

2025. GADA PĀRSKATS

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS

LUMINOR 62-65

SATURS

INFORMĀCIJA PAR PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS	4
PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU	7
TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS.....	8
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS.....	9
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	10
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS.....	11
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS.....	12
NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS.....	33

Gada pārskats (sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem) un neatkarīga revidenta ziņojums.

17. finanšu gads

INFORMĀCIJA PAR PLĀNU

Plāna nosaukums:	“Luminor 62-65” (Plāns)
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna reģistrācijas datums:	2008. gada 10. decembris
Plāna reģistrācijas numurs:	IPL87-06.03.09.349/143
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	Luminor Asset Management IPAS
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā un pasta adrese:	Skanstes iela 12, Rīga, Latvija, LV-1013
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs, vieta un datums:	40003699053, Rīga, 2004. gada 10. septembris
Licences numurs un saņemšanas datums:	Nr.06.03.07.241/489, 2004. gada 17. decembris
Licences pārreģistrēšanas numurs un datums:	Nr. 06.03.06.241/341, 2017. gada 20. oktobris
Turētājbanka:	Luminor Bank AS, kuras vārdā darbojas Luminor Bank AS Latvijas filiāle
Turētājbankas juridiskā adrese:	Skanstes iela 12, Rīga, Latvija, LV-1013
Turētājbankas reģistrācijas numurs:	40203154352

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes locekļi:

Vārds, uzvārds	Ieņemamais amats	Iecelšanas datums
Atis Krūmiņš	Valdes priekšsēdētājs	19.10.2021.
Vidas Turavičius	Valdes loceklis	29.08.2023.
Tarass Buka	Valdes loceklis	19.10.2021.
Artjom Saia	Valdes loceklis	19.11.2024.

Valdes locekļiem ir jāveic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un Līdzekļu pārvaldītāja Statūtos paredzētos valdes locekļu pienākumus.

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks: Arturs Andronovs

Plāna pārvaldnieks veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un Līdzekļu pārvaldītāja Statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.

Pārskata periods: 2025. gada 1. janvāris - 2025. gada 31. decembris

Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese: PricewaterhouseCoopers SIA
Komerccarbības licence Nr. 5
Marijas iela 2A
Rīga, LV - 1050
Latvija

Atbildīgā zvērinātā revidente:
Ilandra Lejiņa
Zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Ieguldījumu plāna "Luminor 62-65" (turpmāk tekstā: Plāns) neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija 118.1 milj. EUR. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 0.48% jeb 0.6 milj. EUR. Savukārt, Plāna dalībnieku skaits bija 25,338 samazinoties par 1,848 dalībniekiem jeb par 6.8%. Neto aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 4,662 EUR. Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 4.38%, no 1.6277092 līdz 1.6990705 EUR.

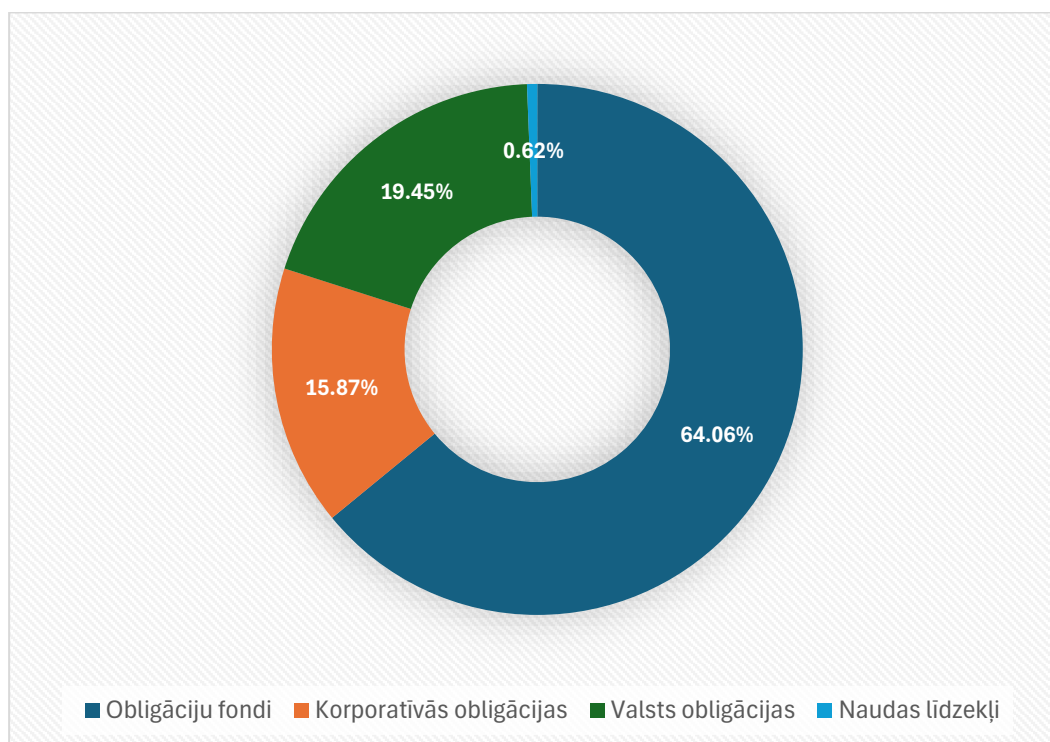
Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījumu plānā vērtības pieaugumu ilgtermiņā un aizsargāt tā vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, kas tiek panākts ar konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, kas neparedz ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos (riskā kapitāla tirgū).

Plānam ir ilgtermiņa stratēģija, kas pieļauj Plāna vērtības īstermiņa svārstības.

Obligāciju ieguldījumu struktūrā pārskata gada laikā notika šādas izmaiņas: valsts obligāciju īpatsvars bija pieaudzis no 18.7% līdz 19.45%, savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars palielinājās no 14.1% līdz 15.87%. Obligāciju fondu īpatsvars pārskata gada laikā tika samazināts no 66.4% līdz 64.06%. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (*duration*) pārskata gada beigās bija 4.2 (4.3 iepriekšējā pārskata gada beigās).

Plāna līdzekļi tiek ieguldīti visā pasaulē un netiek pieļauta līdzekļu ieguldījumu koncentrācija kādā no tautsaimniecības sektoriem vai reģioniem. Pārskata gada beigās portfeļa neto aktīvu struktūra bija šāda:



*Grafikā attēlota ieguldījumu portfeļa aktīvu klašu ekspozīcija % pret aktīviem; naudas līdzekļi attēloti neto vērtībā, pieskaitot pārējos aktīvus un noņemot saistības.

Plāna pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā Eiropas Savienības (ES) kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Lai gan Līdzekļu pārvaldītājs ieguldīšanas procesā ņem vērā ilgtspējas riskus un negatīvo ietekmi uz ilgtspēju, Plānam nav noteikts ilgtspējīgs ieguldījumu mērķis vai ieguldījumu politikā iekļauts mērķis veicināt vides/sociālos raksturlielumus. Līdzekļu pārvaldītājs integrē ilgtspējas riskus finanšu instrumentu atlasē procesā, izmantojot gan izslēgšanas, gan iekļaušanas metodes.

Līdzekļu pārvaldītājam ir mērķis pakāpeniski palielināt Latvijas aktīvu īpatsvaru, ieguldot Latvijas valdības vai uzņēmumu obligācijās, atkarībā no šādu ieguldījumu pieejamības pirmreizējā tirgū, kā arī no kopējās finanšu tirgus situācijas. Pārskata gada laikā Latvijas aktīvu īpatsvars bija pieaudzis no apmēram 11% 2024. gada beigās līdz 18% 2025. gada beigās, Līdzekļu pārvaldītājam aktīvi ieguldot gan Latvijas valsts, gan korporatīvajās obligācijās. Pārskata gadam Plāna prospektā bija noteikts 11% mērķa īpatsvars ieguldījumiem Latvijā. Līdzekļu pārvaldītājs turpinās rūpīgi izvērtēt visas Latvijas

ieguldījumu iespējas, tomēr jāatzīmē, ka aktīvu piedāvājums, kas atbilstu Plāna riska un ienesīguma profilam, joprojām ir ierobežots.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu 4.38%. Pārskata gada laikā rezultātu pozitīvi ietekmēja gan valdību, gan arī korporatīvo obligāciju sniegums. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata periods finanšu tirgos tika aizvadīts pakāpeniski krītošas inflācijas apstākļos. Amerikas Savienoto Valstu (ASV) Federālā rezervju sistēma gada lielāko daļu turēja stabilu likmi 4.25%-4.50% diapazonā, līdz rudenim. Sākot ar 2025. gada septembri, likme tika samazināta 3 reizes, tai sasniedzot 3.50%-3.75% līmeni gada beigās. Savukārt Eiropas Centrālā banka likmi pārskatīja gada pirmajā pusē un tā tika samazināta 4 reizes – no 3.0% līdz 2.0% 2025. gada jūnijā, un kopš tā brīža likmes turēja bez izmaiņām.

Sagaidāms, ka 2026. gadā likmes Eiropā varētu būt diezgan stabilas, ņemot vērā to, ka inflācija ir tuvu Eiropas Centrālās bankas (ECB) mērķa rādītājiem, savukārt ASV likmes varētu turpināt samazināties, taču samazināšanas soļu biežums un amplitūda būs atkarīgi no inflācijas, darba tirgus un ekonomiskās aktivitātes rādītājiem. Starptautiskie militārie konflikti un tirdzniecības kari, un to radītie ģeopolitiskie un ekonomiskie riski turpinās veicināt nestabilitāti finanšu tirgos.

Neraugoties uz monetārās politikas pārmaiņām uz maigāku pusi, eiro etalona ienesīguma likme – Vācijas valdības 10 gadu obligāciju ienesīgums bija pieaudzis, gada beigās sasniedzot 2.86% (2.37% gada sākumā). ASV valsts 10 gadu obligāciju likme gada beigās bija 4.17% (4.57% gada sākumā). Neraugoties uz Eiropas obligāciju ienesīguma pieaugumu gada griezumā, gan Eiropas, gan attīstības valstu valdību obligācijas, kurām raksturīga gara durācija un kuras balstās uz ASV ienesīgumu likmes, spēja noslēgt gadu ar pozitīviem rezultātiem, attiecīgi 0.6% un 8.9%. Investīciju reitinga korporatīvās obligācijas vidēji pieauga par 3.0%, savukārt augsta ienesīguma obligācijas arī uzrādīja pozitīvu sniegumu 5.1% apmērā.

Gada laikā eiro vērtība pret ASV dolāru pieauga par 13.4%. ASV dolāra vērtības kritums samazina Plāna ienesīgumu, jo samazinās ASV dolāru ieguldījumu vērtība.

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas pārskata gadā tika segtas no Plāna aktīviem, bija maksājuma par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa 0.47% gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības. Maksājuma mainīgā daļa ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Maksājuma mainīgā daļa netiek ieturēta. Kopējie ikgadējie maksājumi par Plāna pārvaldi pārskata gadā nedrīkstēja pārsniegt 0.85% gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības.

Par Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu 2025. gadā Plāna Līdzekļu pārvaldītājs saņēma atlīdzību. Kopējie maksājumi par Plāna pārvaldi (procentos no Plāna aktīvu vidējās vērtības):

Maksājumi par Plāna pārvaldi:	Maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi	Ieturētā maksājuma summa (vidējā likme gadā)
Maksājuma pastāvīgā daļa:	0.47%	0.47%
-maksājumi Līdzekļu pārvaldītājam	0.40%	0.40%
-maksājumi Turētājbankai	0.07%	0.07%
Kopā	0.47%	0.47%

No maksājuma pastāvīgās daļas atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam bija 0.40% gadā, un atlīdzība Turētājbankai bija 0.07% gadā. Maksājuma pastāvīgā daļa tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām.

Par Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu 2024. gadā Plāna Līdzekļu pārvaldītājs saņēma atlīdzību. Kopējie maksājumi par Plāna pārvaldi (procentos no Plāna aktīvu vidējās vērtības):

Maksājumi par Plāna pārvaldi:	Maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi	Ieturētā maksājuma summa (likme gadā)
Maksājuma pastāvīgā daļa:	0.50%	0.50%
-maksājumi Līdzekļu pārvaldītājam	0.43%	0.43%
-maksājumi Turētājbankai	0.07%	0.07%
Kopā	0.50%	0.50%

Pārskata gadā no Plāna aktīviem tika segtas atlīdzības par pārvaldīšanu: 550,915 EUR apmērā (atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 468,596 EUR, atlīdzība Turētājbankai 82,319 EUR.)

Informācija par notikumiem kopš pārskata gada beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

Laika periodā no pārskata gada pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijis citu ievērojamu notikumu, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata gadā.

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Sākot ar 2026. gada 1. janvāri Plāna pārvaldīšanas atlīdzības pastāvīgā daļa ir 0.427% gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības, no kuras 0.357% ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un 0.07% ir atlīdzība Turētājbankai.

Sagaidāms, ka 2026. gadā finanšu tirgos saglabāsies fokuss uz inflācijas dinamiku un ekonomiskās attīstības tempiem, centrālo banku lēmumiem un to ietekmi uz ekonomisko izaugsmi, tirdzniecības kariem un militāriem konfliktiem, kā arī mākslīgā intelekta turpmāko attīstību.

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt diversificētajā obligāciju portfelī, iekļaujot tajā gan valsts, gan korporatīvās obligācijas (t. sk. obligāciju fondus) ar investīciju līmeņa kredītreitingiem, kā arī augsta ienesīguma un attīstības tirgu obligācijas (t. sk. obligāciju fondus), lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju un augstāku ienesīgumu.

Atis Krūmiņš
Valdes priekšsēdētājs

2026. gada 25. martā

Arturs Andronovs
Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

2026. gada 25. martā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Luminor Asset Management (turpmāk tekstā: Sabiedrība) valde ir atbildīga par "Luminor 62-65" ieguldījumu plāna (turpmāk tekstā: Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām un Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, kas skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10. līdz 37. lappusei iekļauto 2025. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, kā arī valde pielietojusi pamatotus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Sabiedrības valde arī apstiprina, ka finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošānu, par Plāna aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Atis Krūmiņš
Valdes priekšsēdētājs

Tarass Buka
Valdes loceklis

2026. gada 25. martā

2026. gada 25. martā

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

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

Nr.: LUM4.05/01-3/2026

Datums: 19.01.2026.

Par turētājbankas pienākumu izpildi laika periodā no 01.01.2025. līdz 31.12.2025.

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likuma 11. panta otro daļu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma 42. pantu un 2019. gada 4. martā noslēgto Turētājbankas pakalpojumu līgumu Nr. LUM-2019-0266 (turpmāk - Turētājbankas līgums) Luminor Bank AS (vienotais reģistrācijas numurs: 11315936; juridiskā adrese: Liivalaia 45, 10145, Tallina, Igaunija), kuras vārdā Latvijas Republikā darbojas Luminor Bank AS Latvijas filiāle (reģistrēta Latvijas Republikas uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40203154352; juridiskā adrese: Skanstes iela 12, Rīga, LV1013, Latvijas Republika) (turpmāk - Turētājbanka), veic Luminor Asset Management IPAS (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003699053; juridiskā adrese: Rīga, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk - Līdzekļu pārvaldītājs) pārvaldītā ieguldījumu plāna "Luminor 62-65" (turpmāk - Plāns) turētājbankas pienākumus.

Galvenie Turētājbankas pienākumi saskaņā ar Turētājbankas līgumu un Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem ir šādi:

- atvērt norēķinu un finanšu instrumentu kontu, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi;
- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem;
- nodrošināt finanšu instrumentu darījumu izpildi;
- veikt cita veida operācijas ar Plāna līdzekļiem uz attiecīga Līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību Latvijas Republikas spēkā esošo normatīvo aktu, Plānu saistošo dokumentu un Turētājbankas līguma prasībām;
- nodrošināt finanšu instrumentu un citu Plāna līdzekļu drošu glabāšanu saskaņā ar Likumu un Ieguldījumu Plāna prospektu.

Turētājbanka pilnā apmērā atbild par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi Latvijas Republikas normatīvo aktu prasības, Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Turētājbanka uzskata, ka:

1. Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi par darījumiem ar Plāna mantu, kas iesniegti pārskata periodā, atbilst Turētājbankas līguma, Plāna saistošo dokumentu un Latvijas Republikas normatīvo aktu un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,

Ossi Leikola

persona, kura pilnvarota pārstāvēt Luminor Bank AS darbībās, kas saistītas ar Luminor Bank AS Latvijas filiāli

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

EUR	Pielikums	31.12.2024.	31.12.2025.
AKTĪVI			
Finanšu ieguldījumi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1,049,622	779,968
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4.3	116,566,867	117,391,805
Kopā finanšu ieguldījumi		117,616,489	118,171,773
Kopā aktīvi		117,616,489	118,171,773
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi	6	(51,648)	(48,242)
Kopā saistības		(51,648)	(48,242)
NETO AKTĪVI		117,564,841	118,123,531

Pielikumi no 13. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

EUR	Pielikums	2024	2025
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		124,082,522	117,564,841
Plāna darbības rezultāts:			
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	7	2,045,042	2,073,667
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā;	8	(613,683)	(551,747)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums	4.5	(85,222)	382,129
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums	4.4	4,199,598	3,164,543
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		14,836,115	20,459,988
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(26,899,531)	(24,969,890)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		(6,517,681)	558,690
Neto aktīvi pārskata gada beigās	10	117,564,841	118,123,531
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	10	79,828,058	72,227,176
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	10	72,227,176	69,522,442
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā		1.5543723	1.6277092
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	10	1.6277092	1.6990705

Pielikumi no 13. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

EUR	Pielikums	2024	2025
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		5,545,735	5,068,592
Ieguldījumu vērtības (pieaugums)	9	(4,199,598)	(3,164,543)
Uzkrāto izdevumu samazinājums		(506)	(3,406)
Naudas pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		1,345,631	1,900,643
Naudas plūsma no ieguldījumu darbības			
Ieguldījumu aktīvos, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, pieaugums	9	(15,036,011)	(43,076,454)
Finanšu aktīvu pārdošana	9	25,902,283	45,416,059
Ieguldījumu darbības neto naudas plūsma		10,866,272	2,339,605
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		14,836,115	20,459,988
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(26,899,531)	(24,969,890)
Naudas plūsmas no finansēšanas darbības (samazinājums)		(12,063,416)	(4,509,902)
Nauda un tās ekvivalentu neto pieaugums/(samazinājums)		148,487	(269,654)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		901,135	1,049,622
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	1,049,622	779,968

Pielikumi no 13. līdz 37. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

1. VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA PAR PLĀNU UN BŪTISKU GRĀMATVEDĪBAS PRINCIPU KOPSAVILKUMS

Vispārīga informācija par Plānu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Luminor Asset Management ieguldījumu plāns „Luminor 62-65” (turpmāk tekstā: Plāns) reģistrēts Latvijas Bankā saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu (turpmāk tekstā: Likums).

Plāna galvenais mērķis ir, pārvaldot valsts fondēto pensiju shēmas Plāna dalībnieku 2. līmeņa pensiju kapitālu, saskaņā ar normatīvajiem aktiem un noteikumiem, nodrošināt Plānā uzkrāto līdzekļu ilgtermiņa pieaugumu.

Luminor Asset Management IPAS (turpmāk tekstā: Līdzekļu pārvaldītājs) pārvalda Plāna līdzekļus. Līdzekļu pārvaldītāja pamatdarbība ir valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšana un ar to saistītas darbības, kā arī privātā pensiju fonda pensiju plānu līdzekļu pārvaldīšana. Saskaņā ar Līdzekļu pārvaldītāja apstiprināto Plāna prospektu, ar Plāna līdzekļiem rīkojas Plāna pārvaldnieks. Plāna pārvaldnieks ir Līdzekļu pārvaldītāja amatpersona, kas veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem un ir atbildīgs par ieguldījumu plāna līdzekļiem, ieguldījumu politikas un ierobežojumu ievērošanu. Plāna Turētājbanka Luminor Bank AS (vienotais reģistrācijas numurs: 11315936; juridiskā adrese: Liivalaia 45, 10145, Tallina, Igaunija), kuras vārdā Latvijas Republikā darbojas Luminor Bank AS Latvijas filiāle (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40203154352; juridiskā adrese: Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013, Latvijas Republika). Līdzekļu pārvaldītājs pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas plāna līdzekļus saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, “Noteikumiem par valsts fondēto pensiju shēmas darbību” un Plāna prospekta noteikumiem.

Plāna prospekts atrodams Luminor interneta lapā www.luminor.lv.

Plāna līdzekļu vērtība un Plāna daļas vērtība

Plāna līdzekļu vērtība tiek aprēķināta Likumā un citos normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Plāna līdzekļu vērtība ir Plāna līdzekļu aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna līdzekļu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās uz plkst. 17:00. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz septiņām zīmēm aiz komata. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī bija viens lats (1.4228718 EUR).

Atbilstības paziņojums

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem un to interpretācijām, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi”, kuri ir spēkā pārskata gada beigu datumā.

Plāna finanšu pārskatos „Finanšu stāvokļa pārskats” ir nosaukts par „Aktīvu un saistību pārskatu”, un „Visaptverošo ienākumu pārskats” iekļauts „Neto aktīvu kustības pārskatā”.

Plāna Līdzekļu pārvaldītāja valde apstiprināja šos finanšu pārskatus 2026. gada 25. martā. Plāna Līdzekļu pārvaldītāja akcionāriem ir tiesības mainīt finanšu pārskatus.

Finanšu pārskata sagatavošanas pamatnostādnes

Sagatavošanas pamatprincipi

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti pēc sākotnējo izmaksu principa, izņemot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Aktīvu pirkšana un pārdošana tiek uzskaitīta darījuma noslēgšanas dienā.

Finanšu pārskati ir sagatavoti eiro (EUR), ja vien nav norādīts citādi. Plāna funkcionālā valūta ir EUR.

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā perioda finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā periodā izmantotajiem principiem.

26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk tekstā: SGS) netiek piemērots šo finanšu pārskatu sagatavošanā, jo Plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācijas par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieejas pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Standarti un grozījumi, kas pirmo reizi stājās spēkā pārskata gadā

Grozījumi 21. SGS Apmaināmības trūkums (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2025. gada 1. janvārī vai vēlāk). 2023. gada augustā SGSP izdeva grozījumus 21. SGS, lai palīdzētu uzņēmumiem novērtēt apmaināmību starp divām valūtām un noteikt tūlītējo valūtas maiņas kursu, ja apmaināmība nav iespējama. Grozījumi ietekmē uzņēmumu, ja tam ir darījums vai darbība ārvalstu valūtā, kas nav apmaināma citā valūtā novērtēšanas datumā noteiktam mērķim. 21. SGS grozījumi neparedz detalizētas prasības tūlītējā valūtas kursa aplēsēm. Tā vietā tie nosaka sistēmu, saskaņā ar kuru Plāns var noteikt valūtas maiņas kursu novērtēšanas datumā. Piemērojot jaunās prasības, nav atļauts labot salīdzinošo informāciju. Ietekmētās summas ir jāpārrēķina pēc aplēstajiem valūtas maiņas kursiem sākotnējās piemērošanas datumā, veicot korekciju nesadalītajā peļņā vai kumulatīvo pārvērtēšanas starpību rezervē.

Jaunajiem standartiem un grozījumiem nav ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem.

Standarti un grozījumi, kas stājās spēkā pirmo reizi pārskata periodos, kas sākas 2026. gada 1. janvārī vai vēlāk vai kas nav apstiprināti lietošanai ES

Grozījumi Finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā – Grozījumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2026. gada 1. janvārī vai vēlāk). 2024. gada 30. maijā SGSP izdeva grozījumus 9. SFPS un 7. SFPS, kas:

- (a) precizē dažu finanšu aktīvu un saistību atzīšanas un atzīšanas pārtraukšanas datumu, ar jaunu izņēmumu attiecībā uz dažām finanšu saistībām, kas nokārtotas, izmantojot elektronisko naudas pārvedumu sistēmu;
- (b) precizē un sniedz papildus norādījumus, attiecībā uz finanšu aktīvu atbilstību tikai pamatsummas un procentu maksājumu (SPPI) kritērijiem;
- (c) pieprasa jaunu atklājamo informāciju attiecībā uz noteiktiem instrumentiem ar tādiem līgumu nosacījumiem, kas var mainīt naudas plūsmas (piemēram, instrumenti ar pazīmēm, kas saistītas ar vides, sociālo un pārvaldības (ESG) mērķu sasniegšanu); un
- (d) atjaunina informāciju par pašu kapitāla instrumentiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā, caur pārējiem visaptverošiem ienākumiem (PVOCI).

Ikgadējie SFPS grāmatvedības standartu uzlabojumi (spēkā no 2026. gada 1. janvāra). 1. SFPS tika precizēts, ka, pārejot uz SFPS Grāmatvedības standartiem, riska ierobežošana ir jāpārtrauc, ja tā neatbilst "atbilstošajiem kritērijiem", nevis riska ierobežošanas uzskaites "nosacījumiem", lai novērstu iespējamo neskaidrību, kas varētu rasties dēļ 1. SFPS formulējuma neatbilstības 9. SFPS riska ierobežošanas uzskaites prasībām. 7. SFPS pieprasa atklāt informāciju par peļņu vai zaudējumiem no atzīšanas pārtraukšanas kas attiecas uz finanšu aktīviem, kuros Sabiedrība ir pastāvīgi iesaistīts, tostarp to, vai patiesās vērtības novērtējumos ir iekļauti "nozīmīgi nenovērojami dati". Šī jaunā frāze aizstāja atsauci uz "nozīmīgiem datiem, kas nebija balstīti uz novērojamiem tirgus datiem". Grozījumi padara formulējumu atbilstošu 13. SFPS prasībām. Turklāt tika precizēti daži 7. SFPS ieviešanas norādījumu piemēri un pievienots teksts, ka piemēri ne vienmēr ilustrē visas 7. SFPS atsaucēs punktus norādītās prasības. 16. SFPS tika grozīts, lai precizētu, ka ja nomnieks ir konstatējies, ka nomas saistības ir dzēstas saskaņā ar 9. SFPS, nomniekam ir jāatzīst no tā izrietošo guvumu vai zaudējumu peļņā vai zaudējumos saskaņā ar 9. SFPS prasībām. Šis precizējums attiecas uz nomas saistībām, kas tiek dzēstas tā pārskata perioda sākumā, kurā Sabiedrība pirmo reizi piemēro šos grozījumus, vai vēlāk. Lai novērstu neatbilstību starp 9. SFPS un 15. SFPS, pircēju un pasūtītāju parādi tagad tiks sākotnēji atzīti "summā, kas noteikta, piemērojot 15. SFPS", nevis "to darījuma cenā (kā noteikts 15. SFPS)". 10. SFPS tika grozīts, lai izmantotu mazāk pārliecinošu valodu, ja Sabiedrība ir "de facto aģents", un lai precizētu, ka 10. SFPS B74. punktā aprakstītā saistība ir tikai viens no piemēriem apstākļiem, kādos ir nepieciešams spriedums, lai noteiktu, vai puse darbojas kā de facto aģents. 7. SGS tika labots, lai svītrotu atsaucē uz "izmaksu metodi", kas tika izņemta no SFPS grāmatvedības standartiem 2008. gada maijā, kad SGSP izdeva grozījumu "Ieguldījuma izmaksas meitasuzņēmumā, kopīgi kontrolētā uzņēmumā vai asociētajā uzņēmumā".

No dabas atkarīgās elektroenerģijas līgumi, grozījumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2026. gada 1. janvārī vai vēlāk). SGRP ir izdevusi grozījumus, lai palīdzētu uzņēmumiem uzlabot finanšu pārskatu informāciju par finansiālo ietekmi, ko rada no dabas atkarīgi elektroenerģijas līgumi, kas bieži tiek noformēti kā elektroenerģijas iegādes līgumi (PPA). Pašreizējās grāmatvedības prasības var nepietiekami atspoguļot to, kā šie līgumi ietekmē uzņēmuma darbību. Lai uzņēmumi varētu labāk atspoguļot šos līgumus finanšu pārskatos, SGSP ir veikusi mērķtiecīgus grozījumus 9. SFPS "Finanšu instrumenti" un 7. SFPS "Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana". Grozījumi ietver: a) "pašpatēriņa" prasību piemērošanas precizēšanu; b) dažu riska ierobežošanas uzskaites prasību atvieglošana, ja šos līgumus izmanto kā riska ierobežošanas instrumentus; un c) pievienojot jaunas informācijas atklāšanas prasības, lai ieguldītāji varētu saprast šo līgumu ietekmi uz finanšu rezultātiem un naudas plūsmām.

18. SFPS Uzrādīšana un informācijas atklāšana finanšu pārskatos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2027. gada 1. janvārī vai vēlāk). 2024. gada aprīlī SGSP izdeva 18. SFPS — jauno standartu par informācijas uzrādīšanu un atklāšanu finanšu pārskatos, liekot uzsvāru uz peļņas vai zaudējumu pārskata atjauninājumiem. Galvenie jaunie jēdzieni, kas ieviesti 18. SFPS, attiecas uz: peļņas vai zaudējumu pārskata struktūru; obligātās informācijas atklāšana finanšu pārskatos par noteiktiem peļņas vai zaudējumu darbības rādītājiem, par kuriem tiek ziņots ārpus uzņēmuma finanšu pārskatiem (tas ir,

vadības noteiktiem darbības rādītājiem); un uzlaboti apkopošanas un sadalīšanas principi, kas attiecas uz primārajiem finanšu pārskatiem un piezīmēm kopumā. 18. SFPS aizstās 1. SGS; daudzi citi esošie principi 1. SGS tiek saglabāti ar ierobežotām izmaiņām. 18. SFPS neietekmēs posteņu atzīšanu vai novērtēšanu finanšu pārskatos, taču tas var mainīt to, ko Sabiedrība uzrāda kā "pamatdarbības peļņu vai zaudējumus". 18. SFPS attieksies uz pārskata periodiem, kas sākas 2027. gada 1. janvārī vai vēlāk, kā arī iepriekšējo periodu salīdzināmo informāciju.

19. SFPS Meitas uzņēmumi bez publiskās nozīmes: informācijas atklāšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2027. gada 1. janvārī vai vēlāk, vēl nav apstiprināti ES). Starptautiskā grāmatvedības standartu padome (SGSP) ir izdevusi jaunu SFPS grāmatvedības standartu kas attiecas uz meitas uzņēmumiem. 19. SFPS atļauj atbilstošajiem meitas uzņēmumiem izmantot SFPS grāmatvedības standartus ar samazinātu informācijas atklāšanu. 19. SFPS piemērošana samazinās meitas uzņēmumu finanšu pārskatu sagatavošanas izmaksas, vienlaikus saglabājot informācijas noderīgumu to finanšu pārskatu lietotājiem. Meitasuzņēmumi, kas saviem finanšu pārskatiem izmanto SFPS grāmatvedības standartus, sniedz informāciju, kas var būt nesamērīga ar to lietotāju informācijas vajadzībām. 19. SFPS atrisinās šos izaicinājumus: ļaujot meitasuzņēmumiem kārtot tikai vienu grāmatvedības uzskaites kopu – lai apmierinātu gan mātes uzņēmuma, gan finanšu pārskatu lietotāju vajadzības; informācijas atklāšanas prasību samazināšana – 19. SFPS pieļauj samazinātu informācijas izpaušanu, kas ir labāk piemērota viņu finanšu pārskatu lietotāju vajadzībām.

Plāns pašlaik novērtē grozījumu ietekmi uz tā finanšu pārskatiem.

Ieņēmumu un izdevumu uzskaitē

Visi būtiskie ienākumi un izdevumi, tai skaitā procentu ienākumi un procentu izdevumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Procentu ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti neto aktīvu kustības, ņemot vērā aktīva/saistību efektīvo procentu likmi (turpmāk tekstā: EPL).

Uzkrātie diskonti un prēmijas tiek atzīti atbilstoši efektīvās procentu likmes metodei

Efektīvās procentu likmes metode ir finanšu aktīva vai finanšu saistības amortizētās iegādes vērtības aprēķina metode, kas balstīta uz procentu ieņēmumu un izdevumu atzīšanu attiecīgajā periodā. Efektīvā procentu likme paredz, ka nākotnē paredzētie maksājumi vai saņemamā nauda tiek precīzi diskontēti finanšu instrumenta sagaidāmajā dzīves laikā vai, kur nepieciešams, īsākā laika periodā līdz finanšu aktīva vai finanšu saistības neto bilances vērtībai. Aprēķinot efektīvo procentu likmi, Plāna vadība aplēs naudas plūsmas, balstoties uz finanšu instrumenta līgumā paredzētajiem nosacījumiem, bet neņem vērā nākotnes zaudējumus. Aprēķins ietver visus maksājumus, kas veikti vai saņemti starp līgumslēdzēju pusēm un ir efektīvās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, darījuma veikšanas izmaksas un citas prēmijas vai diskontus.

Citas komisijas naudas un citi ienākumi un izdevumi tiek atzīti periodā, kad attiecīgais pakalpojums ir sniegts.

2025. un 2024. gadā par Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Plāna Līdzekļu pārvaldītājs saņēma atlīdzību. Kopējie maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi (procentos no Plāna aktīvu vidējās vērtības):

Maksājumus par Plāna pārvaldi 2025. gadā veidoja:

- maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 0.47% procenti no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un ietver maksājumus Sabiedrībai, Turētājbankai, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, izņemot izdevumus, kas radušies, veicot darījumus ar ieguldījumu plāna aktīvu pārdošanu ar atpirkšanu.

Maksājuma pastāvīgo daļu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Maksājumus par Plāna pārvaldi 2024. gadā veidoja:

- maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 0.50 procenti no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un ietver maksājumus Sabiedrībai, Turētājbankai, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, izņemot izdevumus, kas radušies, veicot darījumus ar ieguldījumu plāna aktīvu pārdošanu ar atpirkšanu;
- Maksājuma pastāvīgo daļu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ienākumi no dividendēm tiek atzīti neto aktīvu kustības pārskatā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

Finanšu aktīvi un finanšu saistības tiek atzītas aktīvu un saistību pārskatā datumā, kad attiecīgā instrumenta līguma nosacījumi ir kļuvuši saistoši Plānam.

Visi regulārie finanšu aktīvu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti darījuma datumā, kas ir datums, kad tiek saņemts darījuma apstiprinājums.

Finanšu aktīvi vai saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, darījuma izmaksas tiek atzītas neto aktīvu kustības pārskatā. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzami kredītzaudējumi. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā.

Ja finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība atšķiras no darījuma cenas sākotnējās atzīšanas brīdī, Plānam atzīst starpību šādi:

Ja patieso vērtību var noteikt, izmantojot identiska aktīva vai saistību aktīvā tirgū kotēta cena (t.i., 1. līmeņa patiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamos tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņā vai zaudējumos.

Visos pārējos gadījumos starpība tiek atlikta un atlikto pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšanas termiņš tiek noteikts individuāli. Tie var tikt amortizēti instrumenta darbības laikā, atlikti līdz brīdim, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamos tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

Klasifikācija

Finanšu aktīvi sākotnējās atzīšanas brīdī tiek klasificēti vienā no šādām kategorijām:

- Amortizētajā iegādes vērtībā vērtēti finanšu aktīvi (AI);
- Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (PVPZA);

Finanšu aktīvu atzīšana un klasifikācija augstāk minētajās kategorijās balstās uz abiem zemāk norādītajiem faktoriem:

- Plāna izvēlēto biznesa modeli finanšu aktīvu pārvaldīšanā;
- finanšu aktīva līgumiskās naudas plūsmas iezīmēm.

Finanšu aktīvu novērtē amortizētajās iegādes izmaksās, ja ir izpildīti šādi divi nosacījumi:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvus, lai iekasētu līgumiskās naudas plūsmas, un
- finanšu aktīva līgumiskie noteikumi paredz naudas plūsmas, ko veido vienīgi pamatsummas un procentu maksājumi.

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, ja ir izpildīts viens no šiem nosacījumiem:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu, pamatojoties uz to patieso vērtību;
- finanšu aktīvi to sākotnējās atzīšanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņā vai zaudējumos, ja tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas nekonsekvenca, un tas ir stingri pamatots.

Tekošās prasības pret kredītiestādēm un debitoru parādi ietver līgumiskās naudas plūsmas iezīmes, līdz ar ko tiek novērtēti amortizētajās iegādes izmaksās.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos sākotnēji tiek atzīti un pēc tam tiek novērtēti patiesajā vērtībā, un arī tādi finanšu aktīvi, kurus sākotnējās atzīšanas brīdī Līdzekļu pārvaldītājs nolemj vērtēt kā patiesajā vērtībā vērtētus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Darījuma izmaksas, kas ir tiešā veidā attiecināmas uz finanšu aktīva emisiju vai iegādi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek iekļautas neto aktīvu kustības pārskatā.

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā

Visas finanšu saistības tiek sākotnēji atzītas patiesajā vērtībā, un aizdevumu un aizņēmumu gadījumā, atskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas procentus nesošās finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot EPL (efektīvās procentu likmes) metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti neto aktīvu kustības pārskatā, kad saistību atzīšana tiek pārtraukta, kā arī izmantojot EPL metodi. Amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, ņemot vērā visas iegādes atlaides vai prēmijas, kā arī maksas vai izmaksas, kas ir neatņemama EPL sastāvdaļa. EPL amortizācija tiek iekļauta neto aktīvu kustības pārskatā.

Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

Pie sākotnējās atzīšanas vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atbildības patiesā vērtība, ja vien par šī instrumenta patieso vērtību neliecina salīdzinājums ar citiem pašreizējiem tirgus darījumiem, kas veikti ar šo pašu instrumentu (t. i., bez modifikācijām vai pārstrukturizācijas) vai ja šī instrumenta patiesā vērtība nav balstīta uz vērtēšanas paņēmieni, kura mainīgie faktori ietver tikai pieejamus tirgus datus. Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais patiesās vērtības pierādījums, finanšu instruments tiek sākotnēji atzīts darījuma cenā un atšķirība starp šo cenu un vērtību, kas sākotnēji iegūta no vērtēšanas modeļa, tiek atzīta peļņā vai zaudējumos atkarībā no darījuma individuālajiem faktiem un apstākļiem, bet ne vēlāk kā tad, kad vērtību pamato tirgus dati vai arī darījums ir pabeigts.

Turpmāk, kā arī tad, kad darījuma cena neatspoguļo aktīva patieso vērtību, kad iespējams, Plāns novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas.

Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja cenas tajā ir viegli un regulāri pieejamas un atspoguļo patiesos un regulāros tirgus darījumus, kas veikti saskaņā ar brīvā tirgus principiem.

Ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs, Plāns nosaka patieso vērtību, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver aktuālāko informāciju par darījumiem tirgū un to nosacījumiem starp informētām, ieinteresētām pusēm (ja tāda pieejama); cita pēc būtības līdzīga finanšu instrumenta, pašreizējās patiesās vērtības piemērošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu. Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka paļāvība uz Plāna specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu aktīvu un saistību aplēstās patiesās vērtības ir aprēķinātas, izmantojot diskontētās naudas plūsmas metodi, ņemot par pamatu nākotnes naudas plūsmas un faktiskās diskonta likmes šiem finanšu instrumentiem to iegādes brīdī.

Plāns nosaka patiesās vērtības, izmantojot šādu patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu avotu:

- (1) Šajā kategorijā iekļauti finanšu aktīvi un saistības, kas novērtētas, atsaucoties uz publicētajām kotētajām cenām aktīvā tirgū. Finanšu instrumentu uzskata par kotētu aktīvā tirgū, ja kotētās cenas ir viegli un regulāri pieejamas no biržas, dīlera, brokera, nozares grupas, cenas noteikšanas pakalpojumu vai regulējošām aģentūrām un cenas atspoguļo faktiskos un regulāros darījumus tirgū saskaņā ar tirgus principiem. Galvenās aktīvu klases šajā kategorijā ir finanšu aktīvi, kuru patiesā vērtība tiek iegūta, ņemot vērā piegādātāju vai brokeru noteiktās cenas, un aktīvi, kuriem patiesā vērtība tiek noteikta, atsaucoties uz cenu indeksiem.
- (2) Šajā kategorijā iekļauti finanšu aktīvi un saistības, kas tiek novērtēti, izmantojot vērtēšanas paņēmieni, kas pamatojas uz pieņēmumiem par cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu vai uz pieejamiem tirgus datiem. Galvenās aktīvu klases šajā kategorijā ir finanšu aktīvi, kuru cena iegūta vērtēšanas pakalpojumu rezultātā, taču cenas nav noteiktas aktīvā tirgū, finanšu aktīvi, kuru patiesā vērtība ir balstīta uz brokeru cenām, ieguldījumiem riska apdrošināšanas fondos, kapitāla fondos, kam patieso vērtību nosaka fondu menedžeri un aktīvi, kas tiek novērtēti, izmantojot konkrētus modeļus, kas paredz, ka lielākā daļa pieņēmumu tiek balstīti uz tirgus datiem.
- (3) Ja patieso vērtību nenosaka, balstoties uz tirgus datiem, tas nozīmē, ka patiesās vērtības tiek noteiktas kopumā vai daļēji balstoties uz vērtēšanas paņēmieni (modeļi) un pieņēmumiem, kas netiek pamatoti ar cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu, kā arī tie nav pamatoti ar pieejamiem tirgus datiem. Šajā kategorijā iekļauti riska apdrošināšanas fondi, privātie kapitāla fondi un komandītsabiedrības.

Finanšu instrumentu patiesās vērtības hierarhija

Nākamajā tabulā tiek analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata gada beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums:

2025. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites	Patiesā vērtība	Patiesā vērtība	Patiesā vērtība
	vērtība	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	779,968	-	779,968	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	75,663,121	75,663,121	-	-
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	41,728,684	-	41,728,684	-
Uzkrātie izdevumi	(48,242)	-	-	(48,242)
Kopā	118,123,531	75,663,121	42,508,652	(48,242)

	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība 1. līmenis	Patiesā vērtība 2. līmenis	Patiesā vērtība 3. līmenis
2024. gada 31. decembrī, EUR				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,049,622	-	1,049,622	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	78,060,769	78,060,769	-	-
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	38,506,098	-	38,506,098	-
Uzkrātie izdevumi	(51,648)	-	-	(51,648)
Kopā	117,564,841	78,060,769	39,555,720	(51,648)

Tabulās uzrādītas 1., 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojami dati:

Veids	Vērtēšanas metode
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Patiesā vērtība atbilst to bilances vērtībai, jo attiecīgās summas var tikt saņemtas bez iepriekšēja brīdinājuma
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, šie finanšu aktīvi bilancē tiek pārvērtēti katru dienu izmantojot finanšu instrumentu cenas, kas ir pieejamas Bloomberg sistēmā. Ieguldījumu fondiem tiek izmantota pēdējā zināmā neto aktīvu daļas vērtība
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Obligācijām tiek lietots Bloomberg BGN cenu avots, kas nodrošina vidējo cenu no pieejamām kotācijām, tādēļ to patiesā vērtība neatšķiras no bilances vērtības
Uzkrātie izdevumi	Patiesā vērtība atbilst attiecīgajai atmaksas plūsmas vērtībai

Atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta, kad tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā finanšu aktīva ir beigušās vai ja Plāns ir nodevis būtībā visus ar piederību saistītos riskus un atbildību. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tad, kad tās tiek dzēstas, t.i., kad saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš notecējis.

Aplēses un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē politiku piemērošanu un uzrādītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuri kopumā veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību uzskaites vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamos periodus.

Galvenie iemesli aplēšu nenoteiktībai:

1. Finanšu instrumentu vērtības samazinājums;
2. Finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšana.

Darījumi ārvalstu valūtā

Darījumi ārvalstu valūtās tiek konvertēti funkcionālajā valūtā (eiro) pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā kursa darījuma dienā. Ārvalstu valūtās nominētie monetārie aktīvi un saistības pārskata gada beigu datumā tiek konvertētas uz funkcionālo valūtu, izmantojot Eiropas Centrālās bankas noteikto ārvalstu valūtas kursu pārskata gada beigu datumā.

Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas maiņas kursa svārstību rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti neto aktīvu kustības pārskatā.

Ārvalstu valūtās nominētie monetārie aktīvi un saistības pārskata gada beigu datumā tiek konvertēti uz eiro, izmantojot šādus valūtas maiņas kursus:

	31.12.2024	31.12.2025.
USD	1.0389	1.1750

Nodokļi

Plāns nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

2. RISKU PĀRVALDĪŠANA

Galvenie risku veidi, kas skar Plāna darbību un ko Līdzekļu pārvaldītājs pārvalda, ir tirgus risks, kredītrisks un likviditātes risks. Pārskata gadā risku ietekme uz Plāna darbību nav būtiski mainījies, balstoties uz veiktajiem aprēķiniem jutīguma testos un aktīvu termiņstruktūrā. Vislielākās izmaiņas novērojamas parāda vērtspapīru sadalījumā pēc kredītreitinga kategorijām, jo pārskata gadā tika realizētas stratēģiskas izmaiņas aktīvu klašu sadalījumā, kas tika īstenotas saistībā ar tirgus stāvokļa analīzi un pieņēmumiem par nākotnes ienesīgumiem.

Tirgus risks - novērtējot un pārvaldot tirgus risku, Līdzekļu pārvaldītājs izdala 3 galvenos tirgus risku veidus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks ir iespēja ciest zaudējumus no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot kritiskās situācijas analīzi. Kritiskās situācijas analīzei izmanto tirgus riska jutīguma testus un scenāriju analīzi (skat. zemāk). Jutīguma testus veic, lai noteiktu atsevišķa faktora ietekmi uz Plāna vērtību. Scenāriju analīzi veic, lai noteiktu vairāku faktoru nelabvēlīgu izmaiņu ietekmi uz Plāna vērtību.

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus; 2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. Līdzekļu pārvaldītājs seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (duration) parāda vērtspapīriem samazinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2025. gada beigās tas bija 4.2 gadi, bet 2024. gada beigās – 4.3 gadi). Ieguldījumi parāda vērtspapīros tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekoncentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

Procentu likmju risks un tā ietekme uz noguldījumu un parāda vērtspapīru cenām ir noteikta dažādām noguldījumu un parāda vērtspapīru kategorijām, atkarībā no to termiņa, valūtas un iespējamās procentu likmes izmaiņas. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu procentu likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums samazina parāda vērtspapīru cenu, un otrādi. Parāda vērtspapīru ietekme uz Plāna ienākumiem aprēķināta kā iespējamās ienesīguma likmes izmaiņas reizinājums ar attiecīgās kategorijas vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai (duration). Tiek pieņemts, ka 2. kārtas ienesīguma izmaiņas (convexity) ietekme uz parāda vērtspapīru cenām ir nebūtiska. Parāda vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi tirgus procentu likmju kritums tādā pašā apmērā samazinās kupona likmi un Plāna procentu ieņēmumus. Tādējādi patiesās vērtības procentu likmju risks un naudas plūsmas procentu likmju risks viens otru kompensē.

Cenu svārstību risks – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Līdzekļu pārvaldītājs nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts vai reģiona iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi. Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

Valūtas risks – ieguldījumiem ārvalstu valūtās piemīt valūtas risks. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot ieguldījumu ierobežojumus, ka ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās var ieguldīt līdz 20% no Plāna aktīviem, turklāt vienā ar saistībām nesaskaņotā valūtā nedrīkst ieguldīt vairāk nekā 10% no Plāna aktīviem, kā arī veicot mazākus par ieguldījumu ierobežojumu darījumus ar saistībām nesaskaņotās valūtās. Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

Visi Plāna aktīvi un saistības 2025. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

2025. gada 31. decembrī	EUR	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	41,728,684	41,728,684
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	75,663,121	75,663,121
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	779,968	779,968
Uzkrātie izdevumi	(48,242)	(48,242)
NETO AKTĪVI	118,123,531	118,123,531
Daļa no Plāna neto aktīviem %	100.00%	100.00%

Visi Plāna aktīvi un saistības 2024. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

2024. gada 31. decembrī	EUR	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	38,506,098	38,506,098
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	78,060,769	78,060,769
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,049,622	1,049,622
Uzkrātie izdevumi	(51,648)	(51,648)
NETO AKTĪVI	117,564,841	117,564,841
Daļa no Plāna neto aktīviem %	100.00%	100.00%

Plāna ienākumu jutīguma testa, kas parāda tirgus risku (procentu likmju risku un cenu risku) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2025. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošajās tabulās.

Procentu likmju risks	Uzskaites vērtība	Ietekme uz tirgus vērtību likmju pieaugumam	Ietekme uz tirgus vērtību likmju samazinājumam
Naudas līdzekļi	779,968	-	-
Valsts obligācijas	22,977,656	(2,131,640)	2,131,640
Korporatīvās obligācijas	18,751,028	(849,334)	849,334
Obligāciju fondi	75,663,121	(6,866,670)	6,866,670
Kopā	118,171,773	(9,847,644)	9,847,644
Procentos no % uzskaites vērtības		(8.3%)	8.3%
EUR		(9,847,644)	9,847,644

Plāna ienākumu jutīguma testa, kas parāda tirgus risku (procentu likmju risku un cenu risku) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2024. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošajās tabulās.

Procentu likmju risks	Uzskaites vērtība	Ietekme uz tirgus vērtību likmju pieaugumam	Ietekme uz tirgus vērtību likmju samazinājumam
Naudas līdzekļi	1,049,622	-	-
Valsts obligācijas	21,987,487	(1,694,601)	1,694,601
Korporatīvās obligācijas	16,518,611	(765,059)	765,059
Obligāciju fondi	78,060,769	(7,527,659)	7,527,659
Kopā	117,616,489	(9,987,319)	9,987,319
Procentos no % uzskaites vērtības		(8.5%)	8.5%
EUR		(9,987,319)	9,987,319

Pieņēmumi procentu likmju riska aprēķiniem

Valūta	Likmju pieaugums, pp	Likmju samazinājums, pp
EUR	2.00%	(2.00%)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots iespējamais negatīvais svārstīgums, kas noteikts, analizējot atsevišķu ieguldījumu pozīciju vai aktīvu klašu cenu vēsturiskās tendences un svārstīgumu, kas koriģētas balstoties uz Līdzekļu pārvaldītājas pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrai aktīvu klasei aprēķināta kā iespējamā negatīva cenas novirze nākamo 12 mēnešu laikā no cenas uz pārskata gada beigām.

Plāna ienākumu scenāriju analīze parāda visu tirgus risku (procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Līdzekļu pārvaldītājs visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala divus scenārijus. Kopējā negatīvā ietekme tirgus apstākļos, kad procentu likmes pieaug, ir atspoguļota "A" scenārijā, bet kopējā negatīvā ietekme tirgus apstākļos, kad procentu likmes krīt, ir atspoguļota "B" scenārijā.

2025.gadā ietekme uz Plāna vērtību "A" scenārijā ir samazinājums 9,847,644 EUR jeb 8.3% no Plāna aktīviem, bet "B" scenārijā ir palielinājums 9,847,644 EUR jeb 8.3% no Plāna aktīviem. 2024.gadā ietekme uz Plāna vērtību "A" scenārijā ir samazinājums 9,987,319 EUR jeb 8.5% no Plāna aktīviem, bet "B" scenārijā ir palielinājums 9,987,319 EUR jeb 8.5% no Plāna aktīviem.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja tirgū iestājušies negatīvi ietekmējošie Plāna vērtību apstākļi, Līdzekļu pārvaldītājs veic attiecīgas izmaiņas Plāna struktūrā, mazinot tirgus risku ietekmi: 1) samazina cenu svārstību risku, samazinot ieguldījumu īpatsvaru obligāciju fondos, 2) samazina procentu likmju risku, iegādājoties mainīgas kupona likmes obligācijas un īsa termiņa obligācijas, 3) samazina valūtas risku, ieguldot ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās nelielu daļu no Plāna aktīviem.

Kreditrisks

Kreditrisks ir risks, ka parāda vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Kreditrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Kreditrisks tiek samazināts, ievērojot tiesību aktos noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, darījumus veicot ar mazākām summām un pietiekoši diversificējot Plāna aktīvus. Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai.

Plāna naudas līdzekļi (0.66% no Plāna aktīviem 2025. gada beigās, 0.89% – 2024. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (Luminor Bank AS), kurai piešķirts A2 kredītreitings.

Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredīspējas izmaiņām: ja kredīspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Ar ieguldījumiem parāda vērtspapīros saistītais kredītrisks tiek samazināts, ieguldot lielākoties parāda vērtspapīros ar investīciju līmeņa kredītreitingu. Ieguldījumi ir veikti valstu, kredītiestāžu vai lielu uzņēmumu emitētos parāda vērtspapīros. Zemāk esošajā tabulā apkopoti parāda vērtspapīru, to emitentu vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitinga aģentūra vai atsevišķos gadījumos Standard & Poor's reitinga aģentūra.

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	31.12.2024.	31.12.2025.
Aaa	9.68%	0.00%
Aa	0.00%	0.00%
A	49.15%	49.69%
Baa	34.84%	24.07%
Ba	6.33%	26.24%
Kopā	100.00%	100.00%

Likviditātes risks

Likviditātes risks ir iespēja ieguldījumu plānam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Plāna aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem.

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu Plāna aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Līdzekļu pārvaldītājs, veicot Plāna pārvaldīšanu, rīkojas Plāna dalībnieku interesēs un iespēju robežās dara visu, lai izvairītos vai minimizētu šajā sadaļā minētos riskus, taču Līdzekļu pārvaldītājs negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Tabulās apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma 31. decembra līdz noteiktajam dzēšanas termiņam

Aktīvu termiņstruktūra 2025. gada 31. decembrī, EUR

	Uz pieprasījuma	Līdz 3 mēnešiem	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Virš 10 gadiem	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	3,549,032	26,720,241	10,586,582	872,829	41,728,684
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	75,663,121	-	-	-	-	-	-	75,663,121
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	779,968	-	-	-	-	-	-	779,968
Kopā	76,443,089	-	-	3,549,032	26,720,241	10,586,582	872,829	118,171,773
%	64.69%	-	-	3.00%	22.61%	8.96%	0.74%	100.00%

Aktīvu termiņstruktūra 2024. gada 31. decembrī, EUR

	Uz pieprasījuma	Līdz 3 mēnešiem	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Virš 10 gadiem	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,327,613	-	1,737,082	26,295,867	7,727,620	1,417,916	38,506,098
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	78,060,769	-	-	-	-	-	-	78,060,769
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,049,622	-	-	-	-	-	-	1,049,622
Kopā	79,110,391	1,327,613	-	1,737,082	26,295,867	7,727,620	1,417,916	117,616,489
%	67.25%	1.13%	-	1.48%	22.36%	6.57%	1.21%	100.00%

Zemāk esošās tabulās apkopota informācija par finanšu saistību termiņstruktūru, kas veidota, balstoties uz atlikušajiem līgumiskajiem saistību izpildes termiņiem. Tabulās atspoguļotās summas ir nediskontētas naudas plūsmas.

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) 2025. gada 31. decembrī

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
Uzkrātie izdevumi	48,242
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	118,123,531
Finanšu saistības kopā	118,171,773

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) 2024. gada 31. decembrī

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
Uzkrātie izdevumi	51,648
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	117,564,841
Finanšu saistības kopā	117,616,489

Finanšu saistību ar termiņu līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšanās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma.

Citi riski

Norēķinu risks – risks, ka darījums varētu netikt veikts vērtspapīru vai aktīvu norēķinu sistēmā paredzētajā laikā vai pilnā apjomā tāpēc, ka darījuma partneris nav izpildījis savas saistības paredzētajā laikā vai pilnā apjomā. Lai mazinātu norēķinu risku, tirdzniecību parasti veic regulētos tirgos, kas darbojas pēc principa „piegāde pret samaksu”.

Turētājbankas risks – risks daļēji vai pilnīgi zaudēt Turētājbankas turējumā esošos ieguldījumu plāna līdzekļus Turētājbankas maksātspējas, bankrota, nolaidības vai tīšas darbības dēļ. Lai mazinātu Turētājbankas risku, rūpīgi izvēlas Turētājbanku, piemēram, par Turētājbanku izvēlas uzraudzītu un finansiāli stabilu kredītiestādi.

Emitenta risks – risks, ka atsevišķa vērtspapīra cena varētu nelabvēlīgi mainīties, rodoties no emitenta atkarīgiem nevēlamiem apstākļiem (piemēram, emitenta vadības kļūdu dēļ). Lai mazinātu emitenta risku, ieguldījumu plāna līdzekļu ieguldījumi tiek diversificēti un emitentu darbība tiek rūpīgi analizēta.

Inflācijas risks – risks, ka inflācijas dēļ varētu samazināties ieguldījumu plāna līdzekļu reālā vērtība. Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt pret inflāciju aizsargātos instrumentos, lai kontrolētu inflācijas risku.

Politiskais risks – risks, ka valstīs, kurās ir ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi, varētu notikt nevēlami notikumi (piemēram, tiesiskās vides pārmaiņas), kas varētu būtiski ietekmēt ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību. Lai mazinātu politisko risku, ieguldījumu plāna līdzekļu ieguldījumi tiek veikti dažādās valstīs un tiek analizēti notikumi valstīs, kurās ir vai tiks ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi.

Darījuma partnera risks - risks dalībniekam ciest zaudējumus gadījumā, ja darījumu partneris pārtrauks pildīt savas saistības pirms norēķina naudas plūsmas pēdējā maksājuma. Darījuma partnera risks tiek mazināts, pirms darījumu slēgšanas Līdzekļu pārvaldītājam veicot darījumu partneru kredītriska novērtēšanu.

Operacionālais risks - risks dalībniekam ciest zaudējumus prasībām neatbilstošu vai nepilnīgu iekšējo procesu norises, cilvēku un sistēmu darbības vai ārējo apstākļu ietekmes dēļ, kas ietver arī juridisko un ar dokumentāciju saistīto risku, kā arī zaudējumu risku, kas izriet no dalībnieka vārdā veiktajām tirdzniecībām, norēķinu un vērtēšanas procedūrām. Operacionālais risks tiek mazināts, Līdzekļu pārvaldītājam ieviešot un uzturot stingru iekšējās kontroles sistēmu.

Ilgspējas (ESG) risks - ilgspējas risks ir notikumi vai apstākļi, kuri rodas vides, sociālās vai pārvaldības jomā un kuru rašanās var izraisīt faktisku vai potenciāli negatīvu ietekmi uz ieguldījumu vērtību. Ilgspējas risks var izpausties caur citiem jau esošiem ieguldījumu riskiem (tai skaitā, bet ne tikai caur tirgus risku, likviditātes risku, koncentrācijas risku, kredītrisku, aktīvu/pasīvu neatbilstības risku, u.c.). Ilgspējas riska faktori var būtiski ietekmēt ieguldījumu svārstīgumu, likviditāti, kā arī izraisīt plāna daļas vērtības kritumu.

Citi riski – nepārvarama vara (dabas katastrofas un stihijas, kara darbības, streiki, traucējumi saziņas līdzekļos, informācijas sistēmās), naudas plūsmas risks, juridiskais, informācijas, valsts regulācijas riski un tamlīdzīgi.

3. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm ir nauda norēķinu kontā un augstas likviditātes aktīvi, kuru sākotnējais dzēšanas termiņš ir mazāks par trīs mēnešiem un kurus Plāns izmanto īstermiņa saistību dzēšanai.

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm iekļauj naudas līdzekļus bankā ar augstu kredītreitingu, kuriem sagaidāmo kredītzaudējumu summa ir nebūtiska, līdz ar to Plāns neatzīst finanšu pārskatā sagaidāmos kredītzaudējumus attiecībā uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

31.12.2025., EUR	Uzskaites vērtība	% no Plāna neto aktīviem
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	779,968	0.66%
Kopā	779,968	0.66%
31.12.2024., EUR	Uzskaites vērtība	% no Plāna neto aktīviem
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	1,049,622	0.89%
Kopā	1,049,622	0.89%

4. KLASIFICĒTI KĀ PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ NOVĒRTĒTI FINANŠU AKTĪVI AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻNĀ VAI ZAUDĒJUMOS

4.1. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

2025. gada 31. decembrī, EUR	Nominālvērtība	Ieguldījuma vērtība (EUR)	Uzkrātie %	Ieguldījumu valūta	% no neto aktīviem
AB Artea bankas 10.75 06/22/33	400,000	443,000	22,619	EUR	0.39%
AB Artea bankas 3.739 10/07/29	400,000	399,580	3,483	EUR	0.34%
AB Artea bankas 4.597 06/25/30	200,000	204,764	4,761	EUR	0.18%
AB Artea bankas 4.853% 12/05/2028	500,000	512,280	1,728	EUR	0.44%
ALTUMG 0.443 08/10/26	465,000	458,704	474	EUR	0.39%
ALTUMG 3.576% 05/30/2030	1,800,000	1,825,868	37,915	EUR	1.58%
ASCLGP 6.5% 11/14/29	100,000	100,000	831	EUR	0.09%
AUGSTS 0.5 20/01/2027	715,000	691,766	3,379	EUR	0.59%
Akropolis Group 6.000% 05/15/2030	600,000	631,914	22,685	EUR	0.55%
ELKOLV 7.25 12/20/29	400,000	400,000	564	EUR	0.34%
EPSO-G 3.117% 08/06/27	2,820,000	2,792,970	49,609	EUR	2.41%
ESTONIA 3.25 01/17/2034	900,000	894,267	27,888	EUR	0.78%
ESTONIA 4 12/10/2032	275,000	288,459	2,411	EUR	0.25%
Estonian Eurobond 0,125 10.06.2030	4,578,000	4,055,833	3,198	EUR	3.44%
Ignitis 2% 07/14/27	5,509,000	5,450,935	51,317	EUR	4.66%
LATVEN 0.5 17/05/28	1,565,000	1,461,867	4,888	EUR	1.24%
LATVEN 2.42 05/05/27	1,820,000	1,798,451	28,960	EUR	1.55%
LATVEN 3.612 11/13/30	1,150,000	1,141,249	5,463	EUR	0.97%
LATVIA 2.875 05/21/30	1,000,000	996,620	17,644	EUR	0.86%
LATVIA 3.5 10/02/2035	900,000	885,933	7,767	EUR	0.76%
LITHGB 0.2 28/08/29	900,000	816,633	616	EUR	0.69%
LITHUN 2.125 10/22/35	1,150,000	1,009,137	4,687	EUR	0.86%
Latvia 0 01/24/2029	1,000,000	922,830	-	EUR	0.78%
Latvia 3.875 07/12/2033	2,640,000	2,723,714	48,207	EUR	2.35%
Latvia 3.875 25/03/2027	1,400,000	1,428,350	41,765	EUR	1.24%
Latvian Eurobond 0.375 07.10.2026	3,132,000	3,087,118	2,735	EUR	2.62%
Latvian Eurobond 1.375 16.05.2036	463,000	369,238	3,994	EUR	0.32%
Latvian Eurobond 3.000 01/24/2032	1,800,000	1,784,142	50,449	EUR	1.55%
Lithuania 2.125 01/06/2032	1,100,000	1,031,558	13,641	EUR	0.88%
Lithuania 3.5 02/13/2034	850,000	855,330	26,164	EUR	0.75%
Lithuania 3.50 07/03/2031	450,000	459,400	7,810	EUR	0.40%
Lithuania 3.625 03/10/2036	500,000	494,035	5,562	EUR	0.42%
Lithuania 4.125 25/04/2028	50,000	51,822	1,413	EUR	0.05%
RIGUDN 4 06/04/30	200,000	198,404	600	EUR	0.17%
VLSTIK 2.826% 30/06/27	550,000	549,450	7,835	EUR	0.47%
		41,215,621	513,062		35.33%

2024. gada 31. decembris	Nominālvērtība	Ieguldījuma vērtība (EUR)	Uzkrātie %	Ieguldījumu valūta	% no neto aktīviem
ALTUMG 0.443 08/10/26	465,000	447,258	474	EUR	0.38%
ALTUMG 1.3 03/07/25	1,069,000	1,066,156	11,384	EUR	0.92%
AUGSTS 0.5 20/01/2027	715,000	661,243	3,380	EUR	0.57%
Akropolis Group 2.875% 02/06/2026	1,065,000	1,036,873	17,784	EUR	0.90%
EPSO-G 3.117% 08/06/27	2,820,000	2,775,134	49,609	EUR	2.40%
ESTONIA 3.25 01/17/2034	200,000	202,370	6,198	EUR	0.18%
ESTONIA 4 12/10/2032	275,000	296,475	2,411	EUR	0.25%
Estonian Eurobond 0,125 10.06.2030	4,578,000	3,992,657	3,198	EUR	3.40%
Ignitis 2% 07/14/27	5,509,000	5,312,219	51,317	EUR	4.56%
LATVEN 0.5 17/05/28	1,565,000	1,402,547	4,888	EUR	1.20%
LATVEN 2.42 05/05/27	1,820,000	1,759,831	28,960	EUR	1.52%
LITHGB 0 03/03/28	717,400	658,449	-	EUR	0.00%
LITHGB 0.2 28/08/29	900,000	794,754	616	EUR	0.68%
LITHGB 1.2 05/03/28	163,000	154,676	1,297	EUR	0.13%
LITHUN 2.125 10/22/35	1,150,000	1,022,408	4,687	EUR	0.87%
Latvia 0 01/24/2029	1,000,000	899,630	-	EUR	0.77%
Latvia 3.875 07/12/2033	300,000	317,694	5,478	EUR	0.27%
Latvia 3.875 25/03/2027	1,400,000	1,440,712	41,765	EUR	1.26%
Latvian Eurobond 0.375 07.10.2026	3,132,000	3,009,695	2,735	EUR	2.56%
Latvian Eurobond 1.375 16.05.2036	463,000	386,827	3,994	EUR	0.33%
Latvian Eurobond 1.375 23.09.2025	540,000	533,142	2,014	EUR	0.46%
Lithuania 1.25 10/22/2025	1,041,000	1,029,788	2,496	EUR	0.88%
Lithuania 2.125 01/06/2032	1,100,000	1,039,016	13,641	EUR	0.90%
Lithuania 3.5 02/13/2034	850,000	868,692	26,174	EUR	0.76%
Lithuania 3.50 07/03/2031	450,000	465,188	7,810	EUR	0.40%
Lithuania 4.125 25/04/2028	50,000	52,520	1,413	EUR	0.05%
MAXGPE 6.25% 07/12/27	850,000	876,988	25,034	EUR	0.77%
OBL 0% 10/09/26	3,860,000	3,725,981	-	EUR	3.17%
Siaulių bankas 10.75 06/22/33	400,000	458,000	22,619	EUR	0.41%
Siaulių bankas 4.853% 12/05/2028	500,000	505,185	1,728	EUR	0.43%
VLSTIK 0% 22/09/25	175,000	169,643	-	EUR	0.14%
VLSTIK 0.65% 08/03/25	250,000	248,744	1,327	EUR	0.21%
VLSTIK 2.826% 30/06/27	550,000	543,337	7,835	EUR	0.47%
		38,153,832	352,266		32.20%

4.2. Ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības

2025. gada 31. decembrī, EUR	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Ieguldījuma vērtība	% no Plāna neto aktīviem
BNPP Easy JPM ESG EMBI Global Diversified Composite	14	EUR	1,791,452	1.52%
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund EUR I2 Acc	822,141	EUR	11,641,511	9.86%
Robeco Euro Credit Bonds I EUR	65,796	EUR	11,001,091	9.31%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	91,440	EUR	4,793,651	4.06%
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	132,172	EUR	2,118,651	1.79%
iShares EUR Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	2,027,730	EUR	9,617,321	8.14%
iShares EUR HGHYLD CORPB ESG Paris-Aligned UCITS ETF	1,778,000	EUR	9,577,730	8.11%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	441,036	EUR	4,535,173	3.84%
iShares Euro Corporate Bond ESG SRI Index Fund (IE)	1,037,327	EUR	10,283,023	8.71%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	734,078	EUR	10,303,518	8.72%
Kopā			75,663,121	64.06%

2024. gada 31. decembrī	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Ieguldījuma vērtība	% no Plāna neto aktīviem
BNPP Easy JPM ESG EMBI Global Diversified Composite	10	EUR	1,106,125	0.94%
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund EUR I2 Acc	751,128	EUR	9,313,982	7.92%
Robeco Euro Credit Bond Fund	60,846	EUR	9,911,205	8.43%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	180,840	EUR	9,515,077	8.09%
iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	1,274,327	EUR	12,288,335	10.45%
iShares EUR Corporate Bond ESG UCITS ETF	1,923,730	EUR	9,145,797	7.78%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	755,036	EUR	6,970,492	5.93%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	1,015,978	EUR	13,846,764	11.78%
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	90,021	EUR	5,962,992	5.07%
Kopā			78,060,769	66.39%

4.3. Kopā klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

2025. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
Ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	75,663,121	64.05%
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu	41,728,684	35.33%
Kopā	117,391,805	99.38%

2024. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites vērtība	% no Plāna neto aktīviem
Ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	78,060,769	66.39%
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu	38,506,098	32.20%
Kopā	116,566,867	98.59%

4.4. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

EUR	2024	2025
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4,199,598	3,164,543
Kopā	4,199,598	3,164,543

4.5. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

2025, EUR	Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	45,057,590	44,304,161	(371,300)
Kopā	45,057,590	44,304,161	(371,300)

2024, EUR	Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	25,206,788	26,055,120	763,110
Kopā	25,206,788	26,055,120	763,110

5. FINANŠU INSTRUMENTU SADALĪJUMS PĒC EMITENTA REĢISTRĀCIJAS VALSTS

2025. gada 31. decembrī, EUR

Valsts	Valsts kods	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Kopā	% no Plāna aktīviem
Latvija	LV	779,968	20,529,890	-	21,309,859	18.03%
Igaunija	EE	-	5,272,056	-	5,272,056	4.46%
Īrija	IE	-	-	60,751,927	60,751,927	51.41%
Luksemburga	LU	-	-	14,911,194	14,911,194	12.62%
Lietuva	LT	-	15,926,738	-	15,926,737	13.48%
Kopā		779,968	41,728,684	75,663,121	118,171,773	100.00%

2024. gada 31. decembrī, EUR

Valsts	Valsts kods	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Kopā	% no Plāna aktīviem
Latvija	LV	1,049,622	12,029,809	-	13,079,431	11.12%
Igaunija	EE	-	4,503,309	-	4,503,309	3.83%
Īrija	IE	-	-	67,043,438	67,043,438	57.00%
Luksemburga	LU	-	-	11,017,331	11,017,331	9.37%
Vācija	DE	-	3,725,981	-	3,725,981	3.17%
Lietuva	LT	-	18,246,999	-	18,246,999	15.51%
Kopā		1,049,622	38,506,098	78,060,769	117,616,489	100.00%

5.1. Ieguldījumi Latvijā

Valsts emitētie vai garantētie vērtspapīri

2025. gada 31. decembrī, EUR

Emitenta nosaukums	Vērtspapīra ISIN kods*	Emitenta vai garantētāja reģistrācijas valsts kods	Valūtas kods	Uzskaites vērtība, EUR	% pret neto aktīviem
LATVIA 2.875 05/21/30	XS3075496896	LV	EUR	1,014,264	0.86%
LATVIA 3.5 10/02/2035	XS3194153352	LV	EUR	893,700	0.76%
Latvia 0 01/24/2029	XS2361416915	LV	EUR	922,830	0.78%
Latvia 3.875 07/12/2033	XS2648672660	LV	EUR	2,771,922	2.35%
Latvia 3.875 25/03/2027	XS2549862758	LV	EUR	1,470,115	1.24%
Latvian Eurobond 0.375 07.10.2026	XS1501554874	LV	EUR	3,089,854	2.61%
Latvian Eurobond 1.375 16.05.2036	XS1409726731	LV	EUR	373,232	0.32%
Latvian Eurobond 3.000 01/24/2032	XS2906240028	LV	EUR	1,834,591	1.55%
Kopā				12,370,508	10.47%

2024. gada 31. decembrī, EUR

Emitenta nosaukums	Vērtspapīra ISIN kods	Emitenta vai garantētāja reģistrācijas valsts kods	Valūtas kods	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Latvia 0 01/24/2029	XS2361416915	LV	EUR	899,630	0.77%
Latvia Eurobond 3.875 07/12/2033	XS2648672660	LV	EUR	323,172	0.27%
Latvian Eurobond 3.875 25/03/2027	XS2549862758	LV	EUR	1,482,477	1.26%
Latvian Eurobond 0.375 07.10.2026	XS1501554874	LV	EUR	3,012,431	2.56%
Latvian Eurobond 1.375 16.05.2036	XS1409726731	LV	EUR	390,821	0.33%
Latvian Eurobond 1.375 23.09.2025	XS1295778275	LV	EUR	535,156	0.46%
Kopā				6,643,687	5.65%

Komerccabiedrību emitētie vērtspapīri

2025. gada 31. decembrī, EUR

Emitenta nosaukums	Vērtspapīra ISIN kods*	Emitenta vai garantētāja reģistrācijas valsts kods	Valūtas kods	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
ALTUMG 0.443 08/10/26	LV0000870095	LV	EUR	459,178	0.39%
ALTUMG 3.576% 05/30/2030	LV0000104669	LV	EUR	1,863,783	1.58%
ASCLGP 6.5% 11/14/29	LV0000107365	LV	EUR	100,831	0.09%
AUGSTS 0.5 20/01/2027	LV0000802528	LV	EUR	695,145	0.59%
ELKOLV 7.25 12/20/29	LV0000108637	LV	EUR	400,564	0.34%
LATVEN 0.5 17/05/28	LV0000802460	LV	EUR	1,466,754	1.24%
LATVEN 2.42 05/05/27	LV0000870129	LV	EUR	1,827,412	1.55%
LATVEN 3.612 11/13/30	XS3227294132	LV	EUR	1,146,711	0.97%
RIGUDN 4 06/04/30	LV0000104487	LV	EUR	199,004	0.17%
Kopā				8,159,382	6.92%

2024. gada 31. decembrī, EUR

Emitenta nosaukums	Vērtspapīra ISIN kods	Emitenta vai garantētāja reģistrācijas valsts kods	Valūtas kods	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
ALTUMG 0.443 08/10/26	LV0000870095	LV	EUR	447,732	0.38%
ALTUMG 1.3 03/07/25	LV0000880037	LV	EUR	1,077,541	0.92%
AUGSTS 0.5 20/01/2027	LV0000802528	LV	EUR	664,622	0.57%
LATVEN 0.5 17/05/28	LV0000802460	LV	EUR	1,407,435	1.20%
LATVEN 2.42 05/05/27	LV0000870129	LV	EUR	1,788,791	1.51%
Kopā				5,386,121	4.58%

6. UZKRĀTIE IZDEVUMI

EUR	2024	2025
Uzkrātā komisija ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	44,417	40,782
Uzkrātā komisija Turētājbankai	7,231	7,460
Kopā	51,648	48,242

7. IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IENĀKUMI PĀRSKATA GADĀ

EUR	2024	2025
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	649,636	851,248
Dividendes	1,338,477	1,168,611
Pārējie ienākumi	56,929	53,808
Kopā	2,045,042	2,073,667

8. IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IZDEVUMI PĀRSKATA GADĀ

EUR	2024	2025
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	519,706	468,596
- t.sk. maksājuma pastāvīgā daļa	519,706	468,596
Atlīdzība Turētājbankai	84,603	82,319
Citi izdevumi	9,374	832
Kopā	613,683	551,747

9. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

2025, EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Palielinājums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā *	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	38,506,098	13,309,205	(10,441,063)	354,444	41,728,684
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņa vai zaudējumos	78,060,769	29,767,249	(34,974,996)	2,810,099	75,663,121
Kopā	116,566,867	43,076,454	(45,416,059)	3,164,543	117,391,805

2024, EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Palielinājums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā *	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	41,683,140	2,635,499	(7,117,138)	1,304,597	38,506,098
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	81,550,401	12,400,512	(18,785,145)	2,895,001	78,060,769
Kopā	123,233,541	15,036,011	(25,902,283)	4,199,598	116,566,867

*Pārvērtēšana pārskata gadā ietver finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņas, kā arī uzkrātos, bet vēl nesaņemtos procentus no attiecīgiem finanšu aktīviem.

10. DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	2023	2024	2025
Neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās, EUR	124,082,522	117,564,841	118,123,531
Daļas vērtība pārskata gada beigās*	1.5543723	1.6277092	1.6990705
Ienesīgums gadā, %	6.87%	4.72%	4.38%
Daļu skaits pārskata gada beigās	79,828,058	72,227,176	69,522,442

*Uzrādītā daļas vērtība ir precīza vienas daļas vērtība noapaļota līdz 7 cipariem aiz komata. Tā var precīzi nesakrist ar finanšu pārskatos atrodamajiem datiem noapaļošanas dēļ.

Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata gada beigās attiecībā pret tās vērtību pārskata gada sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits aprēķina periodā. Termiņnoguldījumu procenti tiek aprēķināti saskaņā ar noslēgto līgumu, termiņnoguldījuma procentu aprēķinos tiek pieņemts, ka mēnesī ir kalendārā mēneša dienu skaits vai 30 dienas, ja tā ir atrunāts līgumā, un ka gadā ir 360 dienas vai 365, ja tā ir atrunāts līgumā.

11. INFORMĀCIJA PAR IEKĪLĀTAJĒM AKTĪVIEM

Ieguldījuma plāna aktīvi nav iekļāti.

12. DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PUSĒM

Pārskata periodā Plānam pamatdarbības ietvaros ir bijuši darījumi ar saistītām pusēm.

Par saistītajām pusēm tiek uzskatīti Plāna pārvaldītājs, tā akcionāri, kuriem ir būtiska ietekme pār Plānu, citas sabiedrības, kurās viņiem ir izšķiroša ietekme, padomes un valdes locekļi, augstākās vadības pārstāvji, viņu tuvi radnieki un sabiedrības, kurās viņiem ir izšķiroša ietekme. Darījumu nosacījumi tiek noteikti pēc tirgus principiem.

EUR	2024	2025
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam		
Luminor Asset Management IPAS	(519,706)	(468,596)
Atlīdzība par Turētājbankas pakalpojumiem		
Luminor Bank AS Latvijas filiāle	(84,603)	(82,319)
Maksa par brokera pakalpojumiem		
Luminor Bank AS Latvijas filiāle	838	343

13. PENSIJU PLĀNU DALĪBNIKU VECUMA STRUKTŪRA

2025. gada 31. decembrī

Vecums gados	<=30	31-40	41-50	51-60	61-65	>66	Kopā
Dalībnieku skaits	3161	5,151	7,959	5,362	3,486	219	25,338

2024. gada 31. decembrī

Vecums gados	<=30	31-40	41-50	51-60	61-65	>66	Kopā
Dalībnieku skaits	3,519	5,406	8,490	5,897	3,639	235	27,186

14. NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA GADA BEIGĀM

Laika posmā no pārskata gada pēdējās dienas līdz šo finanšu pārskatu parakstīšanas datumam nav bijuši nekādi citi notikumi, izņemot šajos finanšu pārskatos aprakstītos, kuru rezultātā šajos finanšu pārskatos būtu jāveic korekcijas vai kuri būtu jāpaskaidro šo finanšu pārskatu piezīmēs.

Valdes un ieguldījumu plānu pārvaldnieku paraksti

Luminor Asset Management IPAS valde ir apstiprinājusi pārvaldnieka ziņojumu un gada pārskatu par 2025. gadu. Gada pārskats sastāv no Līdzekļu pārvaldītāja ziņojuma, Turētājbankas ziņojuma un finanšu pārskata (finanšu pārskatā iekļauts aktīvu un saistību pārskats, neto aktīvu kustības pārskats, naudas plūsmas pārskats, finanšu pārskatu pielikumi). Luminor Asset Management IPAS valde ir izskatījusi gada pārskatu un apstiprinājusi.

Atis Krūmiņš

Valdes priekšsēdētājs

Artjoms Saia

Valdes loceklis

Tarass Buka

Valdes loceklis

Vidas Turavičius

Valdes loceklis

Arturs Andronovs

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

2026. gada 25. martā

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



Neatkarīga revidenta ziņojums

Ieguldījumu plāna “Luminor 62-65” dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Ieguldījumu plāna “Luminor 62-65” (“Sabiedrība”) finanšu stāvokli 2025. gada 31. decembrī un Sabiedrības darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā (ES) apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Sabiedrības 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 pielikumu, kas ietver informāciju par būtiskām grāmatvedības politikām un citu paskaidrojošu informāciju.

Atzinuma pamatojums

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju.

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

Neatkarība

Mēs esam neatkarīgi no Sabiedrības saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām ētikas prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā, un ar Starptautisko Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksu (ieskaitot starptautiskos neatkarības standartus), kuru izdevusi Starptautiskā grāmatvežu ētikas standartu padome (SGĒSP kodekss). Mēs esam izpildījuši

arī citus ētikas pienākumus saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likuma un SGĒSP kodeksa ētikas prasībām.

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Vadība ir atbildīga par citu informāciju. Cita informācija ietver:

- Informāciju par Plānu, kas sniegta gada pārskata 3. lappusē,
- Ziņojumus, par kuriem atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
 - Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei,
 - Paziņojumu par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts gada pārskata 7. lappusē,
- Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts gada pārskata 8. lappusē,

bet tā neietver finanšu pārskatus un mūsu revidenta ziņojumu par to.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar augstāk norādīto 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.

Attiecībā uz Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu mēs arī veicām procedūras atbilstoši Revīzijas pakalpojumu likuma prasībām. Šīs procedūras ietver izvērtējumu par to, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi” prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā un Informācijā par Plānu sniegtā informācija par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi” prasībām.

Papildus tam, ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Sabiedrību un tās darbības vidi, mums ir pienākums ziņot, ja mēs esam konstatējuši būtiskas neatbilstības citā informācijā. Mūsu uzmanības lokā nav nonācis nekas, par ko šai sakarā būtu jāziņo.

Vadības un personu, kurām uzticēta Sabiedrības pārvaldība, atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Sabiedrības spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības atbilstoši skaidrot apstākļus saistībā ar spēju turpināt darbību un piemērot darbības turpināšanas principu, ja vien vadība neplāno likvidēt Sabiedrību vai pārtraukt tās darbību, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas Sabiedrības likvidēšanai vai darbības pārtraukšanai.

Personas, kurām uzticēta Sabiedrības pārvaldība, ir atbildīgas par Sabiedrības finanšu pārskatu sagatavošanas pārraudzību.

Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidenta ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka, revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdu rezultātā, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti paredzēt, 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 ievērojam profesionālo skepsi. Mēs arī:

- Identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdu dēļ radušās 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 krāpšanas rezultātā radušās būtiskas neatbilstības, ir augstāks, nekā kļūdu izraisītām būtiskām neatbilstībām, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, nepatiesi uzrādītu informāciju 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 Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti.
- Izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites 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 Sabiedrības spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta 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 revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Sabiedrība savu darbību var pārtraukt.
- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs ziņojam personām, kurām uzticēta Sabiedrības pārvaldība, tostarp par plānoto revīzijas apjomu un laiku un par svarīgiem revīzijas novērojumiem, ieskaitot būtiskus iekšējās kontroles trūkumus, kurus mēs identificējam revīzijas laikā.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Valdes priekšsēdētāja
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Rīga, Latvija
2026. gada 25. martā

Neatkarīga revidenta ziņojums parakstīts elektroniski ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

Luminor Asset Management IPAS
Skanstes iela 12
Rīga, LV-1013
Latvija
info@luminor.lv