

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns "ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VAIRO 1960-1969"**

Gada pārskats par 2025. gadu
un neatkarīga revidenta ziņojums

SATURA RĀDĪTĀJS

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS.....	5
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU	9
TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS.....	10
FINANŠU PĀRSKATI	11
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	11
IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS	12
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	13
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	14
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	16
NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS.....	34

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

leguldījumu plāna nosaukums:	“ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VAIRO 1960-1969” (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu
leguldījumu plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
leguldījumu plāna reģistrācijas numurs:	IPL326
leguldījumu plāna reģistrācijas datums:	03.02.2025
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	“VAIRO” ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūciju atrašanās vieta:	Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045, Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs:	40203474347
Dibināšanas datums:	03.04.2023
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	27-55/2023/5
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	27.07.2023
Turētājbanka:	AS “Swedbank”
Juridiskā adrese:	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40003074764
Līdzekļu pārvaldītāja Padomes locekļi, to ieņemamie amati un Padomes locekļu ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Henrik Karmo – Padomes priekšsēdētājs (no 25.09.2025) Ivita Asare – Padomes priekšsēdētāja vietniece (no 25.09.2025) Marija Černoštana – Padomes locekle (no 25.09.2025) Reinis Rubenis – Padomes priekšsēdētājs (līdz 25.09.2025) Māris Plūme – Padomes loceklis (līdz 25.09.2025) Inese Dosē – Padomes locekle (līdz 25.09.2025) Padomes locekļa pienākumos, cita starpā, ietilpst Līdzekļu pārvaldītāja valdes darbības uzraudzība, Līdzekļu pārvaldītāja iekšējās kontroles sistēmas darbības uzraudzība, Līdzekļu pārvaldītāja iekšējā revidenta darbības pārraudzība, kā arī citi Likumā un Līdzekļu pārvaldītāja statūtos minētie padomes locekļa pienākumi.
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes locekļi, to ieņemamie amati un Valdes locekļu ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Artūrs Roze – Valdes priekšsēdētājs (no 25.09.2025) Līga Katrīna Kļaviņa – Valdes locekle (no 25.09.2025)

Ilja Arefjevs – Valdes priekšsēdētājs (līdz 25.09.2025)
Ringolds Vainovskis – Valdes loceklis (līdz 25.09.2025)

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

Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un
pārvaldnieka ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības
un pienākumi:

Līdz 2025. gada 25. septembrim par Plāna līdzekļu
ieguldīšanu atbilstoši Plāna prospektā iekļautajai ieguldījumu
politikai un ieguldījumu ierobežojumiem atbildīga bija
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes iecelta Investīciju komiteja
vismaz divu locekļu sastāvā.

Investīciju komitejas locekļi:

Ilja Arefjevs (līdz 25.09.2025)
Ringolds Vainovskis (līdz 25.09.2025)

Investīciju komitejas locekļa slimības vai prombūtnes laikā,
vai citos gadījumos, kad Investīciju komitejas loceklis nevar
dot nepieciešamos rīkojumus darījumiem ar Plāna līdzekļiem,
viņu aizvieto pārējie Investīciju komitejas locekļi.

No 25.09.2025 Investīciju komitejas pienākumus veic
Līdzekļu pārvaldītāja valde.

Pārskata periods:

2025. gada 1. janvāris - 2025. gada 31. decembris

Revidenti:

SIA "BDO Assurance"
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 182
Mihaila Tāla iela 1,
Rīga, LV-1045
Latvija

Atbildīgais zvērināts revidents
Raivis Jānis Jaunkalns
Zvērināta revidenta sertifikāts Nr. 237

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Informācija par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu "Adaptīvais ieguldījumu plāns VAIRO 1960-1969"

"Adaptīvo ieguldījumu plānu VAIRO 1960-1969" (turpmāk – Plāns) pārvalda VAIRO ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība (reģ. nr. 40203474347) ar licences nr. 27-55/2023/5, kas izsniegta 27. jūlijā 2023. gadā. Plāns tika reģistrēts 3.februārī 2025.gadā un savu darbību uzsācis 24.februārī 2025.gadā.

Pārskata perioda beigās Plāna neto aktīvi sasniedza 1.9 milj. EUR, bet Plāna daļas vērtība šajā periodā pieauga no 1.0000000 EUR līdz 1.0242054 EUR. Plāna dalībnieku skaits pārskata perioda beigās bija 171 dalībnieks.

Ieguldījumu politika un portfeja struktūra

Plāna līdzekļu pārvaldīšana tiek veikta iespēju robežās izmantojot Plāna dalībnieku dzīvescikla ieguldījumu pieeju. Plāna dalībniekiem var nebūt nepieciešams mainīt Plānu līdz pat pensionēšanās brīdim, jo Līdzekļu pārvaldītājs, saskaņā ar Plāna prospektā noteikto Plāna aktīvu sadalījumu, pakāpeniski samazina Plāna kopējo riska līmeni.

Plāna ieguldījumu politika tiks realizēta divos Plāna darbības laika posmos ievērojot šādus principus:

1. Līdz 2025. gadam līdz 30% no Plāna aktīviem tiks ieguldīti attīstīto valstu Tirgus indeksam piesaistītos ieguldījumu fondos, kuri veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros un ne mazāk kā 70% no Plāna aktīviem tiks ieguldīti Eiropas obligāciju indeksu fondos ar investīciju līmeņa reitingu.
2. No 2026. gada līdz 2027. gadam, Plāna līdzekļu ieguldījumi attīstīto valstu Tirgus indeksam piesaistītos ieguldījumu fondos, kuri veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros, tiks pakāpeniski samazināti no 30% no Plāna aktīviem 2025. gadā līdz 20% no kopējiem Plāna aktīviem 2027. gadā. Ieguldījumi Tirgus indeksam piesaistītos ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus parāda vērtspapīros un risku ziņā tiem pielīdzināmos instrumentos, un kuriem ir piešķirts investīciju kategorijas reitings, tiks pakāpeniski palielināti no 70% no Plāna aktīviem 2025. gadā līdz 80% no kopējiem Plāna aktīviem 2027. gadā.

Līdzekļu pārvaldītājs iegulda Plāna līdzekļus tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos, tas ir, pasaules finanšu tirgū kopumā, neveicot ieguldījumus atsevišķās uzņēmumu akcijās vai obligācijās. Plāns šobrīd neveic tiešus ieguldījumus Latvijā un arī neplāno tādus veikt pārskatāmā nākotnē. Ieguldījumi Latvijā var tikt veikti netieši, ja Latvijas valdības vai komercsabiedrību parāda vērtspapīri tiek iekļauti Eirozonas parāda vērtspapīru fondu sastāvā. Pārvaldītājs neplāno ņemt aizņēmumus uz Plāna līdzekļu rēķina. Pārskata perioda beigās akciju fondu īpatsvars Plāna portfelī bija 28.5%.

2025. gada laikā tika veikts lielāks darījumu skaits nekā iepriekšējos pārskata periodos, lai aizstātu daļu no portfelī esošajiem finanšu instrumentiem. Tā rezultātā pieauga ar vērtspapīru iegādi saistītās komisijas, tomēr vienlaikus tika samazinātas Plāna netiešās izmaksas, kam vajadzētu pozitīvi ietekmēt Plāna ilgtermiņa rezultātus.

Līdzekļu pārvaldītājs nenosaka ilgtspējīgas investīcijas kā mērķi un neveicina vides un/vai sociālo raksturlielumu sasniegšanu. Līdzekļu pārvaldītājs pēc iespējas izvēlas tādus ieguldījumus, kas atbilst vismaz vidējām ESG reitinga līmenim. Vidējais ESG reitinga līmenis parasti atspoguļo līdzsvarotu riska profilu, kas nozīmē, ka, lai gan uzņēmums vai fonds ir pakļauts dažiem ilgtspējas riskiem, tas ir ieviesis saprātīgus pasākumus, lai efektīvi pārvaldītu un mazinātu šos riskus. Detalizētāka informācija par plāna ilgtspējas politiku ir pieejama Plāna prospektā VAIRO mājaslapā.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu tirgū

Plāna daļas vērtība pārskata periodā ir pieaugusi par 2.4%, savukārt nozares vidējais ienesīgums salīdzināmiem plāniem šajā pašā periodā sasniedza 4.8%. Plāns neveic ieguldījumus kādā konkrētā nozarē vai reģionā, bet gan pasaules attīstīto valstu akciju un obligāciju tirgos kopumā, izmantojot pasaules akciju un obligāciju indeksu fondus vai biržā tirgotos fondus, tādēļ Plāna līdzekļu vērtības īstermiņa svārstības ir atkarīgas no pasaules tirgus indeksu svārstībām un neparedz gaidāmo ienesīgumu ilgtermiņā. Vērtējot Plāna ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Akciju un obligāciju tirgus un līdz ar to VAIRO ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Plāna darbības rezultātus pārskata periodā ietekmēja vairāki faktori:

- 2025. gadā monetārā politika attīstītajās ekonomikās turpināja būt nozīmīgs finanšu tirgu virzītājspēks. ASV Federālo rezervju sistēma un Eiropas Centrālā banka saglabāja piesardzīgu pieeju procentu likmju politikai, vienlaikus tirgus dalībniekiem saglabājot gaidas par pakāpenisku monetārās politikas mīkstināšanu. Šīs gaidas kopumā veicināja investoru pozitīvo noskaņojumu un atbalstīja akciju tirgu izaugsmi.
- Ievērojamu atdevi akciju tirgus pieaugumā arī 2025. gadā nodrošināja tehnoloģiju sektors, īpaši uzņēmumi, kas saistīti ar mākslīgā intelekta attīstību un datu infrastruktūru. Lielākie tehnoloģiju uzņēmumi, piemēram, Apple, Microsoft, un Nvidia, turpināja demonstrēt spēcīgus finanšu rezultātus un saglabāja būtisku ietekmi uz globālo akciju indeksu dinamiku.
- Pasaules ekonomika kopumā saglabāja relatīvu noturību, lai gan ekonomiskā izaugsme dažādos reģionos bija nevienmērīga. Inflācijas temps turpināja pakāpeniski samazināties salīdzinājumā ar iepriekšējiem gadiem, kas kopumā uzlaboja investoru noskaņojumu un veicināja akciju tirgu pozitīvu dinamiku.
- Tā kā Plānā iekļautie ieguldījumu fondi iegulda arī tādās akcijās, kuru valūta nav EUR, Plāna daļas vērtību ietekmē arī valūtas kursu svārstības - citu valūtu pavājināšanās pret eiro Plāna daļas vērtību ietekmē negatīvi, savukārt to nostiprināšanās pret eiro - pozitīvi. 2025. gadā ASV dolāra (USD) vērtība eiro (EUR) izteiksmē kritās par 13.1%. Tas atstāja negatīvu iespaidu uz Plāna līdzekļu vērtību, jo tas samazināja globālo tirgus indeksu, izteiktu EUR valūtā, ienesīgumu.
- Obligāciju tirgos pārskata periodā būtisku ietekmi turpināja radīt monetārās politikas gaidas un procentu likmju dinamika. Pēc iepriekšējo gadu straujā procentu likmju kāpuma 2025. gadā tirgus dalībnieku gaidas par pakāpenisku procentu likmju samazināšanu veicināja obligāciju cenu stabilizēšanos un vairākos periodos arī pieaugumu. Attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgumi pārskata periodā kopumā samazinājās no iepriekš sasniegtajiem augstajiem līmeņiem, kas pozitīvi ietekmēja obligāciju cenu dinamiku. Vienlaikus uzņēmumu obligāciju

tirgos saglabājās relatīvi stabili kredītriska uzcenojumi, kas kopumā veicināja pozitīvu rezultātu investīciju kategorijas obligāciju segmentos.

Administratīvie izdevumi

No 2025. gada 1. jūlija Plāna kopējās pastāvīgās izmaksas, kas tika segtas no Plāna līdzekļiem, bija 0.46% no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības (līdz 2025. gada 30. jūnijam – 0.485%). No tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja 0.39%, savukārt atlīdzība turētājbankai no 2025. gada 1. jūlija bija 0.07% (līdz 2025. gada 30. jūnijam – 0.095%).

No Plāna līdzekļiem netiek ieturēta maksājuma mainīgā daļa:

	Maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi (gada procentos no neto aktīvu vidējās vērtības)	Ieturētie maksājumi par Plāna pārvaldi (EUR)
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	0.39%	2 235 EUR
Atlīdzība turētājbankai	0.095% (līdz 30.06.2025) 0.07% (no 01.07.2025)	836 EUR
Kopā	0.485% (līdz 30.06.2025) 0.46% (no 01.07.2025)	3 071 EUR

Papildus augstāk minētajām izmaksām, Plāna pārvaldīšanas izmaksās iekļautas arī ar vērtspapīru iegādi saistītās komisijas, kas pārskata periodā sasniedza 2 893 eiro.

Tāpat Plāna daļas vērtību pastarpināti ietekmē arī portfelī iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas. Šīs izmaksas ir iekļautas portfelī turēto ieguldījumu fondu cenā un tās netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem.

Informācija par svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav novēroti būtiski notikumi, kas ietekmētu Plāna rezultātu pārskata periodā.

Turpmākās ieguldījumu Plāna attīstības prognozes

Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka, tā kā Plāns tiek pārvaldīts pasīvi, un, atbilstoši Plāna ieguldījumu politikai, Plāna ieguldījumu īpatsvars 2025. gada beigās akciju fondos veido tuvu 30%, bet īpatsvars obligāciju fondos veido tuvu 70%, tā rezultātus 2026. gadā galvenokārt ietekmēs pasaules attīstīto valstu pasaules akciju un obligāciju tirgu norises. Līdzekļu pārvaldītājs nenodarbojas ar mēģinājumiem paredzēt nākotnes notikumus finanšu tirgos un neveic darbības ar Plāna aktīviem, pamatojoties uz šādiem mēģinājumiem. Šādas darbības nepieļauj Plāna prospekts, un Līdzekļu pārvaldītājs arī uzskata, ka šādas darbības, visticamāk, tikai samazinātu Plāna ilgtermiņa ienesīgumu. Tajā pašā laikā Līdzekļu pārvaldītājs rūpīgi seko notikumiem finanšu tirgos.

Artūrs Roze
Valdes priekšsēdētājs

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

PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "VAIRO" (turpmāk – Līdzekļu pārvaldītājs) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna "ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VAIRO 1960-1969" finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām un Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kas skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

Līdzekļu pārvaldītāja valde apstiprina, ka finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 11. līdz 33. lappusei sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī, tā 2025. gada darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu, kā arī Līdzekļu pārvaldītāja valde pielietojusi pamatotus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Līdzekļu pārvaldītāja valde arī apstiprina, ka finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

Līdzekļu pārvaldītāja valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites nodrošināšanu, par Plāna aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu Plānā izdarītu pārkāpumu atklāšanu un novēršanu.

Līdzekļu pārvaldītāja IPAS "VAIRO" valdes vārdā:

Artūrs Roze

Valdes priekšsēdētājs

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

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2025. gada 12. februāra līdz 2025. gada 31. decembrim

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā.

Nr. A08.04-03/2026/SWBL-3323

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un noslēgto Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2023. gada 15. novembrī, un 2025. gada 12. februārī izteikts jaunā redakcijā "Swedbank" AS, dibināta 1992. gada 14. maijā, reģistrācijas Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veic VAIRO IPAS pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Adaptīvais ieguldījumu plāns VAIRO 1960-1969" (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu un tiesību aktiem ir sekojoši:

- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu;
- veikt darījumus ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu un Plāna prospekta prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi, un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu;
- veikt Plāna līdzekļu un Plāna daļas vērtības aprēķināšanas pārbaudi.

Saskaņā ar tiesību aktiem turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Ņemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs VAIRO IPAS, „Swedbank” AS uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Latvijas Bankas noteikumos Nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Cita informācija par Plānu:

2025. gada 17. jūnijā tika konstatēts Plāna prospekta 2.3.2. punkta pārkāpums, saskaņā ar kuru ir noteikts, ka ieguldījumi parāda vērtspapīros un tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos ir atļauti līdz 70% no Plāna līdzekļiem. Limita pārkāpums radies tirgus svārstību rezultātā. Līdzekļu pārvaldītājs informēja Turētājbanku, ka limita pārkāpums tiks novērsts, Plānam saņemot jaunās iemaksas un līdz ar to samazinoties obligāciju fondu īpatsvaram šī plāna aktīvos. Pārkāpuma rezultātā zaudējumi Plāna dalībniekiem neradās.

Lauris Mencis
Valdes priekšsēdētājs
"Swedbank" AS

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

FINANŠU PĀRSKATI AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

		31.12.2025
	Pielikumi	EUR
AKTĪVI		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	128 771
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	1 792 331
Pārējie aktīvi		2 154
Kopā aktīvi		1 923 256
SAISTĪBAS		
Pārējās saistības	7	(793)
Kopā saistības		(793)
NETO AKTĪVI		1 922 463

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2026. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Līdzekļu pārvaldītāja IPAS VAIRO valdes vārdā parakstīja:

Artūrs Roze

Valdes priekšsēdētājs

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

IEŅĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

		03.02.2025- 31.12.2025
	Pielikumi	EUR
IEŅĀKUMI		
Ieņēmumi no dividendēm		6 472
Procentu ieņēmumi		80
Ieņēmumi kopā		6 552
IZDEVUMI		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(2 235)
Atlīdzība turētājbankai		(836)
Izdevumi kopā		(3 071)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	10	1 305
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	11	64 890
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		66 195
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS		69 676

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2026. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Līdzekļu pārvaldītāja valdes vārdā parakstīja:

Artūrs Roze

Valdes priekšsēdētājs

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	03.02.2025- 31.12.2025
Pielikumi	EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	-
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	69 676
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	1 905 343
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(52 556)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1 922 463
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	1 922 463
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	-
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	1 877 029
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā*	1.0000000
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās*	1.0242054

* Daļas vērtība pēc ikdienas portfeļa uzskaites vērtības aprēķina. Plāns uzsāka darbību ar daļas vērtību 1.0000000.

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2026. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Līdzekļu pārvaldītāja IPAS VAIRO valdes vārdā parakstīja:

Artūrs Roze

Valdes priekšsēdētājs

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

03.02.2025-
31.12.2025

	Pielikumi	EUR
Pamatdarbības naudas plūsma		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		69 676
Procentu izdevumi		(80)
Finanšu instrumentu patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	11	(64 890)
Fondu pārdošanas peļņa	10	(1 305)
Dividenžu ieņēmumi		(6 472)
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos		(3 071)
Uzkrāto izdevumu pieaugums	7	793
Finanšu ieguldījumu iegāde		(2 442 234)
Finanšu ieguldījumu pārdošana		716 098
Pārējās izmaiņas		(2 155)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma		(1 730 569)
Saņemtie procentu ieņēmumi		80
Saņemtās dividendes		6 472
Neto pamatdarbības naudas plūsma		(1 724 017)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		1 905 344
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(52 556)
Neto naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		1 852 788
Naudas un tās ekvivalentu palielinājums / (samazinājums)		128 771
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		128 771

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2026. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Līdzekļu pārvaldītāja IPAS VAIRO valdes vārdā parakstīja:

Artūrs Roze

Valdes priekšsēdētājs

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. Vispārīgā informācija

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "VAIRO" (turpmāk - VAIRO vai Līdzekļu pārvaldītājs) ieguldījumu plāns „ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VAIRO 1960-1969" (turpmāk - Plāns) reģistrēts 2025. gada 3.februārī saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu (turpmāk – Likums) un uzsācis darbību 2025.gada 24.februārī.

Plāna pārvaldības funkcijas pilda VAIRO. Plāna turētājbankas pienākumus pilda AS "Swedbank". Valde administrē Plāna pārvaldītos valsts fondēto pensiju shēmas aktīvus saskaņā ar "Noteikumiem par valsts fondēto pensiju shēmas darbību" un Plāna prospekta noteikumiem.

Plāna prospekts atrodams VAIRO tīmekļa vietnē internetā (www.vairo.lv). Ieguldījumu plāna "VAIRO ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS 1960-1969" mērķis ir panākt pensiju kapitāla pieaugumu, kas pirms pārvaldīšanas izmaksām atspoguļo pasaules akciju un obligāciju tirgus indeksu kombinētu ienesīgumu, vienlaicīgi piedāvājot relatīvi zemākas pensiju kapitāla svārstības ar pēc iespējas zemākām izmaksām.

Plāna līdzekļu vērtība un Plāna daļas vērtība

Plāna vērtība tiek aprēķināta kā starpība starp Plāna aktīvu un saistību vērtību. Plāna daļas vērtība tiek aprēķināta, dalot Plāna līdzekļu vērtību ar Plāna daļu skaitu uz aprēķina brīdi. Plāna līdzekļu un tā daļas vērtības aprēķina brīdis ir Turētājbankas ("Swedbank" AS) katras darba dienas plkst. 24:00.

Jaunas Plāna daļas VAIRO nosaka, izsakot Plāna daļās līdzekļus, kas no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras (turpmāk - VSAA) konta ieskaitīti Plāna kontā Turētājbankā. Aprēķinātais jauno Plāna daļu skaits ir vienāds ar attiecību starp vienā aprēķina periodā no VSAA ieskaitītajiem līdzekļiem un Plāna daļas vērtību šajā aprēķina periodā.

Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī ir 1.0000000 EUR. Plāna daļas vērtību aprēķina un noapaļo ar precizitāti līdz septiņām zīmēm aiz komata.

Plāna darbību pārskata periodā kopš Plāna darbības sākuma ietekmēja inflācijas pieauguma samazinājums un procentu likmju politika pasaulē. Makroekonomisko izmaiņu rezultātā bija vērojams kāpums akciju tirgus indeksos, kas pozitīvi ietekmēja Plāna aktīvu vērtību.

2. Svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums

Atbilstības paziņojums

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem SFPS Grāmatvedības standartiem (SFPS) un to interpretācijām, kā to nosaka Latvijas Bankas normatīvie noteikumi Nr. 327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi". Plāna finanšu pārskatos „Pārskats par finanšu stāvokli” ir nosaukts par „Aktīvu un saistību pārskatu” un „Visaptverošo ienākumu pārskats” nosaukts par „Ienākumu un izdevumu pārskatu”.

Plāna līdzekļu pārvaldītāja valde apstiprināja šos finanšu pārskatus 2026. gada 31. martā. Plāna līdzekļu pārvaldītāja akcionāriem ir tiesības noraidīt sagatavotos finanšu pārskatus un pieprasīt jaunu finanšu pārskatu izsniegšanu.

Sagatavošanas pamatprincipi

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti pēc sākotnējo izmaksu principa, izņemot finanšu aktīvus, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Naudas plūsma no pamatdarbības, izņemot finanšu ieguldījumu iegādi un pārdošanu, ir sagatavota pēc netiešās metodes. Finanšu ieguldījumu iegāde un pārdošana, kas uzrādīta pamatdarbības naudas plūsmā, un naudas plūsmas no finansēšanas darbības ir sagatavota pēc tiešās metodes.

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26.SGS „Pensijas pabalstu plānu uzskaitē un pārskatu sniegšana”, jo ieguldījumu plāns ietilpst valsts izveidotajā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācija 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.

Finanšu pārskati ir uzrādīti Plāna funkcionālajā valūtā, Latvijas Republikas oficiālajā valūtā - eiro ("EUR"), ja vien nav norādīts citādi.

Plāns ir konsekventi piemērojis uzskaitītās grāmatvedības politikas visos periodos, kas uzrādīti šajā finanšu pārskatā.

Standarti un grozījumi, kas pirmo reizi stājās spēkā pārskata gadā

- Apmaiņas kursa neatbilstība (Grozījumi 21. SGS – Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme)

Turpmāk minētie ilustratīvie piemēri tika izdoti 2025. gadā, un tiem nav noteikts spēkā stāšanās datums:

- Ilustratīvie piemēri par nenoteiktības atspoguļošanu finanšu pārskatos

Jaunajiem standartiem un grozījumiem nav būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem.

Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav stājušies spēkā

Vairāki jauni standarti vai standartu grozījumi ir spēkā (daži no tiem vēl nav apstiprināti ES) pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra, un to agrāka piemērošana ir atļauta, tomēr, sagatavojot šo

finanšu pārskatu, Plāni nav pirms noteiktā laika piemērojis jaunus standartus vai grozītos standartus un neplāno tos pieņemt pirms noteiktā laika.

Plāni pašlaik izvērtē iespējamo ietekmi, ja tādas rastos no šiem jaunajiem standartiem un interpretācijām.

Spēkā stāšanās datums	Jauns grāmatvedības standarts vai grozījumi	ES apstiprinājums
2026. gada 1. janvāris	Grozījumi finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā (grozījumi 9. SFPS un 7. SFPS);	Procesā
2026. gada 1. janvāris	Līgumi, kas saistīti ar dabai atkarīgu elektroenerģiju (Grozījumi 9. SFPS un 7. SFPS)	Procesā
2027. gada 1. janvāris	18. SFPS Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos (izdots 2024. gada 9. aprīlī)	Procesā
2027. gada 1. janvāris	19. SFPS Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana (izdots 2024. gada 9. maijā)	Procesā

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra, un tie nav piemēroti, sagatavojot šo finanšu pārskatu. Plāns neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

Plāna pārvaldītājs uzskata, ka jauno standartu, standartu papildinājumu un interpretāciju ieviešanai nebūs būtiskas ietekmes uz ieguldījumu Plāna finanšu pārskatiem ieviešanas gadā.

Izmaksām pieejamie Plāna neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās. Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlmi mainīt otrā pensiju līmeņa ieguldījumu pārvaldnieku. Plāna daļas Līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanas 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.

Procentu ienākumi un ienākumi no dividendēm

Procentu ienākumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvo procentu likmes metodi. Ienākumi no dividendēm tiek atzīti brīdī, kad rodas tiesības tās saņemt.

Efektīvā 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.

Komisijas naudas, citi ienākumi un izdevumi tiek atzīti, kad attiecīgais pakalpojums ir sniegts vai saņemts. Visi būtiskie ienākumi, tai skaitā procentu ienākumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Izdevumu uzskaitē

Izmaksas, kas tieši saistītas ar darījumu ar Plāna līdzekļiem veikšanu - ieskaitot brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar Plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, kā arī nodokļu un nodevu maksājumus - tiek attiecinātas uz katru konkrēto darījumu.

Izmaksas, kas attiecināmas uz Plāna naudas līdzekļiem tādos kredītiestāžu kontos, kuru atlikumiem tiek piemēroti papildu komisiju maksājumi, tiek segtas no Plāna līdzekļiem. Visi būtiskie izdevumi, tai skaitā procentu izdevumi, tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Par Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Plāna līdzekļu pārvaldītājs saņem pastāvīgo atlīdzību 0.39% gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības. Par Turētājbankas funkciju veikšanu Turētājbanka saņem atlīdzību 0.07% apjomā no Plāna vidējiem aktīviem gadā (līdz 2025. gada 30. jūnijam – 0.095%). Atlīdzības par Plāna pārvaldīšanu pastāvīgo daļu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina un uzkrāj katru kalendāro dienu un izmaksā reizi mēnesī.

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.

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

Ja finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība atšķiras no darījuma cenas sākotnējās atzīšanas brīdī, Plāns 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 novērojamus tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
- Visos pārējos gadījumos starpība tiek atlikta un atlikto pirmās dienas peļņa vai zaudējumi atzīšanas termiņš tiek noteikts individuāli. Tie var tikt amortizēti instrumenta darbības laikā, atlikti līdz brīdim, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamus tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

Klasifikācija

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

- Amortizētajā iegādes vērtībā vērtēti finanšu aktīvi (AI);
- Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar 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 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;
- atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitinga vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- 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 nekonsekvence, 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

Pēc sākotnējās atzīšanas šie finanšu aktīvi, tostarp atvasinātie instrumenti, kas ir aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā

Prasības pret finanšu institūcijām un debitori tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, ja tiek ievēroti šādi kritēriji:

- tie tiek turēti uzņēmējdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir sasniegts, iekasējot līgumiskās naudas plūsmas ("Turēts, lai iekasētu" biznesa modelis);
- to līgumiskās naudas plūsmas veido tikai pamatsummas un procentu maksājumi par atlikušo pamatsummu;

Plāns tos sākotnējā atzīšanas brīdī nenosaka kā patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvi, kas atbilst iepriekš minētajiem kritērijiem, tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā un uz tiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās modelis.

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā

Visas finanšu saistības tiek sākotnēji atzītas patiesajā vērtībā, atskaitot tieši attiecināmās darījumu izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot EPL (efektīvās procentu likmes) metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu 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 ienākumu un izdevumu pārskatā kā neto procentu ienākumi.

Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

Pie sākotnējās atzīšanas vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atlīdzības 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 šā 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā 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. Galvenā aktīvu klase šajā kategorijā ir Plāna finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.
- (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 amortizētajā iegādes vērtībā uzskaitītās prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.
- (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 pārējie aktīvi.

Atzīšanas pārtraukšana

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

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir nauda kasē un augstas likviditātes aktīvi, kuru sākotnējais dzēšanas termiņš ir mazāks par trīs mēnešiem.

Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

Finanšu aktīvi un saistības tiek savstarpēji ieskaitīti un bilancē uzrādīti neto vērtībā gadījumos, ja pastāv juridiskas tiesības veikt šo posteņu ieskaitu vai posteņi tiks dzēsti to neto vērtībā, vai arī aktīvi tiks dzēsti un saistības nokārtotas vienlaicīgi.

Darījumi ārvalstu valūtā

Darījumi ārvalstu valūtās tiek konvertēti funkcionālajā valūtā (eiro) pēc Eiropas Centrālās bankas (turpmāk - ECB) publicētā eiro atsauces kursa darījuma dienā. Ārvalstu valūtās nominētie monetārie aktīvi un saistības pārskata perioda beigu datumā tiek konvertētas uz funkcionālo valūtu, izmantojot ECB publicētā eiro atsauces kursu pārskata perioda beigu datumā.

Ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi no monetārajiem posteņiem ir starpība starp posteņu amortizēto pašizmaksu funkcionālajā valūtā perioda sākumā, kas korigēta par pārskata perioda laikā atzītajiem procentu ienākumiem/izdevumiem pēc efektīvās procentu likmes un saņemtajiem/veiktajiem maksājumiem, un posteņu amortizēto pašizmaksu ārvalstu valūtā perioda beigās, kas konvertēta pēc perioda beigās ECB publicētā eiro atsauces kursa.

Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā, tiek konvertēti 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 ienākumu un izdevumu pārskatā. Plānam pārskata gada beigās nebija USD nominēti monetārie aktīvi un saistības.

Ienākuma nodokļi

Plāns nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

3. Risku pārvaldīšana

Plāna līdzekļi tiek pārvaldīti, pamatojoties uz sekojošiem pamatprincipiem:

Ieguldījumi tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos.

Plāna līdzekļu pārvaldīšana tiek veikta iespēju robežās izmantojot Plāna dalībnieku dzīvescikla ieguldījumu pieeju. Tā paredz, ka Plāna ieguldījumi kapitāla vērtspapīros ar Indeksam piesaistītu ieguldījumu fondu starpniecību maksimāli ilgi (t.i. no 2024. gada līdz 2025. gadam) tiek uzturēti tuvu 100% no Plāna aktīviem. Sākot ar 2026. gadu, Līdzekļu pārvaldītājs pakāpeniski samazina ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros ar Indeksam piesaistītu ieguldījumu fondu starpniecību. Tādējādi Plāna dalībniekiem var nebūt nepieciešams mainīt Plānu līdz pat pensionēšanās brīdim, jo Līdzekļu pārvaldītājs saskaņā ar Plāna prospektā noteikto Plāna aktīvu sadalījumu pakāpeniski samazina Plāna kopējo riska līmeni, samazinot ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros ar Indeksam piesaistītu ieguldījumu fondu starpniecību līdz 25% no Plāna aktīvu vērtības. Sākot ar 2040. gadu, līdz 100% no Plāna līdzekļiem pakāpeniski tiks ieguldīti Tirgus indeksam piesaistītos ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus parāda vērtspapīros un risku ziņā tiem pielīdzināmos instrumentos, un kuriem ir piešķirts investīciju kategorijas reitings.

Līdzekļu pārvaldītājs iegulda Plāna līdzekļus Tirgus indeksiem piesaistītos fondos, tas ir pasaules finanšu tirgū kopumā, neveicot ieguldījumus atsevišķās uzņēmumu akcijās vai obligācijās. Tādēļ Plāna ienesīgums atspoguļo pasaules finanšu tirgu pozitīvas un negatīvas tendences gan īstermiņā, gan ilgtermiņā. Pieņemot pasaules ekonomikas attīstības pozitīvo scenāriju ilgtermiņā, sagaidāms, ka pasaules finanšu tirgi kopumā arī varētu uzrādīt labus darbības rezultātus, kas pozitīvi ietekmētu arī Plāna esošos Tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondus. Tas veicinātu Plāna līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā.

Pasīva ieguldījumu pārvalde.

Plāna līdzekļi tiek pārvaldīti "pasīvi" visā Plāna darbības periodā. Pasīvā ieguldījumu pārvaldīšana nozīmē to, ka Līdzekļu pārvaldītājs veic Plāna līdzekļu ieguldījumus Tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos

nemēģinot izvēlēties potenciāli ienesīgākus ieguldījumu veidus vai izdevīgākus darījumu veikšanas periodus, vai arī kādā citā veidā nemēģinot gūt peļņu papildus tai, ko var nodrošināt ieguldījumi Tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos.

Plāna līdzekļi tiek ieguldīti saskaņā ar Normatīvajiem aktiem un Plāna prospektu. Visi darījumi ar Plāna līdzekļiem tiek veikti ar Turētājbankas starpniecību.

Šajā sadaļā apskatīti galvenie iespējamie riski un risku samazināšanas darbības.

Tirgus risks

Plāna aktīvu vērtība, kā arī ienākumi no tiem, var svārstīties tādu faktoru ietekmē kā: pasaules akciju tirgu svārstības un ārvalstu valūtu maiņas kursa svārstības finanšu tirgos. Līdzekļu pārvaldītājs daļēji samazina tirgus risku veicot ieguldījumus pasaules lielāko uzņēmumu akcijās ar Tirgus indeksiem piesaistīto ieguldījumu fondu starpniecību. Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka pilnīgā tirgus riska samazināšana nav Plāna dalībnieku interesēs jo ilgtermiņā tirgus riska pieņemšana var nodrošināt papildus peļņas iespējas.

Tirgus riska scenāriju analīze

Analizējot iespējamo notikumu, faktoru ietekmi uz Plāna vērtību, VAIRO ieguldījumu pārvaldes sabiedrība nosaka sekojošus jūtīguma testus un vienlaikus arī scenārijus 2026. gadam:

- A) Pasaules attīstīto valstu akciju vidējā cena samazinās par 20% un vienlaicīgi Eiropas investīciju kategorijas obligāciju indeksu fondu vidējā cena samazinās par 4%
- B) Pasaules attīstīto valstu akciju vidējā cena palielinās par 25% un vienlaicīgi Eiropas investīciju kategorijas obligāciju indeksu fondu vidējā cena palielinās par 5%

Plānam netiek analizēti valūtu jūtīguma testi, jo pārskata periodā Plāna ieguldījumu kotācijas valūta ir tikai eiro (EUR).

Scenāriju rezultāti tika aprēķināti, ņemot vērā Plāna portfeļa stāvokli uz 31.12.2025.

Fonds	ISIN	Īpatsvars	Tirgus vērtība	+25%/+5%	-20%/-4%
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	IE00016PSX47	14.42%	277 266	69 317	(55 453)
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3J75	14.10%	271 127	67 782	(54 225)
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	IE00B4WXJJ64	11.37%	218 763	10 938	(8 751)
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF - (EUR) Accumulating	IE00BH04GL39	16.25%	312 528	15 626	(12 501)
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	IE000RHYOR04	9.33%	179 369	8 968	(7 175)
Amundi Prime Euro Government Bond 0-1Y UCITS ETF Acc	LU2233156582	13.98%	268 944	13 447	(10 758)
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF Accumulating	IE00BGYWT403	13.74%	264 334	13 217	(10 573)
Naudas līdzekļi un pārējie aktīvi		6.81%	130 925		
Izmaiņu ietekme kopā				199 295	(159 436)
Izmaiņu ietekme (% no kopējiem neto aktīviem)				10.4%	-8.3%

Scenārija A iestāšanās gadījumā Plāna vērtība nokristos par 159 436 EUR jeb 8.3% no neto aktīvu vērtības. Scenārija B iestāšanās gadījumā Plāna vērtība palielinātos par 199 295 EUR jeb 10.4% no neto aktīvu vērtības.

Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīra emitents vai kredītiestāde, kurā noguldīti Plāna līdzekļi, nevar izpildīt savas saistības kā rezultātā var rasties zaudējumi. Šis risks var tikt samazināts pirms ieguldījumu veikšanas, veicot atbilstošu emitentu kredīspējas analīzi, kā arī sekojot emitentu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Pārskata periodā Plāna līdzekļi pamatā tika ieguldīti kapitāla vērtspapīros, atlikušā līdzekļu daļa tiek turēta naudas veidā Turētājbankas AS Swedbank kontā. Pārskata gada beigās AS Swedbank ilgtermiņa kredītreitingi pārskata perioda beigās bija - Standard & Poor's A+, Moody's Aa3, Fitch AA-, kas norāda uz relatīvi zemu AS Swedbank kredītrisku.

Procentu likmju risks

Procentu likmju risks ir patiesās vērtības procentu likmju risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu vērtība, un naudas plūsmas procentu likmju risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies procentu ieņēmumi no aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme, kas var ietekmēt Plāna darbības rezultātus. Pārskata periodā Plāns nebija pakļauts būtiskam procentu likmju riskam, jo Plānam nebija patiesajā vērtībā novērtētu parāda vērtspapīru un būtiska apjoma amortizētajā iegādes vērtībā novērtētu finanšu aktīvu vai saistību.

Tiešais valūtas risks

Pārskata periodā Plāns nebija pakļauts tiešajam valūtas riskam, jo Plāns iegulda tikai EUR (eiro) valūtās kotētajos fondos.

Netiešais valūtas risks

Ņemot vērā Plāna portfeļa ieguldījumus pasaules lielāko uzņēmumu kapitāla vērtspapīros, daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta eiro valūtā nominētos ieguldījumu fondos, kuri tālāk iegulda ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos. Tādēļ Plāns ir pakļauts netiešajam valūtas riskam, kas var būtiski palielināt tā daļas vērtības svārstīgumu, it īpaši īstermiņā. Netiešais ārvalstu valūtas risks netiek samazināts jo līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka tā samazināšana nav Plāna dalībnieku interesēs jo ilgtermiņā netiešā valūtas riska pieņemšana var nodrošināt papildus peļņas iespējas.

Likviditātes risks

Nepietiekošas naudas plūsmas vai nespēja tirgū realizēt kādus Plāna aktīvus var apgrūtināt Plāna finansiālo saistību laicīgu izpildi. Šis risks ir būtisks gadījumos, kad Aģentūra iesniedz rīkojumu par ievērojami liela apjoma Plāna daļu dzēšanu. Likviditātes risks tiek samazināts, ieguldot aktīvus Tirdzības indeksiem piesaistīto ieguldījumu fondos, kuru realizācija normālos tirgus apstākļos paredzama bez grūtībām, kā arī turot daļu no Plāna aktīviem naudas līdzekļu veidā.

Operacionālais risks

Iespēja Plānam ciest zaudējumus prasībām neatbilstošu vai nepilnīgu līdzekļu pārvaldītāja iekšējo procesu norises, cilvēku un sistēmu darbības vai ārējo apstākļu ietekmes dēļ, ieskaitot juridisko risku. Risks tiek samazināts, līdzekļu pārvaldītājam izstrādājot un ievērojot stingrus iekšējās kontroles noteikumus.

Politisks un ekonomiskais risks

Risks, ka politiskā vai ekonomiskā situācija konkrētā ģeogrāfiskā reģionā vai tautsaimniecības nozarē nelabvēlīgi ietekmēs Plāna līdzekļu vērtību. Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus pasaules lielāko uzņēmumu kapitāla vērtspapīros ar Tirdzības indeksiem piesaistītu ieguldījumu fondu starpniecību. Tādā veidā tiek mazināts konkrētā ģeogrāfiskā reģiona vai tautsaimniecības nozares iespaids uz kopējo Plāna darbību.

Ilgspējas risks

Risks, ka vides, sociālie un pārvaldības apstākļi var nelabvēlīgi ietekmēt Plāna ieguldījumus un līdz ar to Plāna rezultātus. Ilgtspējas risks var izpausties caur citiem riskiem, piemēram, tirgus risku, likviditātes risku, operacionālo risku un citiem riskiem. Līdzekļu pārvaldītājs Plāna līdzekļus iegulda ieguldījumu fondos, kuri ir piesaistīti tādiem Tirdzības indeksiem, kuri ņem vērā vides, sociālos un pārvaldības ilgtspējas faktorus.

Pārējie riski

Nepārvarama vara (karš, dabas katastrofas, streiki, traucējumi infrastruktūras darbībā un saziņas līdzekļos u.c.), valsts regulācijas riski, informācijas riski, biznesa riski, sadarbības partneru riski, kā arī citi. Līdzekļu pārvaldītājs seko stingrai iekšējai risku pārvaldīšanas politikai un nodrošina augstas kvalitātes iekšējās kontroles procesu, lai pēc iespējas samazinātu ar Plāna darbību saistītos riskus.

Kapitāla vadība

Plāna kapitālu veido neto aktīvi. Plāna kapitāla vadības ietvaros netiek kontrolētas iemaksas Dalībnieku iemaksas, kā arī izmaksas dalībniekiem Plāns kontrolēt nevar. Tipiskās Plāna saistības ir saistības, kas rodas saņemot Plāna daļu dzēšanas rīkojumu, saistības par norēķiniem par finanšu instrumentu darījumiem, kā arī komisijas maksas par Plāna pārvaldi. Plānam nav aizņēmumu.

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	Uzskaites vērtība EUR	% no Plāna aktīviem
	31.12.2025	31.12.2025
Norēķinu konts turētājbankā - "Swedbank" AS	128 771	6.70%
Kopā:	128 771	6.70%

Saskaņā ar SFPS 9 "Finanšu instrumenti" Plāns izvērtēja sagaidāmos kredītzaudējumus prasībām pret kredītiestādēm. Plāns naudas līdzekļus glabā AS Swedbank. Bankas reitings S&P ir A+, Moody's ir Aa3, Fitch vērtējumā ir AA-. Izvērtējot sagaidāmo kredītzaudējumu līmeni, tika konstatēts, ka tas ir nebūtisks, un uzkrājumi sagaidāmajiem kredītzaudējumiem netika veidoti.

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

Atlikumi uz 31.12.2025

Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības, kuru prospektā paredzēts veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros

Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzum s	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Plāna aktīviem
Amundi MSCI World ESG Selection UCITS ETF	IE00016PSX47	EUR	2 771	244 266	277 266	14.42%
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	IE00BFNM3J75	EUR	25 709	239 290	271 127	14.10%
Kopā Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri:			28 480	483 556	548 393	28.51%

Novērtējums veikts pārskata perioda pēdējā dienā, izmantojot pārskata perioda pēdējās darba dienas slēgšanas tirgus cenas.

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri. Nevienam no ieguldījumu fondu vērtspapīriem nav kavēts maksājuma termiņš.

Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības, kuru prospektā paredzēts veikt ieguldījumus parāda vērtspapīros

Luksemburgas Lielhercogistes emitentu vērtspapīri

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Plāna aktīviem
Amundi Prime Euro Government Bond 0-1Y UCITS ETF Acc	LU2233156582	EUR	12 537	268 932	268 944	13.98%
Kopā Luksemburga Lielhercogistes emitentu vērtspapīri:			12 537	268 932	268 944	13.98%

Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Plāna aktīviem
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	IE00B4WXJJ64	EUR	1 976	220 074	218 763	11.37%
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF - (EUR) Accumulating	IE00BH04GL39	EUR	13 041	310 728	312 528	16.25%
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	IE000RHYOR04	EUR	32 452	179 264	179 369	9.33%
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF Accumulating	IE00BGYWT403	EUR	4 970	264 179	264 334	13.74%
Kopā Īrijas Republikas emitentu vērtspapīri:			52 439	974 245	974 994	50.69%

Novērtējums veikts pārskata perioda pēdējā dienā, izmantojot pārskata perioda pēdējās darba dienas slēgšanas tirgus cenas.

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri. Nevienam no ieguldījumu fondu vērtspapīriem nav kavēts maksājuma termiņš.

6. Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskā struktūra

Finanšu instrumentu sadalījums pēc emitenta valsts:

Reģistrācijas valsts	Uzskaites	% no Plāna
	vērtība EUR	aktīviem
	31.12.2025	31.12.2025
Latvijas Republika	130 925	6.81%
Luksemburgas Lielhercogiste	268 944	13.98%
Īrijas Republika	1 523 387	79.21%
Kopā:	1 923 256	100.00%

7. Pārējās saistības

	31.12.2025
Izdevumu veids	EUR
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja atlīdzībai	(672)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas atlīdzībai	(121)
Kopā	(793)

8. Plāna aktīvu un saistību valūtu struktūra

2025. gada 31. decembris

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra EUR	EUR	Kopā
Finanšu aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	128 771	128 771
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1 792 331	1 792 331
Pārējie aktīvi	2 154	2 154
Finanšu saistības		
Pārējās saistības	(793)	(793)
Kopā neto aktīvi	1 922 463	1 922 463
Īpatsvars % no Plāna neto aktīviem	100.00%	100.00%

9. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

Tabulā ir atspoguļota Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, kas veikta, ņemot vērā atlikušo termiņu no pārskata perioda beigu datuma līdz līgumā noteiktajam dzēšanas datumam. Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pēc vadības apsvērumiem tiek klasificēti, pamatojoties uz pēc iespējas drīzāko realizācijas termiņu.

2025. gada 31. decembris

Ar atlikušo atmaksas termiņu	Uz pieprasījumu	Līdz vienai nedēļai	Kopā
Finanšu aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	128 771	-	128 771
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	1 792 331	1 792 331
Pārējie aktīvi	-	2 154	2 154
Finanšu saistības			
Pārējās saistības	(793)	-	(793)
Kopā neto aktīvi	127 978	1 794 485	1 922 463
Īpatsvars % no Plāna neto aktīviem	6.66%	93.34%	100.00%

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	03.02.2025- 31.12.2025
Ieguldījumu vērtības pieauguma veids	EUR
Finanšu aktīvu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, pārdošanas rezultāts	1 305
Kopā	1 305

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	03.02.2025- 31.12.2025
Ieguldījumu vērtības pieauguma veids	EUR
Finanšu aktīvu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, pārvērtēšana	64 890
Kopā	64 890

12. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

2025. gada 31. decembris

ieguldījuma veids	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā	Palielinājums (Samazinājums) pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās	Peļņa / (zaudējumi) no realizētiem vērtspapīriem	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās	
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņās vai zaudējumos	-	2 442 234	(716 098)	64 890	1 305	1 792 331
Kopā	-	2 442 234	(716 098)	64 890	1 305	1 792 331

13. Plāna dalībnieku vecuma struktūra

Pozīcijas nosaukums	31.12.2025
Vecuma grupa, gados	skaits
<=30	3
31-40	2
41-50	2
51-60	121
61-65	43
66+	-
Kopā	171

14. Darbības rādītāju dinamika

Pozīcijas nosaukums	31.12.2025
Neto aktīvu vērtība EUR	1 922 463
Daļas vērtība EUR	1.0242054
Ienesīgums par periodu	2.42%*
Daļu skaits	1 877 029

* Plāns uzsāka darbību 2025. gada 24. februārī. Ienesīgums par periodu 24.02.2025.–31.12.2025.

15. Maksājuma apmērs par ieguldījumu plāna pārvaldi

Pozīcijas nosaukums	31.12.2025
Maksājumu pastāvīgā daļa	3 071
- t.sk. līdzekļu pārvaldītājam	2 235
- t.sk. līdzekļu turētājam	836
Pārējie izdevumi	2 893
- t.sk. vērtspapīru darījumu komisijas	2 893

16. Ieguldījumu plāna finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšana

Plāns klasificē patiesās vērtības novērtējumus, izmantojot patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu caurskatāmību. Patiesās vērtības hierarhijai ir noteikti 3 līmeņi:

- pirmajā līmenī iekļauj biržā kotētos finanšu instrumentus, kuriem pastāv aktīvais tirgus, ja to patiesās vērtības noteikšanā Plāns izmanto nekorigētas kotētās tirgus cenas, kuras iegūtas no biržas vai uzticamām informācijas sistēmām.
- otrajā līmenī iekļauj ārpus biržas tirgotos finanšu instrumentus un finanšu instrumentus, kuri ir mazāk likvīdi kā pirmā līmeņa biržā kotētie finanšu instrumenti un kuru patiesās vērtības noteikšanā būtisku daļu veido tirgū novērojami dati (piem., līdzīgu instrumentu, etalona finanšu instrumentu, kredītriska apdrošināšanas darījumu likmes un citi).
- trešajā līmenī iekļauj finanšu instrumentus, kuru patiesās vērtības novērtēšanā izmantoti tirgū novērojami dati, kuriem jāveic nozīmīga korekcija, pamatojot to ar tirgū nenovērojamiem datiem, un finanšu instrumentus, kuru patiesās vērtības novērtēšanā būtisku daļu veido aktīvā tirgū nenovērojami dati, kuri balstās uz Plāna pieņēmumiem un aplēsēm, kas ļauj novērtēt finanšu instrumenta vērtību.
- Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība atbilst to bilances vērtībai, jo attiecīgās summas var tikt saņemtas bez iepriekšēja brīdinājuma. Diennakts noguldījumu patiesā vērtība atbilst to bilances vērtībai.

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 biržā vai citās uzticamās informācijas sistēmās. Ieguldījumu fondiem tiek izmantota pēdējā zināmā neto aktīvu daļas vērtība.

2025. gada 31. decembrī visi patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi (ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības) ir klasificēti patiesās vērtības hierarhijas 1. līmenī. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm ir klasificētas patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī.

Uzkrātie izdevumi un pārējās saistības

Uzkrātajos izdevumos tiek atspoguļoti komisijas izdevumi par Plāna pārvaldīšanu. Pārējās saistības ir parāds par iegādātajiem finanšu aktīviem, par kuriem norēķins tika veikts pēc pārskata perioda beigām. Šo saistību uzskaites vērtība atbilst to patiesajai vērtībai un tās ir klasificētas patiesās vērtības hierarhijas 3. līmenī.

Darījumi ar saistītajām pusēm

Plāna saistītā puse ir Līdzekļu pārvaldītājs. Komisijas nauda par līdzekļu pārvaldīšanu ir atklāta lenākumu un izdevumu pārskatā.

17. Darījumi ar saistītajām pusēm

Plāna saistītā puse ir Līdzekļu pārvaldītājs.

VAIRO IPAS	2025
Prasības uz pārskata perioda beigām	2 154
Saistības uz pārskata perioda beigām	(672)
Atlīdzība par līdzekļu pārvaldīšanu pārskata periodā	2 235

18. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

19. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

20. Notikumi pēc pārskata gada beigām

2026. gada 30. janvārī IPAS "VAIRO" valdes locekles amatu atstāja Līga Katrīna Kļaviņa.

No pārskata gada beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši citi svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2025. gada pārskata novērtējumu.

2026. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un Līdzekļu pārvaldītāja IPAS VAIRO valdes vārdā parakstīja:

Artūrs Roze

Valdes priekšsēdētājs

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VAIRO 1960-1969” dalībniekam

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VAIRO 1960-1969” (“ieguldījumu plāns”), kuru pārvalda VAIRO IPAS (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata no 11. līdz 33. lapai revīziju.

Pievienotais finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī
- visaptverošo ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 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
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver būtisku informāciju par grāmatvedības politikām un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “ADAPTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VAIRO 1960-1969” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SPFS Grāmatvedības standartiem (turpmāk SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas Revīzijas pakalpojumu likumam (“Revīzijas pakalpojumu likums”) mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā “*Revidenta atbildība par finanšu pārskata 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) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskata revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko Neatkarības standartu) un Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Citi apstākļi

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, revidēja cits revidents, kurš 2025. gada 28. martā sniedza nemodificētu atzinumu.

Ziņošana par citu informāciju

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

- informācija par leguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. līdz 4. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. līdz 8. lapā,
- paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 9. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 10. lapā.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu 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 Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām*”.

Saistībā ar finanšu pārskata revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskata 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 plāna 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 Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām

Papildus SRS noteiktām prasībām, saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Līdzekļu pārvaldītāja 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” prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatam, 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.

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

Līdzekļu pārvaldītāja vadība ir atbildīga par tāda finanšu pārskata, 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 pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatu, Līdzekļu pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt leguldījumu plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar leguldījumu plāna spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno leguldījumu 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 pārskata sagatavošanas procesa uzraudzību.

Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskats 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 šo finanšu pārskatu.

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 pārskatā varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam uz šiem riskiem vērstas revīzijas procedūras, 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 plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija finanšu pārskatā nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē leguldījumu plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskata struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata 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.

“BDO ASSURANCE” SIA
Mihaila Tāla iela 1, Rīga, LV1045
Licence Nr. 182

Raivis Jānis Jaunkalns
Atbildīgais zvērināts revidents
Sertifikāts Nr.237
Valdes loceklis



Rīga, Latvija
2026. gada 31. martā

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