiek uzrādīti kā vērtspapīru pārdošana un iegāde.

#### 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 atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

#### **Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā**

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

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

#### **Atvasinātie finanšu instrumenti**

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

#### **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 kredītqualitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

#### **Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība**

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā 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 - novērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

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

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

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

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

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

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

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijas izmaiņas ir atspoguļotās 15. 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. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

#### Nodokļi

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

#### Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie 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

	% no plāna neto aktīviem		% no plāna neto aktīviem	
	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm AS “Citadele banka”	4,055,123	1.80%	3,953,933	1.77%

#### 4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IENĀKUMI PĀRSKATA GADĀ

	31.12.2025.	31.12.2024.
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	106,130	110,172
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	3,610,325	3,460,628
Pārējie ienākumi*	256,119	-
<b>Kopā ienākumi:</b>	<b>3,972,574</b>	<b>3,570,800</b>

\* Lielākā daļa no pozīcijas "Pārējie ienākumi" ir nodokļu atgriešanas summa par finanšu instrumentiem, kuri bija PNB ieguldījumu plānos "VENTA" un "DAUGAVA". 2020. gada 31. oktobrī "CBL Asset Management" IPAS pārņēma savā pārvaldībā trīs "PNB Asset Management" valsts fondēto pensiju shēmasieguldījumu plānus - PNB Konservatīvais ieguldījumu plāns "DAUGAVA", PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns "VENTA" un PNB Aktīvais ieguldījumu plāns "GAUJA". Ieguldījumu plāni „DAUGAVA” un “VENTA” tika pievienoti ieguldījumu plānam „CBL Universālais ieguldījumu plāns”.

#### 5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IZDEVUMI PĀRSKATA GADĀ

	31.12.2025.	31.12.2024.
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	856,370	858,336
Atlīdzība turētājbankai	179,535	177,274
Pārējie izdevumi	2,409	3,013
<b>Kopā izdevumi:</b>	<b>1,038,314</b>	<b>1,038,623</b>

#### 6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	75,038	78,455
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	16,225	15,691
<b>Kopā uzkrātie izdevumi:</b>	<b>91,263</b>	<b>94,146</b>

#### 7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	46,219,117	30,934,339
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(48,639,647)	(32,865,463)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	3,157,426	2,397,847
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(355,851)	(252,585)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:</b>	<b>381,045</b>	<b>214,138</b>

\* 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	910,026	1,329,597
Patiesajā vērtībā vērtēto ieguldījumu fondu un to pielīdzināmo vērtspapīru pārvērtēšanas rezultāts	6,820,506	2,985,381
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	(2,097,648)	1,662,285
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:</b>	<b>5,632,884</b>	<b>5,977,263</b>

\*Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts ietver sevī negatīvo rezultātu 4,011 EUR apmērā (2024: 24,648 EUR), kas veidojās no pārskata gada laikā realizētiem instrumentu valūtas kursa starpībām starp iegādes un pārdošana kursu.

**9. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI**

	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.
<b>Uzņēmumu parāda instrumenti:</b>	<b>38,419,691</b>	<b>5.29%</b>	<b>17.06%</b>	<b>42,912,454</b>	<b>5.24%</b>	<b>19.18%</b>
Cita OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	30,600,006	4.54%	13.58%	36,072,583	4.59%	16.13%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	5,781,123	9.67%	2.57%	4,868,635	10.26%	2.17%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	2,038,562	4.13%	0.91%	1,971,236	4.70%	0.88%
<b>Valdību parāda instrumenti:</b>	<b>29,895,345</b>	<b>4.12%</b>	<b>13.27%</b>	<b>25,742,159</b>	<b>4.24%</b>	<b>11.51%</b>
Cita OECD reģiona valdību parāda instrumenti	20,345,574	3.96%	9.03%	14,286,668	4.07%	6.40%
Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda instrumenti	6,140,410	5.21%	2.73%	5,815,190	5.83%	2.59%
Latvijas valdības parāda instrumenti	3,409,361	3.12%	1.51%	5,640,301	3.05%	2.52%
<b>Kredītiestāžu parāda instrumenti:</b>	<b>18,276,899</b>	<b>4.93%</b>	<b>8.12%</b>	<b>21,195,223</b>	<b>4.67%</b>	<b>9.48%</b>
Cita OECD reģiona kredītiestāžu parāda instrumenti	14,876,079	4.68%	6.62%	15,181,308	4.68%	6.79%
Latvijas kredītiestāžu parāda instrumenti	3,400,820	6.05%	1.50%	6,013,915	4.62%	2.69%
<b>Finanšu uzņēmumu parāda instrumenti:</b>	<b>5,743,284</b>	<b>4.22%</b>	<b>2.55%</b>	<b>7,244,340</b>	<b>4.72%</b>	<b>3.24%</b>
Cita OECD reģiona finanšu uzņēmumu parāda instrumenti	4,073,239	4.75%	1.81%	4,745,094	5.20%	2.12%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	1,670,045	2.92%	0.74%	2,499,246	3.81%	1.12%
<b>Kopā parāda instrumenti:</b>	<b>92,335,219</b>	<b>4.77%</b>	<b>41.00%</b>	<b>97,094,176</b>	<b>4.81%</b>	<b>43.41%</b>

Nākamā tabula atspoguļo vērtspapīrus, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem	
					Uzskaites vērtība 31.12.2025.	31.12.2025
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>94,156,645</b>	<b>90,378,722</b>	<b>40.13%</b>
<b>ASV emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>25,243,112</b>	<b>22,438,723</b>	<b>9.96%</b>
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	9,800,000	8,471,655	6,532,094	2.90%
Morgan Stanley 3.955% 03/2035	XS2790333889	EUR	2,200,000	2,307,498	2,294,779	1.02%
Westlake Chemical Corp 1.625% 07/2029	XS2028104037	EUR	2,000,000	2,103,894	1,904,050	0.84%
Altria Group Inc 3.125% 06/2031	XS1843443786	EUR	1,800,000	1,770,140	1,803,236	0.80%
American Honda Finance Corp 4.9% 01/2034	US02665WEZ05	USD	1,900,000	1,775,178	1,665,708	0.74%
Dell International LLC / EMC Corp 8.1% 07/2036	US24703TAJ51	USD	1,500,000	1,653,396	1,598,240	0.71%
BlackRock Inc 1.9% 01/2031	US09247XAR26	USD	1,900,000	1,668,310	1,469,585	0.65%
Wells Fargo & Co 1.741% 05/2030	XS2167007918	EUR	1,500,000	1,567,086	1,455,623	0.65%
DXC Capital Funding DAC 0.95% 09/2031	XS2384716721	EUR	1,400,000	1,201,248	1,177,253	0.52%
General Motors Financial Co Inc 5.75% 02/2031	US37045XER35	USD	1,200,000	1,115,945	1,099,037	0.49%
Citigroup Inc 2.976% 11/2030	US17308CC539	USD	1,300,000	1,241,074	1,060,298	0.47%
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	450,000	367,688	378,820	0.17%
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>12,172,151</b>	<b>12,304,852</b>	<b>5.45%</b>
Latvia Government International Bond 0% 03/2031	XS2317123052	EUR	4,000,000	3,180,000	3,409,361	1.51%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	1,870,000	1,870,000	1,851,249	0.82%
Latvenergo AS 4.952% 02/2029	LV0000802684	EUR	1,700,000	1,700,850	1,823,283	0.81%
Attīstības Finanšu Institūcija Altum JSC 0.443% 10/2026	LV0000870095	EUR	1,700,000	1,700,186	1,670,045	0.74%
Amber Beverage Group Holding Sarl 9.522% 03/2027	LV0000870137	EUR	1,400,000	1,400,700	1,176,000	0.52%
Citadele Banka AS 7.125% 01/2031	XS3060301168	EUR	1,000,000	1,000,000	1,023,252	0.45%
Rīgas Udens SIA 4% 06/2030	LV0000104487	EUR	830,000	830,415	825,343	0.37%
Citadele Banka AS 8% 04/2034	LV0000803054	EUR	490,000	490,000	526,319	0.23%
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>8,145,628</b>	<b>8,194,549</b>	<b>3.64%</b>
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	2,500,000	2,501,257	2,657,899	1.19%
LHV Group AS 8.75% 10/2027	XS2693753704	EUR	2,000,000	2,022,701	2,116,951	0.94%
Cullinan Holdco Scsp 8.5% 10/2029	XS3148179230	EUR	2,120,920	2,120,920	1,883,861	0.83%
Luminor Bank AS/Estonia 3.551% 06/2029	XS3079969104	EUR	1,500,000	1,500,750	1,535,838	0.68%
<b>Vācijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>8,358,061</b>	<b>7,874,255</b>	<b>3.49%</b>
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.6% 05/2041	DE000BU2F009	EUR	7,000,000	6,869,215	6,577,156	2.91%
Volkswagen International Finance NV 3.25% 11/2030	XS1910948329	EUR	1,300,000	1,488,846	1,297,099	0.58%
<b>Lietuvas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>7,802,803</b>	<b>7,872,714</b>	<b>3.49%</b>
Akropolis Group Uab 6% 05/2030	XS3046302488	EUR	1,800,000	1,800,900	1,956,687	0.87%
Siaulių Bankas AB 4.853% 12/2028	XS2887816564	EUR	1,800,000	1,800,900	1,847,136	0.82%
Lithuania Government International Bond 3.625% 01/2040	XS2979761926	EUR	1,800,000	1,769,994	1,759,193	0.78%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	1,600,000	1,644,330	1,512,710	0.67%
Lietuvos Energija UAB 2% 07/2027	XS1646530565	EUR	800,000	786,679	796,988	0.35%
<b>Lielbritānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>6,092,306</b>	<b>5,986,489</b>	<b>2.67%</b>
BAT International Finance PLC 4.125% 04/2032	XS2801975991	EUR	1,700,000	1,796,501	1,794,184	0.80%
Motability Operations Group PLC 3.875% 01/2034	XS2742660660	EUR	1,600,000	1,622,145	1,659,075	0.74%
Barclays PLC 6.224% 05/2034	US06738ECG89	USD	1,500,000	1,511,841	1,388,125	0.62%
Heathrow Funding Ltd 1.875% 03/2034	XS1960589155	EUR	1,300,000	1,161,819	1,145,105	0.51%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no plāna neto aktīviem
						31.12.2025.
<b>Rumānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,968,328</b>	<b>5,851,496</b>	<b>2.60%</b>
Romanian Government International Bond 2% 01/2032	XS2109812508	EUR	3,300,000	2,963,026	2,872,537	1.28%
Romanian Government International Bond 5.625% 02/2036	XS2770921315	EUR	2,200,000	2,168,707	2,277,665	1.01%
Romanian Government International Bond 2% 04/2033	XS2330503694	EUR	850,000	836,595	701,294	0.31%
<b>Polijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,126,034</b>	<b>5,004,746</b>	<b>2.22%</b>
Energa Finance AB 2.125% 03/2027	XS1575640054	EUR	2,300,000	2,451,662	2,314,714	1.02%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 07/2027	XS1577960203	EUR	1,600,000	1,625,070	1,592,348	0.71%
Globe Trade Centre SA 6.5% 10/2030	XS3201265769	EUR	600,000	570,540	563,781	0.25%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2029	XS2809858561	EUR	512,083	478,762	533,903	0.24%
<b>Francijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>4,843,872</b>	<b>4,798,237</b>	<b>2.13%</b>
French Republic Government Bond OAT 1.25% 05/2036	FR0013154044	EUR	4,000,000	3,315,910	3,213,977	1.43%
BNP Paribas SA 4.095% 02/2034	FR001400NV51	EUR	1,500,000	1,527,962	1,584,260	0.70%
<b>Meksikas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,605,490</b>	<b>3,617,283</b>	<b>1.61%</b>
Mexico Government International Bond 4.4899% 05/2032	XS2754067242	EUR	1,800,000	1,852,933	1,884,334	0.84%
Nemak SAB de CV 2.25% 07/2028	XS2362994068	EUR	1,800,000	1,752,557	1,732,949	0.77%
<b>Čehijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,629,933</b>	<b>2,569,078</b>	<b>1.14%</b>
CEZ AS 4.25% 06/2032	XS2838370414	EUR	1,500,000	1,570,120	1,564,525	0.69%
Ceske Drahy AS 1.5% 05/2026	XS1991190361	EUR	1,000,000	1,059,813	1,004,553	0.45%
<b>Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,103,577</b>	<b>2,038,562</b>	<b>0.91%</b>
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	2,100,000	2,103,577	2,038,562	0.91%
<b>Kanādas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,310,517</b>	<b>1,229,949</b>	<b>0.55%</b>
Canadian Imperial Bank of Commerce 3.6% 04/2032	US13607HR535	USD	1,500,000	1,310,517	1,229,949	0.55%
<b>Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>492,760</b>	<b>308,875</b>	<b>0.14%</b>
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	500,000	492,760	308,875	0.14%
<b>Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>262,073</b>	<b>288,914</b>	<b>0.13%</b>
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	300,000	262,073	288,914	0.13%
<b>Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF)</b>				<b>1,913,383</b>	<b>1,956,497</b>	<b>0.87%</b>
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,913,383</b>	<b>1,956,497</b>	<b>0.87%</b>
iCotton SIA 8.772% 06/2027	LV0000802783	EUR	1,300,000	1,263,058	1,287,000	0.57%
Eco Baltia AS 8% 02/2026	LV0000860120	EUR	650,000	650,325	669,497	0.30%
<b>Kopā parāda instrumenti:</b>				<b>96,070,028</b>	<b>92,335,219</b>	<b>41.00%</b>

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

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem	
					Uzskaites vērtība 31.12.2024.	31.12.2024.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>99,400,913</b>	<b>95,131,320</b>	<b>42.53%</b>
<b>ASV emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>25,910,214</b>	<b>24,118,628</b>	<b>10.80%</b>
United States of America 2.875% 05/2043	US912810RB61	USD	9,450,000	8,239,136	6,933,522	3.11%
Morgan Stanley 3.955% 03/2035	XS2790333889	EUR	2,200,000	2,307,498	2,315,811	1.03%
Westlake Chemical Corp 1.625% 07/2029	XS2028104037	EUR	2,000,000	2,103,894	1,879,510	0.84%
Altria Group Inc 3.125% 06/2031	XS1843443786	EUR	1,800,000	1,770,140	1,787,180	0.80%
Dell International LLC / EMC Corp 8.1% 07/2036	US24703TAJ51	USD	1,500,000	1,653,396	1,764,243	0.79%
Ralph Lauren Corp 2.95% 06/2030	US731572AB96	USD	1,900,000	1,738,645	1,658,736	0.74%
BlackRock Inc 1.9% 01/2031	US09247XAR26	USD	1,900,000	1,668,310	1,554,752	0.70%
Wells Fargo & Co 1.741% 05/2030	XS2167007918	EUR	1,500,000	1,567,086	1,428,338	0.64%
DXC Capital Funding DAC 0.45% 09/2027	XS2384715244	EUR	1,400,000	1,377,946	1,299,367	0.58%
General Motors Financial Co Inc 5.75% 02/2031	US37045XER35	USD	1,200,000	1,115,945	1,196,120	0.53%
Citigroup Inc 2.976% 11/2030	US17308CC539	USD	1,300,000	1,241,074	1,135,171	0.51%
Cabot Corp 4% 07/2029	US127055AL59	USD	800,000	759,456	750,493	0.34%
United States Treasury Note Bond 2.25% 08/2027	US9128282R06	USD	450,000	367,688	415,385	0.19%
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>17,330,785</b>	<b>17,059,241</b>	<b>7.62%</b>
Latvia Government International Bond 0% 03/2031	XS2317123052	EUR	4,000,000	3,180,000	3,305,761	1.48%
Citadele Banka AS 1.625% 11/2026	XS2393742122	EUR	3,000,000	2,991,422	2,917,639	1.30%
Latvia Government International Bond 3.875% 05/2029	XS2722876609	EUR	2,200,000	2,277,152	2,334,540	1.04%
Latvenergo AS 4.952% 02/2029	LV0000802684	EUR	1,700,000	1,700,850	1,813,779	0.80%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	1,870,000	1,870,000	1,781,124	0.80%
Attīstības Finanšu Institūcija Altum JSC 0.443% 10/2026	LV0000870095	EUR	1,700,000	1,700,186	1,592,389	0.71%
Amber Beverage Group Holding Sarl 10.272% 03/2027	LV0000870137	EUR	1,400,000	1,400,700	1,092,000	0.49%
Latvian Development Finance Institution Altum JSC 1.3% 03/2025	LV0000880037	EUR	900,000	920,475	906,857	0.41%
Citadele Banka AS 5% 10/2026	LV0000804334	EUR	800,000	800,000	810,883	0.36%
Citadele Banka AS 8% 04/2034	LV0000803054	EUR	490,000	490,000	504,269	0.23%
<b>Lietuvas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>9,422,647</b>	<b>9,285,334</b>	<b>4.14%</b>
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	4,900,000	4,815,550	4,832,423	2.15%
Siaulių Bankas AB 4.853% 12/2028	XS2887816564	EUR	1,800,000	1,800,900	1,820,604	0.81%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	1,600,000	1,644,330	1,472,070	0.66%
Lietuvos Energija UAB 2% 07/2027	XS1646530565	EUR	800,000	786,679	775,748	0.35%
Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026	LT0000407561	EUR	375,000	375,188	384,489	0.17%
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>8,384,199</b>	<b>8,793,852</b>	<b>3.94%</b>
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	3,600,000	3,601,810	3,983,580	1.79%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	2,300,000	2,259,428	2,172,040	0.97%
LHV Group AS 8.75% 10/2027	XS2693753704	EUR	2,000,000	2,022,701	2,147,811	0.96%
Luminor Bank AS/Estonia 0.539% 09/2026	XS2388084480	EUR	500,000	500,260	490,421	0.22%
<b>Rumānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,968,328</b>	<b>5,540,712</b>	<b>2.47%</b>
Romanian Government International Bond 2% 01/2032	XS2109812508	EUR	3,300,000	2,963,026	2,672,736	1.19%
Romanian Government International Bond 5.625% 02/2036	XS2770921315	EUR	2,200,000	2,168,707	2,213,254	0.99%
Romanian Government International Bond 2% 04/2033	XS2330503694	EUR	850,000	836,595	654,722	0.29%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem	
					Uzskaites vērtība 31.12.2024.	31.12.2024.
<b>Lielbritānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,864,668</b>	<b>5,519,327</b>	<b>2.47%</b>
Motability Operations Group PLC 3.875% 01/2034	XS2742660660	EUR	1,600,000	1,622,145	1,695,150	0.76%
Barclays PLC 4.972% 05/2029	US06738EBD67	USD	1,400,000	1,463,752	1,342,185	0.60%
BAT International Finance PLC 2.25% 01/2030	XS1664644983	EUR	1,300,000	1,446,262	1,269,354	0.57%
Heathrow Funding Ltd 1.5% 02/2030	XS1186176571	EUR	1,300,000	1,332,509	1,212,638	0.54%
<b>Polijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,106,057</b>	<b>4,919,819</b>	<b>2.21%</b>
Energa Finance AB 2.125% 03/2027	XS1575640054	EUR	2,300,000	2,451,662	2,280,835	1.02%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 07/2027	XS1577960203	EUR	1,600,000	1,625,070	1,558,684	0.70%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	600,000	550,563	553,136	0.25%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2029	XS2809858561	EUR	512,083	478,762	527,164	0.24%
<b>Francijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>4,996,271</b>	<b>4,792,102</b>	<b>2.14%</b>
French Republic Government Bond OAT 1.25% 05/2036	FR0013154044	EUR	4,000,000	3,315,910	3,266,657	1.46%
BNP Paribas SA 0.5% 01/2030	FR0014001JT3	EUR	1,700,000	1,680,361	1,525,445	0.68%
<b>Čehijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>4,539,284</b>	<b>4,097,199</b>	<b>1.83%</b>
EP Infrastructure AS 2.045% 10/2028	XS2062490649	EUR	1,700,000	1,776,830	1,591,234	0.71%
CEZ AS 3% 06/2028	XS0940293763	EUR	1,500,000	1,702,641	1,519,092	0.68%
Ceske Drahy AS 1.5% 05/2026	XS1991190361	EUR	1,000,000	1,059,813	986,873	0.44%
<b>Meksikas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,605,490</b>	<b>3,493,839</b>	<b>1.57%</b>
Mexico Government International Bond 4.4899% 05/2032	XS2754067242	EUR	1,800,000	1,852,933	1,871,284	0.84%
Nemak SAB de CV 2.25% 07/2028	XS2362994068	EUR	1,800,000	1,752,557	1,622,555	0.73%
<b>Vācijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,541,866</b>	<b>3,083,269</b>	<b>1.37%</b>
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 02/2030	DE0001102499	EUR	2,000,000	2,053,020	1,799,820	0.80%
Volkswagen International Finance NV 3.25% 11/2030	XS1910948329	EUR	1,300,000	1,488,846	1,283,449	0.57%
<b>Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,103,577</b>	<b>1,971,236</b>	<b>0.88%</b>
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	2,100,000	2,103,577	1,971,236	0.88%
<b>Kanādas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,310,517</b>	<b>1,307,753</b>	<b>0.58%</b>
Canadian Imperial Bank of Commerce 3.6% 04/2032	US13607HR535	USD	1,500,000	1,310,517	1,307,753	0.58%
<b>Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>562,177</b>	<b>580,656</b>	<b>0.26%</b>
B2 Impact ASA 8.052% 01/2028	NO0013138966	EUR	550,000	562,177	580,656	0.26%
<b>Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>492,760</b>	<b>293,875</b>	<b>0.13%</b>
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	500,000	492,760	293,875	0.13%
<b>Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>262,073</b>	<b>274,478</b>	<b>0.12%</b>
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	300,000	262,073	274,478	0.12%
<b>Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF)</b>				<b>1,913,383</b>	<b>1,962,856</b>	<b>0.88%</b>
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,913,383</b>	<b>1,962,856</b>	<b>0.88%</b>
iCotton SIA 8.772% 06/2027	LV0000802783	EUR	1,300,000	1,263,058	1,293,500	0.58%
Eco Baltia AS 8% 02/2026	LV0000860120	EUR	650,000	650,325	669,356	0.30%
<b>Kopā parāda instrumenti:</b>				<b>101,314,296</b>	<b>97,094,176</b>	<b>43.41%</b>

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

**10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TIEM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI**

<b>Obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>	<b>% no plāna neto aktīviem</b>		<b>% no plāna neto aktīviem</b>	
	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>	<b>31.12.2024.</b>
Cita OECD reģiona obligāciju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	111,932,297	49.70%	108,294,130	48.42%
Latvijas obligāciju ieguldījumu fondu apliecības	16,965,446	7.53%	14,424,122	6.45%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>	<b>128,897,743</b>	<b>57.23%</b>	<b>122,718,252</b>	<b>54.87%</b>

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

<b>Finanšu instrumenta nosaukums</b>	<b>ISIN kods</b>	<b>Valūta</b>	<b>Daudzums</b>	<b>Iegādes vērtība (EUR)</b>	<b>% no plāna neto aktīviem</b>	
					<b>Uzskaites vērtība 31.12.2025.</b>	<b>31.12.2025.</b>
<b>Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>125,675,056</b>	<b>128,897,743</b>	<b>57.23%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>71,935,387</b>	<b>71,913,887</b>	<b>31.93%</b>
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	217,383	21,155,078	21,114,428	9.37%
Goldman Sachs US Dollar Credit	LU0803997666	EUR	2,233	14,180,839	14,554,895	6.46%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	1,399,400	14,639,508	13,756,102	6.11%
Schroder International Selection Fund - US Dollar Bond	LU0291343910	EUR	73,950	11,616,881	10,891,142	4.84%
BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0549552437	EUR	48,300	7,038,613	8,125,026	3.61%
JPM Funds - Europe Equity	LU0248047044	EUR	14,870	3,304,468	3,472,294	1.54%
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>37,290,590</b>	<b>40,018,410</b>	<b>17.77%</b>
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	735,234	16,161,135	16,028,095	7.12%
PIMCO US High Yield Bond Fund	IE0032883534	EUR	276,500	7,923,105	9,439,710	4.19%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	113,426	7,800,000	8,083,378	3.59%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	332,676	5,406,350	6,467,227	2.87%
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>16,449,079</b>	<b>16,965,446</b>	<b>7.53%</b>
CBL Eastern European Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	401,599	7,495,187	7,815,122	3.47%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	553,350	6,183,892	6,258,389	2.78%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400992	EUR	123,970	1,870,000	1,964,925	0.87%
CBL European Leaders Equity Fund	LV0000400794	EUR	16,241	900,000	927,010	0.41%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>125,675,056</b>	<b>128,897,743</b>	<b>57.23%</b>

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.
<b>Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>127,330,008</b>	<b>122,718,252</b>	<b>54.87%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>83,376,441</b>	<b>78,360,389</b>	<b>35.04%</b>
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	217,383	21,155,078	20,092,727	8.98%
Goldman Sachs US Dollar Credit BlackRock Global Index Funds - iShare Emerging Markets Government Bond Index LU	LU0803997666	EUR	2,233	14,180,839	13,768,120	6.16%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1373035663	EUR	129,100	14,745,522	13,503,860	6.04%
Schroder International Selection Fund - US Dollar Bond	LU1564327929	EUR	1,399,400	14,639,508	13,042,408	5.83%
BlueBay Global High Yield Bond Fund EUR	LU0291343910	EUR	73,950	11,616,881	10,245,077	4.58%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:	LU0549552437	EUR	48,300	7,038,613	7,708,197	3.45%
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>29,490,590</b>	<b>29,933,741</b>	<b>13.38%</b>
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	735,234	16,161,135	14,947,302	6.68%
PIMCO US High Yield Bond Fund	IE0032883534	EUR	276,500	7,923,105	8,845,235	3.95%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	332,676	5,406,350	6,141,204	2.75%
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>14,462,977</b>	<b>14,424,122</b>	<b>6.45%</b>
CBL Eastern European Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	484,428	8,779,085	8,840,809	3.95%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	508,498	5,683,892	5,583,313	2.50%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>127,330,008</b>	<b>122,718,252</b>	<b>54.87%</b>

## 11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMI IESPĒJKAPITĀLA TIRGŪ UN ALTERNATĪVAJOS IEGULDĪJUMU FONDOS

2025.gada 31.decembrī

Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	Emitenta izcelsmes valsts	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR)	% no plāna neto aktīviem
FlyCap Private Debt Fund III AIF KS	Latvija	13,151	13,151	0.01%
<b>Kopā:</b>		<b>13,151</b>	<b>13,151</b>	<b>0.01%</b>

Uz 31.12.2024. Plānam nebija ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos.

## 12. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2025. gadā:

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	31.12.2024.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un procentu ieņēmumi	31.12.2025.
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	97,094,176	27,239,920	(34,827,597)	2,828,720	92,335,219
	122,718,252	14,374,468	(14,997,036)	6,802,059	128,897,743
	-	13,151	-	-	13,151
<b>Kopā ieguldījumi:</b>	<b>219,812,428</b>	<b>41,627,539</b>	<b>(49,824,633)</b>	<b>9,630,779</b>	<b>221,246,113</b>

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2024. gadā:

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	31.12.2023.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un procentu ieņēmumi	31.12.2024.
Parāda instrumenti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	99,244,070	24,927,460	(33,696,687)	6,619,333	97,094,176
	113,550,394	6,800,000	(650,000)	3,017,858	122,718,252
<b>Kopā ieguldījumi:</b>	<b>212,794,464</b>	<b>31,727,460</b>	<b>(34,346,687)</b>	<b>9,637,191</b>	<b>219,812,428</b>

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

### 13. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

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

### 14. PIELIKUMS NODOKĻI UN NODEVAS

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

### 15. 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
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu: aprēķinā</b>				
Parāda instrumenti	74,276,508	18,058,711	-	92,335,219
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	128,897,743	-	-	128,897,743
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	-	-	13,151	13,151
<b>Patiesās vērtības neto vērtība:</b>	<b>203,174,251</b>	<b>18,058,711</b>	<b>13,151</b>	<b>221,246,113</b>

2025. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī (Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati), ir samazinājas salīdzinājumā ar 2024. gada 31. decembri. Galvenais atlikuma samazinājuma iemesls ir, pieejamo kotāciju dēļ, parāda vērtspapīru pārklasifikācija uz obligācijām atbilstošāku hierarhijas līmeni, kas tika novērotas 2025. gada beigās, kas ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā, un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. Tā rezultātā, 2025. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,512,710 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni un 5,555,743 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni. Pārskata periodā nav notikušas citas pārklasifikācijas starp patiesās vērtības līmeņiem.

2024	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu:</b>				
Parāda instrumenti	72,510,876	24,198,811	384,489	97,094,176
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	122,718,252	-	-	122,718,252
<b>Patiesās vērtības neto vērtība:</b>	<b>195,229,128</b>	<b>24,198,811</b>	<b>384,489</b>	<b>219,812,428</b>

EUR	Parāda instrumenti, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	leguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	Kopā
<b>Atlikums 2025. gada 1. janvārī</b>	<b>384,489</b>	-	<b>384,489</b>
Pārklasifikācija uz 3. līmeni 31.12.2025	-	-	-
Pārklasifikācija no 3. līmeņa 31.12.2025	-	-	-
<b>Peļņa vai zaudējumi kopā:</b>			
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā atzītā pārvērtēšana un ieņēmumi	7,386	-	<b>7,386</b>
legādes	-	13,151	<b>13,151</b>
Pārdošanas/Dzēšanas	(375,000)		<b>(375,000)</b>
Kuponi	(16,875)		<b>(16,875)</b>
<b>Atlikums 2025. gada 31. decembrī</b>	-	<b>13,151</b>	<b>13,151</b>

\*Pārskata periodā parāda instrumentsam Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026 ISIN LT0000407561 bija pirmstermiņa dzēšana.

EUR	Parāda instrumenti, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Kopā
<b>Atlikums 2024. gada 1. janvārī</b>	<b>1,827,658</b>	<b>1,827,658</b>
Pārklasifikācija uz 3. līmeni 31.12.2024*	384,489	384,489
Pārklasifikācija no 3. līmeņa 31.12.2024*	(1,781,124)	(1,781,124)
<b>Peļņa vai zaudējumi kopā:</b>		
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā atzītā pārvērtēšana un ieņēmumi	(46,534)	(46,534)
legādes	-	-
Pārdošanas/Dzēšanas	-	-
Kuponi	-	-
<b>Atlikums 2024. gada 31. decembrī</b>	<b>384,489</b>	<b>384,489</b>

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

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

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

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

2025. gada 31. decembrī	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	658	(658)
2024. gada 31. decembrī	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	-	-
Diskonta likme (2% izmaiņas) Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026 ISIN LT0000407561	9,182	(9,506)

## 16. 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 risks, procentu likmju risks, cenu izmaiņu risks, 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 veidu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

### Tirgus risks

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

### Procentu likmju risks

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

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

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (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	105,649	(26,450,579)	(26,344,930)
USD	100	15,988	(1,610,012)	(1,594,024)
<b>Kopā</b>		<b>121,637</b>	<b>(28,060,591)</b>	<b>(27,938,954)</b>

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	149,368	(26,981,751)	(26,832,383)
USD	100	19,193	(1,830,124)	(1,810,931)
<b>Kopā</b>		<b>168,561</b>	<b>(28,811,875)</b>	<b>(28,643,314)</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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	0.05%	-11.74%	-11.70%
USD	100	0.01%	-0.71%	-0.71%
<b>Kopā</b>		<b>0.06%</b>	<b>-12.45%</b>	<b>-12.41%</b>

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.07%	-12.06%	-11.99%
USD	100	0.01%	-0.82%	-0.81%
<b>Kopā</b>		<b>0.08%</b>	<b>-12.88%</b>	<b>-12.80%</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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	(105,649)	26,450,579	26,344,930
USD	-100	(15,988)	1,610,012	1,594,024
<b>Kopā</b>		<b>(121,637)</b>	<b>28,060,591</b>	<b>27,938,954</b>

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(149,368)	26,981,751	26,832,383
USD	-100	(19,193)	1,830,124	1,810,931
<b>Kopā</b>		<b>(168,561)</b>	<b>28,811,875</b>	<b>28,643,314</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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	-0.05%	11.74%	11.70%
USD	-100	-0.01%	0.71%	0.71%
<b>Kopā</b>		<b>-0.06%</b>	<b>12.45%</b>	<b>12.41%</b>

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.07%	12.06%	11.99%
USD	-100	-0.01%	0.82%	0.81%
<b>Kopā</b>		<b>-0.08%</b>	<b>12.88%</b>	<b>12.80%</b>

**Cenu svārstību risks**

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

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

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

2025. gads	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025.
			EUR	EUR	EUR
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>					
Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:					
Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos					
	10.00%	13,151	(1,315)	1,315	0.00%
Akciju fondi	15.00%	14,447,607	(2,167,141)	2,167,141	0.96%
Obligāciju fondi	10.00%	114,450,136	(11,445,014)	11,445,014	5.08%
<b>Kopā:</b>		<b>128,910,894</b>	<b>(13,613,470)</b>	<b>13,613,470</b>	<b>6.04%</b>

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	iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
		EUR	EUR	EUR	
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>					
Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:					
Obligāciju fondi	10.00%	122,718,252	(12,271,825)	12,271,825	5.49%
<b>Kopā:</b>		<b>122,718,252</b>	<b>(12,271,825)</b>	<b>12,271,825</b>	<b>5.49%</b>

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2025. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību	Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz plāna vērtību
EUR	92.56%	0.00%	0.00%	EUR	91.81%	0.00%	0.00%
USD	7.44%	7.94%	0.59%	USD	8.19%	5.97%	0.49%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>0.59%</b>	<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>0.49%</b>

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

Aktīvi	USD	EUR	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	342,055	3,713,068	4,055,123
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>			
Parāda instrumenti	16,421,856	75,913,363	92,335,219
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	128,897,743	128,897,743
Ieguldījumi iespējamajās tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	-	13,151	13,151
<b>Kopā aktīvi:</b>	<b>16,763,911</b>	<b>208,537,325</b>	<b>225,301,236</b>
<b>Saistības</b>			
<b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:</b>			
Uzkrātie izdevumi	-	(91,263)	(91,263)
<b>Kopā saistības:</b>	<b>-</b>	<b>(91,263)</b>	<b>(91,263)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>16,763,911</b>	<b>208,446,062</b>	<b>225,209,973</b>
Neto garā/(īsā) pozīcija	7.44%	92.56%	100.00%

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

Aktīvi	USD	EUR	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	270,345	3,683,588	3,953,933
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>			
Parāda instrumenti	18,058,360	79,035,816	97,094,176
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	122,718,252	122,718,252
<b>Kopā aktīvi:</b>	<b>18,328,705</b>	<b>205,437,656</b>	<b>223,766,361</b>
<b>Saistības</b>			
<b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:</b>			
Uzkrātie izdevumi	-	(94,146)	(94,146)
<b>Kopā saistības:</b>	<b>-</b>	<b>(94,146)</b>	<b>(94,146)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>18,328,705</b>	<b>205,343,510</b>	<b>223,672,215</b>
Neto garā/(īsā) pozīcija	8.19%	91.81%	100.00%

### 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 līdzi 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 un 2024. gada ir ar investīciju klases reitingu. 2024. gada 6. decembrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra paziņoja par AS "Citadele banka" ilgtermiņa noguldījumu reitinga paaugstināšanu uz Baa1 no Baa2, ar stabilu nākotnes prognozi, kas atbilst Investīciju klases finanšu instrumentu kategorijai. 2025. gadā reitings palika nemainīgs.

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 aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2025. gada 31. decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	4,055,123	-	-	-	4,055,123
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>						
Parāda instrumenti	14,957,655	61,536,715	7,574,267	2,447,642	5,818,940	92,335,219
<b>Ieguldījumi kopā:</b>	<b>14,957,655</b>	<b>65,591,838</b>	<b>7,574,267</b>	<b>2,447,642</b>	<b>5,818,940</b>	<b>96,390,342</b>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	3,953,933	-	-	-	3,953,933
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>						
Parāda instrumenti	13,970,136	63,760,856	10,361,648	2,465,915	6,535,621	97,094,176
<b>Ieguldījumi kopā:</b>	<b>13,970,136</b>	<b>67,714,789</b>	<b>10,361,648</b>	<b>2,465,915</b>	<b>6,535,621</b>	<b>101,048,109</b>

### 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	Cita OECD reģiona valstis	Ne - OECD	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,055,123	-	-	4,055,123
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>				
Parāda instrumenti	14,261,349	69,894,898	8,178,972	92,335,219
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	16,965,446	111,932,297	-	128,897,743
ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	13,151	-	-	13,151
<b>Kopā aktīvi:</b>	<b>35,295,069</b>	<b>181,827,195</b>	<b>8,178,972</b>	<b>225,301,236</b>
<b>Saistības</b>				
<b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:</b>				
Uzkrātie izdevumi	(91,263)	-	-	(91,263)
<b>Kopā saistības:</b>	<b>(91,263)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(91,263)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>35,203,806</b>	<b>181,827,195</b>	<b>8,178,972</b>	<b>225,209,973</b>

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

Aktīvi	Latvija	Cita OECD reģiona valstis	Ne - OECD	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,953,933	-	-	3,953,933
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>				
Parāda instrumenti	19,022,097	70,285,653	7,786,426	97,094,176
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	14,424,122	108,294,130	-	122,718,252
<b>Kopā aktīvi:</b>	<b>37,400,152</b>	<b>178,579,783</b>	<b>7,786,426</b>	<b>223,766,361</b>
<b>Saistības</b>				
<b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:</b>				
Uzkrātie izdevumi	(94,146)	-	-	(94,146)
<b>Kopā saistības:</b>	<b>(94,146)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(94,146)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>37,306,006</b>	<b>178,579,783</b>	<b>7,786,426</b>	<b>223,672,215</b>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2025.	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2024.
Luksemburga	71,913,887	31.92%	78,360,389	35.03%
Īrija	40,018,410	17.77%	29,933,741	13.38%
Latvija	35,203,806	15.63%	37,306,006	16.68%
ASV	22,438,723	9.96%	24,118,628	10.80%
Igaunija	8,194,549	3.64%	8,793,852	3.94%
Vācija	7,874,255	3.49%	3,083,269	1.37%
Lietuva	7,872,714	3.49%	9,285,334	4.14%
Lielbritānija	5,986,489	2.67%	5,519,327	2.47%
Rumānija	5,851,496	2.60%	5,540,712	2.47%
Polija	5,004,746	2.22%	4,919,819	2.21%
Francija	4,798,237	2.13%	4,792,102	2.14%
Meksika	3,617,283	1.61%	3,493,839	1.57%
Čehija	2,569,078	1.14%	4,097,199	1.83%
Bulgārija	2,038,562	0.91%	1,971,236	0.88%
Kanāda	1,229,949	0.55%	1,307,753	0.58%
Zviedrija	308,875	0.14%	293,875	0.13%
Maķedonija	288,914	0.13%	274,478	0.12%
Norvēģija	-	0.00%	580,656	0.26%
<b>Kopā:</b>	<b>225,209,973</b>	<b>100.00%</b>	<b>223,672,215</b>	<b>100.00%</b>

### Likviditātes risks

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

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

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,055,123	-	-	-	-	4,055,123
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>						
Parāda instrumenti	-	1,982,925	1,670,045	34,580,757	54,101,492	92,335,219
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	128,897,743	128,897,743
leguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvajos ieguldījumu fondos	-	-	-	-	13,151	13,151
<b>Kopā aktīvi:</b>	<b>4,055,123</b>	<b>1,982,925</b>	<b>1,670,045</b>	<b>34,580,757</b>	<b>183,012,386</b>	<b>225,301,236</b>
<b>Saistības</b>						
<b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:</b>						
Uzkrātie izdevumi	(91,263)	-	-	-	-	(91,263)
<b>Kopā saistības:</b>	<b>(91,263)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(91,263)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,963,860</b>	<b>1,982,925</b>	<b>1,670,045</b>	<b>34,580,757</b>	<b>183,012,386</b>	<b>225,209,973</b>
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	1.76%	0.88%	0.74%	15.36%	81.26%	100.00%

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

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,953,933	-	-	-	-	3,953,933
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>						
Parāda instrumenti	-	906,857	-	48,577,960	47,609,359	97,094,176
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	122,718,252	122,718,252
<b>Kopā aktīvi:</b>	<b>3,953,933</b>	<b>906,857</b>	<b>-</b>	<b>48,577,960</b>	<b>170,327,611</b>	<b>223,766,361</b>
<b>Saistības</b>						
<b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:</b>						
Uzkrātie izdevumi	(94,146)	-	-	-	-	(94,146)
<b>Kopā saistības:</b>	<b>(94,146)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(94,146)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,859,787</b>	<b>906,857</b>	<b>-</b>	<b>48,577,960</b>	<b>170,327,611</b>	<b>223,672,215</b>
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	1.73%	0.41%	0.00%	21.71%	68.31%	100.00%

### 17. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību (skatīt 5. Pielikumu). Plāna Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skatīt 3. Pielikumu). Pārskata periodā Plāns ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 106,130 EUR apmērā. 2024. gadā procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm bija 110,172 EUR apmērā (skatīt 4. Pielikumu).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos un kredītiestāžu parāda vērstpapīros. Uz 2025. gada 31. decembri Plānam 16,965,446 EUR bija ieguldījumi fondos, kurus pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management”, un 3,400,820 EUR AS “Citadeles Bankas” parāda vērstpapīros. Uz 2024. gada 31. decembri Plānam 14,424,122 EUR bija ieguldījumi fondos, kurus pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management”, un 6,013,915 EUR AS “Citadeles Bankas” parāda vērstpapīros.

### 18. PIELIKUMS PLĀNA DALĪBNIKU 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)	5,024
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	11,246
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	17,206
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	16,915
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	9,084
Dalībnieki vecumā no 66 gadiem	1,335
<b>Kopā:</b>	<b>60,810</b>

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)	6,061
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	12,898
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	18,396
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	18,177
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	9,137
Dalībnieki vecumā no 66 gadiem	1,175
<b>Kopā:</b>	<b>65,844</b>

### 19. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Plāna neto aktīvi	225,209,973	223,672,215	218,568,029
Plāna daļu skaits	84,761,646	87,609,895	89,058,639
Plāna daļu vērtība	2.6569797	2.5530474	2.4542036
Plāna ienesīgums*	4.07%	4.03%	7.45%

\*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

### 20. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2024. gada pārskata novērtējumu vai Plāna finansiālo stāvokli. Sekojot Latvijas Bankas izstrādātajiem pensiju plānu nosaukumu veidošanas pamatprincipiem, kā arī Pārvaldītāja grupas zīmola aktualitātēm, plāna nosaukums 2026. gada 31. martā tiks mainīts uz “C Universālais plāns 61+”.

Rīgā,

## DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

### TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2025. gada 01. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim

#### Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "CBL Universālais ieguldījumu plāns"

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

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

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

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2025. gada 01. janvāra 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 Ežerskiene

Valdes loceklis

Valters Ābele

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



## Neatkarīgu revidentu ziņojums

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

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

##### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna “CBL Universālais ieguldījumu plāns” (“ieguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 31. 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 ieguldījuma plāna “CBL Universālais ieguldījumu 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 ieguldījumu plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko neatkarības standartu) (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

##### *Ziņošana par citu informāciju*

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

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



- paziņojums par leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 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 pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par 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.