

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNA
"LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"**

2019. GADA PĀRSKATS

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU
PĀRSKATU STANDARTIEM

UN NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS

Rīga, 2020

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Saturs

Informācija par plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	8
Turētājbankas ziņojums	9
Aktīvu un saistību pārskats.....	10
Finanšu pārskati:	
Ienākumu un izdevumu pārskats.....	11
Neto aktīvu kustības pārskats.....	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Finanšu pārskatu pielikums	14
Neatkarīga revidenta atzinums.....	42

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Informācija par plānu

Plāna nosaukums:	Luminor Aktīvais ieguldījumu plāns
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna reģistrācijas numurs:	IPL88-06.03.09.349/143
Plāna reģistrācijas datums:	2008. gada 10. decembris
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	Luminor Asset Management IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības biroja adrese:	Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003699053
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, LV-1013, Latvija
Turētājbankas reģistrācijas numurs:	40203154352

Par pensiju plāna vadību ir atbildīgi valdes locekļi:

Vārds, uzvārds	Ieņemamais amats	Iecelšanas datums	Atbrīvošanas datums
Angelika Tagel	Valdes priekšsēdētāja	13.08.2018	08.03.2019
Iļja Arefjevs	Valdes loceklis	13.08.2018	01.10.2019
Armands Ločmelis	Valdes loceklis	17.03.2006	01.08.2019
Rasmus Pikkani	Valdes priekšsēdētājs	17.06.2019	-
Atis Krūmiņš	Valdes loceklis	01.08.2019	-
Maksims Kairovs	Valdes loceklis	16.10.2019	-

ieguldījuma plāna pārvaldnieks:	Tarass Buka
Pārskata gads:	2019. gada 1. janvāris līdz 2019. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērināta revidenta Vārds un adrese:	PricewaterhouseCoopers SIA Komerccarbības licence Nr. 5 Krišjāņa Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV – 1010 Latvija
	Atbildīgā zvērinātā revidente: Ilandra Lejiņa zvērinātā revidente sertifikāts Nr. 168

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija 304,5 milj. EUR. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 21,6% jeb 54,1 milj. EUR. Savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 55 327, samazinoties par 2 457 dalībniekiem jeb par 4,3%. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 5 504 EUR.

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 13,00%, no 1,9269901 EUR līdz 2,1775538 EUR.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

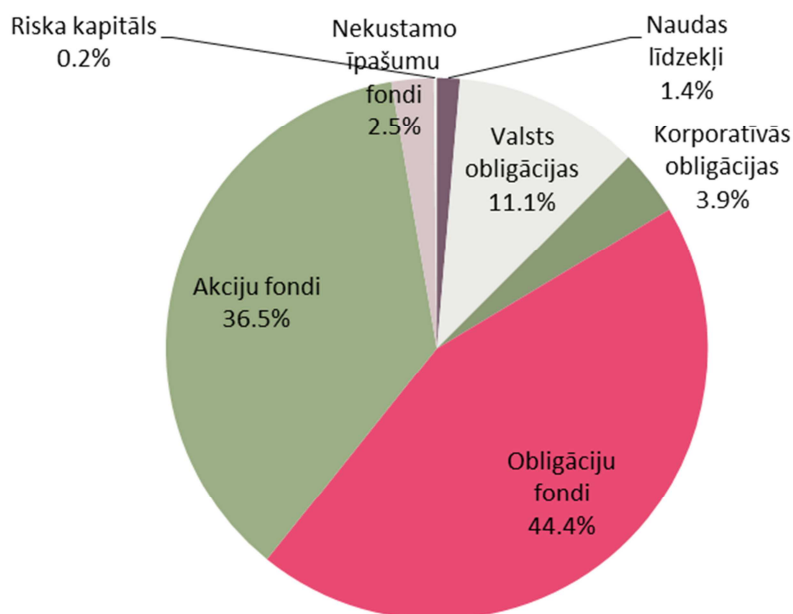
Plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījumu plānā vērtības pieaugumu ilgtermiņā, paredzot ieguldīt līdz 50% no Plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

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

Obligāciju ieguldījumu struktūrā pārskata gada laikā notika sekojošās izmaiņas: valsts obligāciju īpatsvars tika samazināts no 16,8% līdz 11,1%, bet korporatīvo obligāciju īpatsvars palielinājās no 2,1% līdz 3,9%. Obligāciju fondu īpatsvars pārskata gada laikā tika palielināts no 38,4% līdz 44,4%. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) pārskata gada beigās bija 5,6.

Pārskata gada laikā Plāna ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos tika palielināts no 33,7% līdz 36,5%. Pārskata gada beigās ieguldījumu īpatsvars Baltijas nekustamo īpašumu fondā bija 2,5% (iepriekšējā pārskata gada beigās – 2,8%). Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 50%. Lai arī akciju cenas svārstās straujāk, sagaidāms, ka to atdeve ilgākā laika periodā būs augstāka nekā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 40% apmērā plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

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



*Grafikā attēlota ieguldījumu portfeļa aktīvu klašu ekspozīcija.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu +13,00%. Šāds rezultāts bija augstākais Plāna 11 gadu pastāvēšanas vēsturē. Plāna vērtības 2019. gada pieaugumu veicināja visas aktīvu klases, kurās ir ieguldīti Plāna līdzekļi. Vislielāko pienesumu nodrošināja ieguldījumi pasaules akcijās, un īpaši – attīstīto tirgu akcijās. Investīciju līmeņa obligāciju (t.sk. valsts obligāciju) un attīstības valstu obligāciju pienesums Plāna rezultātam arī bija nozīmīgs. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pēc visaptveroša cenu krituma, kuru finanšu tirgi piedzīvoja 2018. gada beigās, 2019. gadā finanšu tirgos bija vērojams straujš cenu kāpums, kuru ievērojami atbalstīja pasaules vadošās centrālās bankas, kā arī tirgus dalībnieku optimistiskie uzskati par labvēlīgu iznākumu ASV un Ķīnas pārrunās.

Gada laikā turpinājās nerimstošā ziņu plūsma par ASV un Ķīnas pārrunu labvēlīgu gaitu. Gada beigās tika ziņots, ka abas valstis panāca provizorisku vienošanos (*phase one deal*), kaut gan rakstisks līgums gada beigās vēl nebija parakstīts. Ceturkšņa laikā abu valstu pārstāvji izplatīja komentārus, ka sarunās ir vērojams progress un rakstiskas vienošanās panākšana ir ļoti ticama.

Pārskata gada 1. ceturksnī ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) veica 180 grādu pagrieziena savā monetārajā politikā – vēl pagājušā gada beigās deklarēto procentu likmju celšanu nomainīja “pacietīga” pieeja, kas vairs neparedzēja ierobežojošos monetārās politikas pasākumus. FRS paziņoja, ka turpmāk būšot pacietīga, lemjot par likmju izmaiņām un izvērtējot ekonomiskās un finanšu tendences. FRS arī paziņoja, ka pārskata gada maijā piebremzēs savas bilances samazināšanas tempus no USD 30 mljrd. līdz USD 15 mljrd. mēnesī un pilnīgi izbeigs bilances samazinājumu septembrī.

Pārskata gada jūnijā FRS būtiski pamainīja savu pieeju monetārajai politikai – iepriekšējo “pacietīgu” pieeju nomainīja gatavība “rīkoties pēc vajadzības ar mērķi uzturēt ekonomikas pieaugumu”. Savukārt, jūlijā FRS nāca klāja ar paziņojumu par bāzes procentu likmju samazināšanu par 25 bāzes punktiem (bp), samazinot bāzes procentu likmju koridoru līdz 2,00-2,25% (iepriekš 2,25%-2,50%). Septembrī FRS samazināja procentu likmi vēl par 25bp līdz 2,0% un deva mājienu par gatavību palielināt savu bilanci un atjaunot aktīvu iepirkšanas programmu.

Pārskata gada oktobrī FRS turpināja samazināt procentu likmes, kā to sagaidīja finanšu tirgi. Ar trešo samazinājumu pēc kārtas līdz 1,75% FRS mēģināja apturēt ASV ekonomikas izaugsmes palēnināšanos. Tomēr, FRS vadītājs Džeroms Pauels lika noprast, ka turpmāka likmju samazināšana tuvākajā nākotnē, visticamāk, nesešos, ja vien ekonomiskā situācija būtiski nepasliktināsies.

Eiropas centrālā banka (ECB) pārskata gada janvārī mainīja savu risku novērtējumu uz negatīvu, paskaidrojot, ka risku novērtējums var ietekmēt arī tās monetāro politiku. Tad martā ECB paziņoja, ka tās procentu likmes paliks esošajos zemajos līmeņos vismaz līdz gada beigām. Jūnijā ECB paziņoja, ka tās procentu likmes paliks esošajos zemajos līmeņos vismaz līdz 2020. gada pirmā pusgada beigām. Tāpat ECB paziņoja par jaunās, trešās pēc kārtas, banku ilgtermiņa refinansēšanas programmas detaļām.

Pārskata gada septembrī ECB samazināja depozītu likmi no -0,40% uz rekordzemiem -0,50% un arī atklāja jaunu kvantitatīvās stimulēšanas programmu – no novembra ECB atsāka iepirkt obligācijas. Programmas apjoms ir EUR 20 mljrd. mēnesī.

Eirozonas inflācija vēl joprojām ir zemāka nekā ECB mērķa līmenis (2%). Kopējā inflācija gada laikā samazinājās no 1,5% gada sākumā līdz 1,3% gada beigās. Gada laikā Eirozonas pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas, palielinājās no 0,9% līdz 1,3%.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Gada laikā kopējā ASV inflācija pieauga no 1,9% gada sākumā līdz 2,3% gada beigās. ASV pamatinflācija pieauga no 2,2% līdz 2,3%.

Gada laikā naftas cena pieauga par 25,1% (eiro izteiksmē). Gada beigās naftas cena bija USD 66,00 par barelu, salīdzinot ar USD 53,80 par barelu gada sākumā.

Gada laikā eiro vērtība samazinājās pret ASV dolāru par 2,2%, no 1,15 līdz 1,12 ASV dolāriem par eiro. Euro pavājināšanās ir labvēlīga tiem ieguldītājiem, kam eiro ir pamatvalūta, tajā skaitā Plāna dalībniekiem.

Pārskata gads izrādījās ļoti veiksmīgs pasaules akciju tirgiem, un īpaši – attīstīto valstu tirgiem. Gada laikā attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World pieauga par 27,7%. Eiropas akciju tirgus indekss STOXX 600 gada laikā palielinājās par 26,8%. Savukārt, ASV akciju indekss S&P 500 uzlēca par 31,4% (eiro izteiksmē). Attīstības valstu akciju cenu pieaugums bija mērenāks – šo tirgu indekss MSCI Emerging Markets palielinājās tikai par 17,7% (eiro izteiksmē).

Gada laikā procentu likmes ievērojami samazinājās, pateicoties pasaules vadošo centrālo banku atbalstam. Samazinoties procentu likmēm, obligāciju cenas aug, tādējādi šogad obligācijas deva nozīmīgu pieaugumu Plāna rezultātam.

Euro etalona procentu likme – Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme – gada beigās bija -0,19%, salīdzinot ar 0,24% gada sākumā. Francijas, kas ir Eirozonas otra lielākā ekonomika, 10 gadu obligāciju likme arī samazinājās no 0,71% gada sākumā līdz 0,12% gada beigās. Garāka termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo 10 gadu eiro IRS likme, gada laikā samazinājās no 0,81% līdz 0,21%.

ASV valsts 10 gadu obligāciju likme gada laikā krita no 2,68% līdz 1,92%.

Pretstatā svārstīgām garāka termiņa likmēm, eiro naudas tirgus likmes gada laikā strauji nemainījās – indekss EURIBOR 3 mēnešiem gada beigās bija -0,38% (-0,31% gada sākumā), bet indekss EURIBOR 12 mēnešiem gada laikā samazinājās no -0,12% līdz -0,25%.

Pasaules augsta ienesīguma uzņēmumu obligāciju (bez investīciju līmeņa kredītreitinga) riska prēmija (starpība starp šo obligāciju un līdzīga termiņa valsts obligāciju ienesīgumu likmēm) gada laikā saruka no 545 bāzes punktiem (bp) līdz 423 bp, tādējādi gada laikā šādu obligāciju ienesīgumi samazinājās ātrāk nekā valsts obligāciju ienesīgumi. Samazinoties obligāciju ienesīgumiem, to cenas pieaug. Arī attīstības valstu emitentu obligāciju prēmijas gada laikā samazinājās, bet ne tik strauji, no 343 bp līdz 301 bp.

Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā arī samazinājās. Piemēram, Latvijas valsts 2047. gada eiroobligācijas ienesīgums gada beigās bija 0,93% (gada sākumā 1,91%), bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijai – 0,97% (gada sākumā 1,91%).

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas pārskata gadā tika segtas no Plāna aktīviem, bija maksājuma par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa 0,52% 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. Kopējie ikgadējie maksājumi par Plāna pārvaldi pārskata gadā nedrīkstēja pārsniegt 1,10% gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības.

No maksājuma pastāvīgās daļas atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam bija 0,45% 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. Maksājuma mainīgā

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

daļa tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta gada laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā gada beigām.

Pārskata gadā no Plāna aktīviem tika segtas atlīdzības par pārvaldīšanu: pastāvīgā daļa 1 460 988 EUR apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja 1 264 316 EUR, savukārt atlīdzība turētājbankai – 196 671 EUR. Par pārskata gadu atlīdzības par pārvaldīšanu mainīgā daļa netika uzkrāta.

Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Sākot ar 2020. gada 1. janvāri, Plāna pārvaldīšanas atlīdzības pastāvīgā daļa tika samazināta līdz 0,50% (iepriekš 0,52%) gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības, no kuras 0,43% (iepriekš 0,45%) ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un 0,07% (iepriekš arī 0,07%) ir atlīdzība Turētājbankai. Savukārt, maksimālā pārvaldīšanas atlīdzības mainīgā daļa tika palielināta līdz 0,60% (iepriekš līdz 0,58%) gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības.

Sagaidāms, ka 2020. gada norises pasaules akciju tirgos turpinās ievērojami ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu īpatsvaru akciju tirgos un akciju tirgu svārstīgumu. Plāna ieguldījumi obligācijās un obligāciju fondos turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumus, bet to vērtības kāpuma potenciāls ir ierobežots joprojām zemo procentu likmju dēļ.

Akcijās plānots ieguldīt 30-50% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (50%).

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

R. Pikkani
Valdes priekšsēdētājs

A. Krūmiņš
Valdes loceklis

T. Buka
Plāna pārvaldnieks

2020. gada 18. martā

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Luminor Asset Management IPAS valde ir atbildīga par 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, ka arī pārskata perioda darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10. līdz 41. lappusei iekļauto 2019. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī vadība pielietojusi pamatodus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Vadība arī apstiprina, ka finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

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

R. Pikkani
Valdes priekšsēdētājs

A. Krūmiņš
Valdes loceklis

2020. gada 18. martā

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Turētājbankas ziņojums

Luminor Bank AS Latvijas filiāle, vienotais reģistrācijas Nr. 40203154352, juridiskā adrese: Latvijas Republika, Rīga, Skanstes iela 12, LV-1013

2020. gada 27. janvārī

Nr. LUM4.05/01-1/2020

Par turētājbankas pienākumu izpildi laika periodā no 01.01.2019. līdz 31.12.2019

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-19-1722 (turpmāk - Turētājbankas līgums) Luminor Bank AS (vienotais reģistrācijas numurs: 11315936; juridiskā adrese: Līvāla iela 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 iela 12, LV-1013) (turpmāk – Sabiedrība vai arī Līdzekļu pārvaldītājs) pārvaldītā ieguldījumu plāna "Luminor Aktīvais ieguldījumu plāns" (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Ņemot vērā, ka 2018. gada 2. augustā Sabiedrība un Luminor Pensions Latvia IPAS, reģistrācijas Nr. 40103170952, pabeidza reorganizāciju komercsabiedrību apvienošanas ceļā, tostarp 2018. gada 27. decembrī pabeidza ieguldījumu plānu "Luminor Aktīvais (N) ieguldījumu plāns" un "Luminor Aktīvais (D) ieguldījumu plāns" apvienošanu, 2019. gada janvārī tika uzsākts Turētājbankas līguma un procedūras atjaunošanas un pārstrādes process, lai nodrošinātu Turētājbankas pakalpojumu sniegšanas atbilstību normatīvo aktu prasībām. Turētājbankas līgums parakstīts 2019. gada 4. martā, savukārt Turētājbankas pakalpojumu sniegšanas procedūra "Procedure of depository bank controls for providing depository Services to "Luminor Asset Management IPAS" and "Luminor Latvijas atklātais pensiju fonds AS" apstiprināta 2019. gada 23. augustā.

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

- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontu, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi;
- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem;
- nodrošināt vērtspapīru 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 vērtspapīru 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.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, 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 līgumā, Plāna saistošo dokumentu un Latvijas Republikas normatīvo aktu un Turētājbankas līguma prasībām.



Kerli Gabriļovica
Luminor Bank AS Latvijas Filiāle

D. Kontere :+371 27068919
Diana.Kontere@luminorgroup.com

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Aktīvu un saistību pārskats	Pielikums	31.12.2019	31.12.2018
AKTĪVI		EUR	EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	4 151 002	15 196 334
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	300 368 083	235 308 807
Kopā finanšu ieguldījumi		304 519 085	250 505 141
Kopā aktīvi		304 519 085	250 505 141
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi	5	(4 350)	(98 039)
Kopā saistības		(4 350)	(98 039)
NETO AKTĪVI		304 514 735	250 407 102

Pielikums no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 18. martā finanšu pārskatus apstiprināja Plāna līdzekļu pārvaldītāja valde un finanšu pārskatus tās vārdā parakstīja:

R. Pikkani
Valdes priekšsēdētājs

A. Krūmiņš
Valdes loceklis

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
IENĀKUMI			
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 079 990	78 226
Dividendes		2 319 590	1 610 121
Pārējie ienākumi		41 367	490
Kopā ienākumi	6	3 440 947	1 688 837
IZDEVUMI			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(1 264 316)	(982 132)
Atlīdzība turētājbankai		(196 672)	(140 305)
Pārējie izdevumi		(927)	(2 967)
Kopā izdevumi	7	(1 461 915)	(1 125 404)
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)			
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	4.4	43 366 915	20 329 670
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	4.4	(42 404 458)	(17 676 379)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/ (zaudējumi)		962 457	2 653 291
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos periodos		49 519	(2 996 423)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		1 011 976	(343 132)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	4.4	30 591 353	(5 647 716)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		31 603 329	(5 990 848)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)		124 811	(24 092)
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)		33 707 172	(5 451 507)

Pielikums no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 18. martā finanšu pārskatus apstiprināja Plāna līdzekļu pārvaldītāja valde un finanšu pārskatus tās vārdā parakstīja:

R. Pikkani
Valdes priekšsēdētājs

A. Krūmiņš
Valdes loceklis

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Neto aktīvu kustības pārskats

	2019	2018
	EUR	EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	250 407 102	133 218 073
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	33 707 172	(5 451 507)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	41 462 202	130 454 965
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(21 061 741)	(7 814 429)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	54 107 633	117 189 029
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	304 514 735	250 407 102
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	129 947 273	66 488 174
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	139 842 575	129 947 273
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	1.9269900	2.0036356
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	2.1775538	1.9269900

Pielikums no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 18. martā finanšu pārskatus apstiprināja Plāna līdzekļu pārvaldītāja valde un finanšu pārskatus tās vārdā parakstīja:

R. Pikkani
Valdes priekšsēdētājs

A. Krūmiņš
Valdes loceklis

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības			
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		33 707 172	(5 451 507)
ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samazinājums	8	(31 722 725)	5 386 973
Uzkrāto izdevumu samazinājums		(93 689)	(657 675)
Naudas pieaugums/(samazinājums) pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		1 890 758	(722 209)
ieguldījumu aktīvos, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, pieaugums	8	(76 709 469)	(35 887 292)
Plānu apvienošanās rezultātā pievienoti finanšu aktīvi	8	-	(101 250 902)
Finanšu aktīvu pārdošana	8	43 372 918	20 421 118
Naudas (samazinājums) pamatdarbības rezultātā		(31 445 793)	(117 439 284)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		41 462 202	29 204 063
Plānu apvienošanās rezultātā pievienoti finanšu aktīvi		-	101 250 902
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(21 061 741)	(7 814 429)
Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums		20 400 461	122 640 535
Nauda un tās ekvivalentu neto (samazinājums)/pieaugums		(11 045 332)	5 201 251
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		15 196 334	9 995 083
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	3	4 151 002	15 196 334

Pielikums no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 18. martā finanšu pārskatus apstiprināja Plāna līdzekļu pārvaldītāja valde un finanšu pārskatus tās vārdā parakstīja:

R. Pikkani
Valdes priekšsēdētājs

A. Krūmiņš
Valdes loceklis

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Finanšu pārskatu pielikums

1. Vispārīga informācija par plānu un svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums

Vispārīga informācija par sabiedrību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Luminor Asset Management ieguldījumu plāns "Luminor aktīvais ieguldījumu plāns" (turpmāk tekstā: Plāns) reģistrēts Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 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, LV1013, 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 brīdī 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 ir viens lats (1.4228718 eiro).

Atbilstības paziņojums

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS) un to interpretācijām, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumi, kuri ir spēkā pārskata perioda beigu datumā.

Plāna finanšu pārskatos „Finanšu stāvokļa pārskats” nosaukts par „Aktīvu un saistību pārskatu” un „Visaptverošo ienākumu pārskats” nosaukts par „Ienākumu un izdevumu pārskatu”.

Plāna līdzekļu pārvaldītāja Valde apstiprināja šos finanšu pārskatus 2020. gada 18. martā. Plāna līdzekļu pārvaldītāja akcionāriem ir tiesības mainīt finanšu pārskatus.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Finanšu pārskata sagatavošanas pamatnostādnes

Sagatavošanas pamatprincipi

Plāna finanšu pārskati ir sagatavoti pēc sākotnējo izmaksu principa, izņemot šādus finanšu instrumentus:

- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir uzrādīti patiesajā vērtībā.

Aktīvu pirkšana un pārdošana tiek uzskaitīta norēķina dienā.

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

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā gada finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā gadā izmantotajiem principiem, izņemot grāmatvedības politikas izmaiņas, kas izriet no 16. SFPS pieņemšanas, kas stājās spēkā no 2018. gada 1. janvāra.

26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – 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.

Jauni standarti un interpretācijas

Plāns ir pieņēmis 16. SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk.

Jaunais standarts nosaka nomas līgumu atzīšanas, novērtēšanas un informācijas atklāšanas principus. Visi nomas līgumi nodrošina līzinga ņēmējam tiesības izmantot aktīvu un, ja nomas maksājumi tiek veikt noteiktā laika periodā, iekļauj arī finansēšanas komponenti. Atbilstoši, 16. SFPS izslēdz iespēju klasificēt nomas līgumus kā operatīvo vai finanšu nomu, kā to noteica 17. SGS. Tā vietā, 16. SFPS ievieš vienotu nomnieka uzskaites modeli. Nomnieks savā uzskaitē atzīst: (a) aktīvus un saistības no visiem nomas līgumiem ar nomas termiņu vairāk kā 12 mēneši, izņemot zemas vērtības aktīvu nomas līgumus; un (b) nomāto aktīvu nolietojuma izmaksas atsevišķi no nomas saistību procentu izmaksām. Līzinga devēju uzskaitē saskaņā ar 16. SFPS ir lielā mērā līdzīga 17. SGS prasībām. Atbilstoši, līzinga devēji turpina klasificēt nomas līgumus kā operatīvās vai finanšu nomas, kā arī tiek saglabāta atšķirīga uzskaitē atkarībā no klasifikācijas.

Plānam nav noslēgti nomas līgumi, saskaņā ar kuriem būtu jāatzīst nomas saistības un tiesības izmantot aktīvus. Līdz ar to, 16. SFPS ieviešanai nav ietekmes uz Plāna 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 ienākumu un izdevumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi.

Uzkrātie diskonti un prēmijas tiek atzīti atbilstoši efektīvās procentu likmes metodei.

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.

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

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

Par Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu 2019. gadā Plāna līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kopējie maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi (procentos no Plāna aktīvu vidējās vērtības):

Maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi:	Maksājuma summa (likme gadā)
Maksājuma pastāvīgā daļa:	0.52%
-maksājumi Sabiedrībai	0.45%
-maksājumi Turētājbankai	0.07%
Maksājuma mainīgā daļa	0.58%
Kopā	1.10%

2018. gadā Plāna līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kopējie maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi (procentos no Plāna aktīvu vidējās vērtības):

Maksimālie maksājumi par Plāna pārvaldi:	Maksājuma summa (likme gadā)
Maksājuma pastāvīgā daļa:	0.80%
-maksājumi Sabiedrībai	0.7%
-maksājumi Turētājbankai	0.10%
Maksājuma mainīgā daļa	0.50%
Kopā	1.30%

Maksājumus par Plāna pārvaldi veido:

- maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 0.52% 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.

- maksājuma mainīgā daļa, kas ir atlīdzība Sabiedrībai par Plāna darbības rezultātu. Tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma, un detalizētu aprēķina kārtību nosaka Ministru kabinets. Mainīgā daļa nepārsniedz vienu procentu no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

Maksājuma mainīgo daļu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

Ienākumi no dividendēm tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

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

Visi regulārie finanšu aktīvu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu datumā, kas ir datums, kad notiek finanšu aktīva saņemšana.

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 nav klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību darījumu izmaksas, kas tiek novērtētas pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atskaitīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti pēc amortizētajā iegādes vērtībā tiek atzīti paredzjamie kredītzaudējumi, ieguldījumi parāda vērtspapīros, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā pārvērtēti finanšu instrumenti (PVPI), kuru rezultātā grāmatvedības zaudējumi tiek atzīti peļņas vai zaudējumos, kad aktīvs ir tikko radies.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

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

Ja patieso vērtību var noteikt izmantojot identiska aktīva vai saistību aktīvā tirgū kotētu cenu (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);
- Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (PVPZA);

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

- Sabiedrības izvēlēto biznesa modeli finanšu aktīvu pārvaldīšanā;
- Finanšu aktīva līgumiskās naudas plūsmas pazīmēm.

Finanšu aktīvu novērtē amortizētajās 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja ir izpildīts viens no šīm 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas nekoncekvence, un tas ir stingri pamatots.

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

Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme

Amortizētā vērtība ir summa, par kādu finanšu aktīvs vai finanšu saistības tiek novērtētas sākotnējās atzīšanas brīdī, atskaitot pamatsummas atmaksu, plus vai mīnus kumulatīvā amortizācija, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, attiecībā uz jebkuru starpību starp sākotnējo summu un termiņu, un, ja ir finanšu starpība, un aktīviem, kas tiek koriģēti par zaudējumu summu.

Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzi diskontē aplēstos nākotnes naudas maksājumus vai ieņēmumus no paredzamā finanšu aktīva vai finanšu saistību ilguma līdz finanšu aktīva bruto uzskaites vērtībai (t.i. tās amortizētajai pašizmaksai pirms vērtības samazināšanās vērtības samazinājuma) vai amortizētajām finanšu saistību izmaksām. Aprēķinā netiek ņemti vērā paredzamie kredītu zaudējumi un ietver darījumu izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

Kad Sabiedrība pārskata nākotnes naudas plūsmu aplēses, attiecīgo finanšu aktīvu vai finanšu saistību uzskaites vērtību koriģē, lai atspoguļotu jauno novērtējumu, kas diskontēts, izmantojot sākotnējo efektīvo procentu likmi. Visas izmaiņas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Finanšu aktīvu vai saistības sākotnēji novērtē to patiesajā vērtībā, plus finanšu aktīva vai saistību gadījumā, kas nav novērtēts patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījuma izmaksas, kas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīva vai saistību iegādi vai emisiju.

Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīvi, tostarp atvasinātie instrumenti, kas ir aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, bez jebkādiem atskaitījumiem par darījuma izmaksām, kas var rasties, tos pārdodot vai citādi atsavinot, izņemot:

- debitoru parādi (kredīti), kas tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi;

Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasinātie finanšu instrumenti iekļauj valūtas mijmaiņas, biržā netirgotus nākotnes līgumus un biržā tirgotus nākotnes līgumus.

Atvasinātie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā datumā, kurā noslēgts atvasinātais līgums, un turpmāk tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā. Visi atvasinātie finanšu instrumenti tiek atspoguļoti kā aktīvi, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, vai kā pasīvi, ja to patiesā vērtība ir negatīva.

Izmaiņas atvasināto finanšu instrumentu patiesajā vērtībā tiek atzītas visaptverošo ienākumu pārskatā periodā, kurā tās ir radušās.

Atvasinātie finanšu instrumenti var tikt iegūti citos līgumos („apkalpošanas līgums”). Iegūtais atvasinātais finanšu instruments ir nodalīts no apkalpošanas līguma, un tas tiek uzskaitīts kā atvasinātais finanšu instruments, ja iegūtā atvasinātā finanšu instrumenta ekonomiskā būtība un riski nav saistīti ar apkalpošanas līguma ekonomisko būtību un riskiem, atsevišķs instruments ar tādiem pašiem nosacījumiem kā iegūtajam atvasinātajam finanšu instrumentam atbilstu atvasinātā finanšu instrumenta definīcijai; apvienoto finanšu instrumentu nenovērtē patiesajā vērtībā ar izmaiņu patiesajā vērtībā atspoguļojumu konsolidētajā peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Atvasinātie finanšu instrumenti, kas iekļauti patiesajā vērtībā novērtētajos aktīvos vai saistībās ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, netiek uzrādīti atsevišķi.

Lai arī Sabiedrība veic darījumus ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem riska ierobežošanas nolūkos, Sabiedrība nepiemēro risku ierobežošanas uzskaiti.

Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

Prasības pret centrālajām bankām, prasības pret finanšu institūcijām un kredīti 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.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā

Visas finanšu saistības tiek atzītas patiesajā vērtībā, un aizdevumu un aizņēmumu gadījumā, atskaitot tieši attiecināmās darījumu izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas procentus nesošās finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot EPL (efektīvās procentu likmes) metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto procentu ienākumi.

Jauni standarti un interpretācijas

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. 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.

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

- (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.

Patiesajā vērtībā nenovērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēta patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu instrumentu patiesā vērtība pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā:

2019, EUR	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība 2. līmenis
Finanšu aktīvi		
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	246 393 016	246 393 018
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	45 779 896	45 779 894
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	7 650 491	7 650 491
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	544 680	544 680
Kopā, klasificēti kā patiesā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	300 368 083	300 368 083

2018, EUR	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība 2. līmenis
Finanšu aktīvi		
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	187 635 620	187 635 620
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	47 282 717	47 282 717
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	390 470	390 470
Kopā, klasificēti kā patiesā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	235 308 807	235 308 807

Patiesajā vērtībā nenovērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēta patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu instrumentu patiesā vērtība pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā:

2019, EUR	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība 3. līmenis
Finanšu aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 151 002	4 151 002
Finanšu saistības		
Uzkrātie izdevumi	(4 350)	(4 350)
2018, EUR	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība 3. līmenis
Finanšu aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 196 334	15 196 334
Finanšu saistības		
Uzkrātie izdevumi	(98 039)	(98 039)

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

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

Veids	Vērtēšanas metode
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Patiesā vērtība atbilst attiecīgajai atmaksas plūsmas vērtībai
Uzkrātie izdevumi	Patiesā vērtība atbilst attiecīgajai atmaksas plūsmas vērtībai

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Uz šādiem finanšu instrumentiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās prasības:

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, zaudējumu atlīdzība par paredzamajiem kredītu zaudējumiem tiek aprēķināta šādi:

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredītu zaudējumiem,
- Finanšu instrumenti bez vērtības samazināšanās, bet ar būtisku kredītriska pieaugumu kopš sākotnējās atzīšanas paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti tādā apmērā, kas vienāds ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā.

Kredītzaudējumi ir starpība starp visām līgumā noteiktajām naudas plūsmām, kas ir jāatmaksā saskaņā ar līgumu, un visām naudas plūsmām, kuras Banka plāno saņemt (t.i., visiem naudas izrūkumiem), diskontējot ar sākotnējo efektīvo procentu likmi (vai kredīta koriģēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Plāns novērtē naudas plūsmas, ņemot vērā visus finanšu instrumenta līgumiskos nosacījumus (piemēram, priekšapmaksas, pagarināšanu, pārdošanas un līdzīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šis naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

Plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā.

Lai veiktu šo novērtējumu, Plāns salīdzina finanšu instrumenta saistību neizpildes risku pārskata datumā ar finanšu instrumenta saistību neizpildes risku tā sākotnējās atzīšanas brīdī, ņemot vērā atbilstošu un pamatotu informāciju, kas ir pieejama bez nevajadzīgām izmaksām vai piepūles, kas liecinātu par būtisku kredītriska palielināšanos kopš sākotnējās atzīšanas.

Finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās ja ir noticis viens vai vairāki notikumi, kas negatīvi ietekmē šī finanšu aktīva aplēstās nākotnes naudas plūsmas. Pierādījumi, ka finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās, ietver novērojamus datus par šādiem notikumiem:

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, piešķirusi aizņēmējam koncesiju (-as), ko aizdevējs (-i) citādi neizskatītu;
- ir iespējams, ka aizņēmējs bankrotēs vai sagaidāma tā finanšu reorganizācija;
- aktīva tirgus izzušana finanšu aktīvam finansiālu grūtību dēļ; vai
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredītzaudējumus.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

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:

- (i) Finanšu instrumentu vērtības samazinājums
- (ii) Finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšana

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir norēķinu kontos un augstas likviditātes aktīvi, kuru sākotnējais dzēšanas termiņš ir mazāks par trīs mēnešiem un kurus Plāns izmanto īstermiņa saistību dzēšanai. Naudas plūsmas pārskats sastādīts pēc netiešas metodes.

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 perioda beigu datumā tiek konvertētas uz funkcionālo valūtu, izmantojot Eiropas Centrālās Bankas noteikto ārvalstu valūtas kursu pārskata perioda beigu datumā. Ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi no monetārajiem posteņiem ir starpība starp posteņu amortizēto pašizmaksu funkcionālajā valūtā perioda sākumā, kas koriģēta par pārskata perioda laikā atzītajiem procentu ieņēmumiem/izdevumiem pēc efektīvās procentu likmes metodes un saņemtajiem/veiktajiem maksājumiem, un posteņu amortizēto pašizmaksu ārvalstu valūtā perioda beigās, kas konvertēta pēc perioda beigās Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa. 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 visaptverošo ienākumu pārskatā.

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

	31.12.2019.	31.12.2018.
USD	1.1234	1.1377
NOK	9.8638	9.9698

Nodokļi

Plāns nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Uz šādiem finanšu instrumentiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās prasības:

finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, zaudējumu atlīdzība par paredzamajiem kredītu zaudējumiem tiek aprēķināta šādi:

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredītu zaudējumiem,
- Finanšu instrumenti bez vērtības samazināšanās, bet ar būtisku kredītriska pieaugumu kopš sākotnējās atzīšanas paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzamie kredītzaudējumi tiek aprēķināti tādā apmērā, kas vienāds ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā.

Kredītzaudējumi ir starpība starp visām līgumā noteiktajām naudas plūsmām, kas ir jāatmaksā saskaņā ar līgumu, un visām naudas plūsmām, kuras Banka plāno saņemt (ti, visiem naudas iztrūkumiem), diskontējot ar sākotnējo efektīvo procentu likmi (vai kredīta korigēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Plāns novērtē naudas plūsmas, ņemot vērā visus finanšu instrumenta līgumiskos nosacījumus (piemēram, priekšapmaksas, pagarināšanu, pārdošanas un līdzīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šīs naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

Plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā.

Lai veiktu šo novērtējumu, Plāns salīdzina finanšu instrumenta saistību neizpildes risku pārskata datumā ar finanšu instrumenta saistību neizpildes risku tā sākotnējās atzīšanas brīdī, ņemot vērā atbilstošu un pamatotu informāciju, kas ir pieejama bez nevajadzīgām izmaksām vai piepūles, kas liecinātu par būtisku kredītriska palielināšanos kopš sākotnējās atzīšanas.

Finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās ja ir noticis viens vai vairāki notikumi, kas negatīvi ietekmē šī finanšu aktīva aplēstās nākotnes naudas plūsmas. Pierādījumi, ka finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās, ietver novērojamus datus par šādiem notikumiem:

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, piešķirušī aizņēmējam koncesiju (-as), ko aizdevējs (-i) citādi neizskatītu;
- ir iespējams, ka aizņēmējs bankrotēs vai sagaidāma tā finanšu reorganizācija;
- aktīva tirgus izzušana finanšu aktīvam finansiālu grūtību dēļ;
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredītzaudējumus.

IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

2. Risku pārvaldīšana

Galvenie risku veidi, kas skar Plāna darbību un ko Līdzekļu pārvaldītājs pārvalda, ir tirgus risks, kredītrisks un likviditātes risks.

(a) 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 vērtspapīriem palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2019. gada beigās tas bija 5.6 gadi, bet 2018. gada beigās – 4.3 gadi). Ieguldījumi parāda vērtspapīros tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekonzcentrētos 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.

Ieguldījumi ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinās 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.

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Jūtīgums pret valūtas risku – Plāna jūtīgumu pret valūtas risku aprēķina, reizinot ārvalstu valūtu denominētos finanšu aktīvus ar iespējamām valūtu kursu izmaiņām, pieņemot 10% valūtas kursa izmaiņas USD un NOK valūtu kursos.

Visi Plāna aktīvi un saistības 2019. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām uz 2019. gada 31. decembri:

	EUR	NOK	USD	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	40 592 120	4 601 158	586 618	45 779 896
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	254 588 187	-	-	254 588 187
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 051 444	-	99 558	4 151 002
Uzkrātie izdevumi	(4 350)	-	-	(4 350)
NETO AKTĪVI	299 227 401	4 601 158	686 176	304 514 733
Daļa no plāna aktīviem (%)	98.3	1.5	0.2	100.0

Nākamajā tabulā atspoguļota valūtas riska ietekme uz plāna aktīvu vērtību 2019. gada 31. decembrī.

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa
USD	686 176	0.2%	(10.0%)	(68 618)
EUR	299 231 752	98.3%	-	-
NOK	4 601 158	1.5%	(10.0%)	(460 116)
Kopā	304 519 086	100%		(528 733)

Visi Plāna aktīvi un saistības 2019. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām uz 2018. gada 31. decembri:

	EUR	NOK	USD	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	39 998 490	4 685 903	2 598 324	47 282 717
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	188 026 090	-	-	188 026 090
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 080 594	-	115 740	15 196 334
Uzkrātie izdevumi	(98 039)	-	-	(98 039)
NETO AKTĪVI	243 007 135	4 685 903	2 714 064	250 407 102
Daļa no plāna aktīviem (%)	97.0	1.90	1.10	100.0

Nākamajā tabulā atspoguļota valūtas riska ietekme uz plāna aktīvu vērtību 2018. gada 31. decembrī.

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa
USD	2 714 064	1.1%	(10.0%)	(271 406)
EUR	243 105 174	97.0%	-	-
NOK	4 685 903	1.9%	(10.0%)	(468 590)
Kopā	250 505 141	100%		(739 996)

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Plāna ienākumu jutīguma testa, kas parāda tirgus risku (procentu likmju risks, cenu risks un valūtas risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2019. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

	Procentu likmju risks			Cenu svārstību risks	
		Likmju pieaugums	Likmju samazinājums		
	Uzskaites vērtība	Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz tirgus vērtību	Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību
Naudas līdzekļi	4 151 002	-	-	-	-
Valsts obligācijas	33 899 896	(1 467 276)	1 467 276	-	-
Komerccabiedrības obligācijas	11 879 998	(712 803)	712 803	-	-
Obligāciju fondi	135 169 963	(7 903 258)	7 903 258	-	-
Akciju fondi	111 223 055	-	-	(25%)	(27 805 764)
Alternatīvie fondi	7 853 247	-	-	(25%)	(1 963 312)
Riska kapitāls	341 924	-	-	(35%)	(119 673)
Kopā	304 519 085	(10 083 337)	10 083 337		(29 888 749)
Procentos no uzskaites vērtības		(3.3%)	3.3%		(9.8%)
EUR		(10 013 469)	10 013 469		(29 888 749)
USD		(8 213)	8 213		
NOK		(61 656)	61 656		

*Akciju fondiem, alternatīvajiem fondiem un riska kapitālam tika pieņemts, ka tirgus ietekme sastāda attiecīgi 25%, 25% un 35%.

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem

Valūta	Likmju pieaugums, pp	Likmju samazinājums, pp
EUR	1.0%	(1.0%)
USD	1.0%	(1.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

Plāna ienākumu jutīguma testa, kas parāda tirgus risku (procentu likmju risks, cenu risks un valūtas risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2018. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

	Uzskaites vērtība	Procentu likmju risks		Cenu svārstību risks	
		Likmju pieaugums	Likmju samazinājums	Cenas izmaiņa* (%)	Ietekme uz tirgus vērtību
		Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz tirgus vērtību		
Naudas līdzekļi	15 196 334	-	-	-	-
Valsts obligācijas	42 120 905	(1 407 181)	1 407 181	-	-
Komerccabiedrību obligācijas	5 161 812	(295 353)	295 353	-	-
Obligāciju fondi	96 121 954	(4 519 887)	4 519 888	-	-
Akciju fondi	84 407 719	-	-	(20%)	(16 881 544)
Alternatīvie fondi	7 149 804	-	-	(20%)	(1 429 961)
Riska kapitāls	346 613	-	-	(35%)	(121 315)
Kopā	250 505 141	(6 222 421)	6 222 421		(18 432 820)
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		2.5%	(2.5%)		(7.4%)
EUR		(6 083 324)	6 083 324		(18 432 820)
USD		(33 196)	33 196		
NOK		(105 901)	105 901		

*Akciju fondiem, alternatīvajiem fondiem un riska kapitālam tika pieņemts, ka tirgus ietekme sastāda attiecīgi 20%, 20% un 35%.

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem

Valūta	Likmju pieaugums, pp	Likmju samazinājums, pp
EUR	1.0%	(1.0%)
USD	1.0%	(1.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots iespējama negatīvais svārstīgums, kas noteikts, analizējot atsevišķu ieguldījumu pozīciju vai aktīvu klašu cenu vēsturiskās tendences un svārstīgumu, kas koriģētas balstoties uz Līdzekļu pārvaldītāja 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. 2019. gadā ietekme uz Plāna vērtību "A" scenārijā ir (40 500 819) EUR, jeb (13.3)% no Plāna aktīviem, bet "B" scenārijā ir (20 334 145) EUR, jeb (6.7)% no Plāna aktīviem. 2018. gadā ietekme uz Plāna vērtību "A" scenārijā bija (25 395 238) EUR, jeb (10.1)% no Plāna aktīviem, bet "B" scenārijā (12 950 394) EUR, jeb (5.2)% 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 un akciju instrumentos, 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.

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

(b) Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspāpīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Kredītrisks 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. Kredītrisks tiek samazināts, ievērojot likumdošanā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, darījumus veicot ar mazākām summām un pietiekoši diversificējot Plāna aktīvus. Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai.

Plāna naudas līdzekļi (1.4% no Plāna aktīviem 2019. gada beigās, 6.1% – 2018. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS Luminor banka), kuras kontrolējošajam akcionāram Blackstone Group (pieder 60% akciju) piešķirts A1 kredītreitings.

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

Parāda vērtspāpīru sadalījums kredītreitinga kategorijām	2019	2018
Aaa	10.05%	9.91%
Aa	8.31%	8.10%
A	56.62%	71.97%
Baa	25.02%	10.02%
Kopā	100.00%	100.00%

(c) 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 vērtspāpīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspāpīros 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.

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Aktīvu termiņstruktūra uz 2019. gada 31. decembri.

	Uz pieprasījuma	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Virš 10 gadiem	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	780 946	175 975	25 798 803	15 134 842	3 889 330	45 779 896
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	246 393 018	-	341 924	7 650 491	202 754	-	254 588 187
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 151 002	-	-	-	-	-	4 151 002
Kopā	250 544 020	780 946	517 899	33 449 294	15 337 596	3 889 330	304 519 085

Aktīvu termiņstruktūra uz 2018. gada 31. decembri.

	Uz pieprasījuma	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gad	Virš 10 gadiem	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2 069 398	32 162 575	12 026 277	1 024 467	47 282 717
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	180 529 672	-	346 613	7 149 804	-	188 026 089
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 196 334	-	-	-	-	15 196 334
Kopā	195 726 006	2 069 398	32 509 188	19 176 081	1 024 467	250 505 140

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) uz 2019. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
Uzkrātie izdevumi	4 350
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	304 514 735
Finanšu saistības kopā	304 519 085

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2018. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
Uzkrātie izdevumi	98 039
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	250 407 102
Finanšu saistības kopā	250 505 141

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2019. gada 31. decembrī un 2018. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	Valūta	Uzskaites vērtība EUR	% no Plāna neto aktīviem
31.12.2019			
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	EUR	4 151 002	1.36
Kopā		4 151 002	1.36
31.12.2018			
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	EUR	15 196 334	6.07
Kopā		15 196 334	6.07

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

4.1 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

2019. gada 31. decembrī

Nosaukums, kupona likme, dzēšanas datums	Valūta	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Balances vērtība uz datumu (EUR)	% no Plāna neto aktīviem
Latvijas valsts obl., 6.625%, 04.02.2021	EUR	251 390 669	2 781 076	2 842 141	0.93%
Latvijas valsts obl., 5.250%, 27.10.2022	EUR	232 586 154	2 677 464	2 698 631	0.89%
Latvijas valsts obl., 0.375%, 27.01.2022	EUR	2 972	2 971 138	3 007 939	0.99%
Latvijas valsts obl., 5.250%, 16.06.2021	USD	630	573 398	586 618	0.19%
Latvijas valsts obl., 2.625%, 21.01.2021	EUR	1 790	1 886 034	1 890 669	0.62%
Latvijas valsts obl., 2.875%, 30.04.2024	EUR	1 730	1 948 759	1 994 509	0.65%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 23.09.2025	EUR	375	389 850	406 057	0.13%

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Latvijas valsts obl., 0.50%, 15.12.2020	EUR	175	176 461	175 975	0.06%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 16.05.2036	EUR	2 532	2 906 863	2 864 586	0.94%
Latvijas valsts obl., 0.375%, 07.10.2026	EUR	3 129	3 019 644	3 192 741	1.05%
Lietuvas valsts obl., 1.250%, 22.10.2025	EUR	8 40	867 552	900 598	0.30%
Lietuvas valsts obl., 2.125%, 22.10.2035	EUR	825	891 949	1 024 744	0.34%
Lietuvas valsts obl., 5.50%, 17.05.2022	EUR	116 694 393	1 369 782	1 357 940	0.45%
Lietuvas valsts obl., 0.60%, 29.06.2023	EUR	13 180	1 323 536	1 345 695	0.44%
Lietuvas valsts obl., 2.10%, 06.11.2024	EUR	11 000	1 181 367	1 204 737	0.40%
Francijas valsts obl., 6.0%, 25.10.2025	EUR	675 000	939 458	929 207	0.31%
Francijas valsts obl., 3.0%, 25.04.2022	EUR	1 160 000	1 289 723	1 280 758	0.42%
Francijas valsts obl., 0.250%, 25.07.2024	EUR	1 390 000	1 578 221	1 595 193	0.52%
Norvēģijas valsts obl., 3.75%, 25.05.2021	NOK	43 000	4 613 343	4 601 158	1.51%
Latvenergo, 2.80%, 22.05.2020	EUR	760	787 208	780 946	0.26%
Latvenergo, 1.90%, 10.06.2022	EUR	578	597 450	607 241	0.20%
ALTUM, 1.30%, 17.10.2024	EUR	345	352 166	359 029	0.12%
ALTUM, 1.30%, 07.03.2025	EUR	516	525 728	541 604	0.18%
Ignitis, 2.00%, 14.07.2027	EUR	8 434	8 678 241	9 164 634	3.01%
Elering, 0.875%, 03.05.2023	EUR	419	423 718	426 544	0.14%
Kopā			44 750 129	45 779 894	15.05%

2018. gada 31. decembrī

Nosaukums, kupona likme, dzēšanas datums	Valūta	Vērtspapīru daudzums	legādes vērtība (EUR)	Bilances vērtība uz datumu (EUR)	% no Plāna neto aktīviem
Latvijas valsts obl., 6.625%, 04.02.2021	EUR	251 390 669	2 781 076	3 000 000	1.20%
Latvijas valsts obl., 5.25%, 27.10.2022	EUR	232 586 154	2 677 464	2 777 313	1.11%
Latvijas valsts obl., 1.875%, 27.11.2019	EUR	1 916	1 946 771	1 950 179	0.78%
Latvijas valsts obl., 0.625%, 05.06.2020	EUR	2 605	2 623 027	2 632 223	1.05%
Latvijas valsts obl., 0.375%, 27.01.2022	EUR	2 972	2 971 138	2 981 639	1.19%
Latvijas valsts obl., 5.25%, 16.06.2021	USD	630	573 398	574 791	0.23%
Latvijas valsts obl., 2.75%, 12.01.2020	USD	2 305	1 997 465	2 023 533	0.81%
Latvijas valsts obl., 2.625%, 21.01.2021	EUR	1 790	1 886 034	1 929 988	0.77%

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Latvijas valsts obl., 2.875%, 30.04.2024	EUR	1 730	1 948 759	1 981 428	0.79%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 23.09.2025	EUR	375	389 850	391 141	0.16%
Latvijas valsts obl., 0.50%, 15.12.2020	EUR	175	176 461	176 472	0.07%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 16.05.2036	EUR	132	126 463	127 445	0.05%
Latvijas valsts obl., 0.375%, 07.10.2026	EUR	1 825	1 752 548	1 752 008	0.70%
Lietuvas valsts obl., 1.25%, 22.10.2025	EUR	840	867 552	868 644	0.35%
Lietuvas valsts obl., 2.125%, 22.10.2035	EUR	825	891 949	897 023	0.36%
Lietuvas valsts obl., 3.70%, 25.10.2019	EUR	11 500 000	118 497	119 219	0.05%
Lietuvas valsts obl., 3.40%, 03.10.2020	EUR	52 500 000	555 776	559 881	0.22%
Lietuvas valsts obl., 5.50%, 17.05.2022	EUR	116 694 393	1 369 782	1 409 059	0.56%
Lietuvas valsts obl., 0.70%, 27.05.2020	EUR	18 900	1 906 953	1 914 699	0.76%
Lietuvas valsts obl., 0.30%, 04.05.2021	EUR	3 550	356 338	357 036	0.14%
Lietuvas valsts obl., 2.10%, 28.08.2021	EUR	25 240	2 652 093	2 669 595	1.07%
Lietuvas valsts obl., 0.60%, 29.06.2023	EUR	13 180	1 323 536	1 327 582	0.53%
Lietuvas valsts obl., 2.10%, 06.11.2024	EUR	11 000	1 181 367	1 184 730	0.47%
Francijas valsts obl., 6.00%, 25.10.2025	EUR	675 000	939 458	944 424	0.38%
Francijas valsts obl., 3.00%, 25.04.2022	EUR	1 160 000	1 289 723	1 312 824	0.52%
Francijas valsts obl., 0.25%, 25.07.2024	EUR	1 390 000	1 578 221	1 572 126	0.63%
Norvēģijas valsts obl., 3.75%, 25.05.2021	NOK	43 000	4 613 343	4 685 903	1.87%
Latvenergo, 2.80%, 22.05.2020	EUR	760	787 207	800 177	0.32%
Latvenergo, 1.90%, 10.06.2022	EUR	578	597 450	603 632	0.24%
ALTUM, 1.30%, 17.10.2024	EUR	345	352 166	353 252	0.14%
ALTUM, 1.30%, 07.03.2025	EUR	137	139 339	140 859	0.06%
Lietuvos Energija, 2.00%, 14.07.2027	EUR	2 789	2 814 296	2 837 667	1.13%
Elering, 0.875%, 03.05.2023	EUR	419	423 718	426 225	0.17%
Kopā			46 609 218	47 282 717	18.88%

**4.2 Ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu
apliecības**

2019. gada 31. decembrī

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Nosaukums	Skaits	Ieguldī- juma valūta	Iegādes vērtība, EUR	Bilance uz datumu (EUR)	% no Plāna neto aktīviem
EFTEN Kinnisvarafond II AS	488 818	EUR	5 226 002	7 650 491	2.51%
Xtrackers Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF	8 913	EUR	1 972 645	2 183 507	0.72%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF	23 134	EUR	4 679 804	4 798 454	1.58%
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	13 343	EUR	2 886 823	3 136 272	1.03%
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	107 364	EUR	10 280 974	10 691 951	3.51%
Vanguard Emerging Markets Government Bond UCITS ETF	35 500	EUR	1 555 592	1 665 802	0.55%
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	24 900	EUR	3 020 560	3 151 095	1.03%
iShares Euro Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	31 720	EUR	5 406 057	5 503 103	1.81%
iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF	42 860	EUR	5 247 532	5 580 158	1.83%
Xtrackers MSCI Europe Index UCITS ETF	85 404	EUR	4 212 540	5 530 763	1.82%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	72 789	EUR	2 273 639	2 752 880	0.90%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund BI	227 436	EUR	2 666 693	4 682 926	1.54%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Dist)	147 929	EUR	1 333 211	4 263 610	1.40%
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF	57 447	EUR	7 625 896	7 712 260	2.53%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI	373 464	EUR	3 628 010	4 115 569	1.35%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	8 887	EUR	925 959	987 435	0.32%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials UCITS ETF	38 668	EUR	4 421 693	4 661 427	1.53%
iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	14 509	EUR	1 565 927	1 618 624	0.53%
Xtrackers DAX UCITS ETF	11 274	EUR	765 646	1 440 592	0.47%
iShares MSCI North America UCITS ETF	84 838	EUR	2 019 478	4 585 494	1.51%
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	94 487	EUR	3 959 839	5 494 419	1.80%
iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	109 490	EUR	10 533 064	10 587 136	3.48%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund BI	196 673	EUR	2 620 000	2 902 892	0.95%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	200 655	EUR	9 005 708	11 477 867	3.77%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	93 293	EUR	4 792 337	6 606 077	2.17%
iShares Core MSCI WORLD UCITS ETF	38 700	EUR	1 926 675	2 190 730	0.72%

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

iShares Italy Govt Bond UCITS ETF	14 400	EUR	2 463 454	2 383 416	0.78%
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	16 850	EUR	2 339 026	3 231 156	1.06%
Lazard US Equity Concentrated Fund	16 430	EUR	1 690 647	2 342 517	0.77%
Schroder ISF Global Equity Yield	12 040	EUR	1 976 990	2 364 819	0.78%
Amundi Funds II – European Equity Value	1 310	EUR	1 915 967	2 373 419	0.78%
Candriam SRI Equity World fund	17 955	EUR	6 268 270	8 031 451	2.64%
NN (L) Global Sustainable Equity	22 530	EUR	7 574 934	10 059 870	3.30%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI	178 251	EUR	5 644 485	6 857 323	2.25%
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	6 119	EUR	799 998	1 060 667	0.35%
iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	25 296	EUR	2 702 550	2 671 005	0.88%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HBI	401 139	EUR	4 161 109	4 889 882	1.61%
Muzinich Global High Yield Fund	11 785	EUR	3 540 096	3 897 653	1.28%
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	121 020	EUR	11 555 476	12 348 881	4.06%
iShares J. P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	125 298	EUR	11 896 639	11 924 611	3.92%
Hermes Global Emerging Markets Fund	1 860 000	EUR	6 268 612	7 915 044	2.60%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	437 535	EUR	10 496 458	11 868 137	3.90%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund BI	62 933	EUR	8 397 015	8 875 388	2.91%
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	10 965 456	EUR	10 866 766	10 965 455	3.60%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI	50 280	EUR	5 136 102	6 882 829	2.26%
Candriam SRI Equity EM	3 515	EUR	5 775 808	7 128 455	2.34%
Kopā			216 022 706	254 043 512	83.43%

**2018. gada 31. decembrī, EUR
Nosaukums**

	Valūta	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Bilance uz datumu (EUR)	% no Plāna neto aktīviem
Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF	EUR	8 913	1 972 645	2 094 644	0.84%
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	EUR	13 343	2 886 823	2 999 907	1.20%
Xtrackers MSCI Europe Index UCITS ETF	EUR	85 404	4 212 540	4 328 275	1.73%
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	72 789	2 273 639	2 180 395	0.87%

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund BI	EUR	227 437	2 666 693	3 911 915	1.56%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Dist)	EUR	147 929	1 333 211	3 221 006	1.29%
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF	EUR	15 567	2 010 875	1 988 295	0.79%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI	EUR	373 464	3 628 010	3 738 370	1.49%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	EUR	8 887	925 959	968 239	0.39%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	29 068	3 262 833	3 337 442	1.33%
iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	14 509	1 565 927	1 586 994	0.63%
Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	11 274	765 646	1 155 360	0.46%
iShares MSCI North America UCITS ETF	EUR	84 838	2 019 478	3 462 663	1.38%
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	EUR	94 487	3 959 839	4 531 597	1.81%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	53 911	8 322 364	8 312 268	3.32%
iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	EUR	94 490	9 082 259	8 867 414	3.54%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund BI	EUR	196 673	2 620 000	2 755 387	1.10%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI	EUR	178 251	5 644 485	6 196 011	2.47%
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	EUR	6 119	799 998	1 013 612	0.40%
iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	25 296	2 702 550	2 529 221	1.01%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HBI	EUR	401 139	4 161 109	4 424 561	1.77%
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	EUR	109 420	10 440 101	9 869 903	3.94%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF	EUR	23 134	4 679 804	4 678 620	1.87%
Evli Euro Liquidity	EUR	43 226	1 004 707	1 084 528	0.43%
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	EUR	30 029	2 865 853	2 797 742	1.12%
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	128 093	5 455 325	5 452 919	2.18%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	200 655	9 005 708	9 194 012	3.67%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	EUR	93 293	4 792 337	5 229 073	2.09%
iShares J. P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	EUR	107 198	10 228 071	9 539 014	3.81%
Hermes Global Emerging Markets Fund	EUR	1 860 000	6 268 612	6 248 670	2.50%
East Capital - East Capital Baltics	EUR	55 069	639 328	602 888	0.24%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	EUR	216 800	5 097 347	4 856 320	1.94%

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

iShares Euro Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	EUR	31 720	5 406 057	5 413 652	2.16%
iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF	EUR	42 860	5 247 532	5 257 851	2.10%
Muzinich Global High Yield Fund	EUR	11 785	3 540 096	3 507 216	1.40%
INVESCO EQQQ NASDAQ-100	EUR	14 200	1 888 884	1 914 160	0.76%
Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	16 430	1 690 647	1 713 813	0.68%
Schroder ISF Global Equity Yield	EUR	12 040	1 976 990	1 993 301	0.80%
Amundi Funds II - European Equity Value	EUR	1 310	1 915 967	1 918 521	0.77%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI	EUR	50 280	5 136 102	5 148 169	2.06%
DNB Fund Nordic Equities	EUR	10 242	1 254 004	1 254 059	0.50%
Candriam SRI Equity EM	EUR	2 425	3 906 360	3 874 423	1.55%
Candriam SRI Equity World fund	EUR	17 955	6 268 270	6 181 907	2.47%
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	18 480	6 000 456	6 034 274	2.41%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	198 989	2 019 917	2 892 703	1.16%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	219 142	2 280 086	3 185 667	1.27%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	70 687	926 000	1 027 577	0.41%
OHA S.C.A. SICAV-SIF, U.S. Senior Loan Fund	EUR	2 932	3 168 540	3 161 062	1.26%
Kopā			179 919 984	187 635 620	74.93%

Ieguldījumi riska kapitāla tirgū

2019. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites vērtība, EUR	Iegādes vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
AIF Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	341 924	242 076	0.11%
BaltCap Growth Fund	202 756	268 454	0.07%
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū	544 680	510 530	0.18%

2018. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites vērtība, EUR	Iegādes vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
AIF Imprimatur Capital Technology Venture Fund KS	346 613	274 654	0.14%
BaltCap Growth Fund	43 857	78 846	0.02%
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū	390 470	353 500	0.16%

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

4.3. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

2019. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	254 043 507	83.43
Parāda vērstpapīri ar fiksētu ienesīgumu	45 779 896	15.03
ieguldījumi riska kapitāla tirgū	544 680	0.18
Kopā	300 368 083	98.64

2018. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	187 635 620	74.93
ieguldījumi riska kapitāla tirgū	390 470	0.16
Kopā	188 026 090	75.09

4.4. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums

	2019	2018
	EUR	EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	30 591 353	(5 785 920)
Kopā	30 591 353	(5 785 920)

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

2019	Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu pieaugums/(samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
	EUR	EUR	EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	43 366 915	(42 404 458)	49 519
Kopā	43 366 915	(42 404 458)	49 519

2018	Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
	EUR	EUR	EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	20 329 670	(17 676 379)	(2 996 423)
Kopā	20 329 670	(17 676 379)	(2 996 423)

Finanšu instrumentu sadalījums pēc emitenta reģistrācijas valsts

2019. gada 31.decembrī, EUR

Valsts	Valsts kods	Prasības uz pieprasījumu pret kreditēstādēm	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				% no Plāna aktīviem
			Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Kopā		
Latvija	LV	4 151 002	21 948 685	341 924	26 441 611	8.68	
Vācija	DE	-	-	2 752 880	2 752 880	0.90	
Igaunija	EE	-	426 544	7 853 247	8 279 791	2.72	
Īrija	IE	-	-	150 830 642	150 830 642	49.53	
Luksemburga	LU	-	-	92 809 496	92 809 496	30.48	
Francija	FR	-	3 805 159	-	3 805 159	1.25	
Lietuva	LT	-	14 998 349	-	14 998 349	4.93	
Norvēģija	NO	-	4 601 158	-	4 601 158	1.51	
Kopā		4 151 002	45 779 895	254 588 189	304 519 086	100.00	

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

2018. gada 31.decembrī, EUR

Klasificēti kā patiesajā vērtībā
novērtēti finanšu aktīvi ar
atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu
aprēķinā

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	15 196 334	24 196 081	346 613	39 739 028	15.86
Vācija	DE	-	-	2 180 395	2 180 395	0.87
Somija	FI	-	-	1 084 528	1 084 528	0.43
Igaunija	EE	-	426 225	7 149 804	7 576 029	3.02
Īrija	IE	-	-	105 267 887	105 267 887	42.02
Luksemburga	LU	-	-	71 996 863	71 996 863	28.74
Francija	FR	-	3 829 374	-	3 829 374	1.53
Lietuva	LT	-	14 145 134	-	14 145 134	5.65
Norvēģija	NO	-	4 685 903	-	4 685 903	1.87
Kopā		15 196 334	47 282 717	188 026 090	250 505 141	100.00

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Uzkrātā komisija ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	3 765	92 991
Uzkrātā komisija turētājbankai	585	5 048
Kopā	4 350	98 039

6. Ienākumi

	2019 EUR	2018 EUR
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	1 079 990	78 226
Dividendes	2 319 590	1 610 121
Pārējie ienākumi	41 367	490
Kopā	3 440 947	1 688 837

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

7. Izdevumi

	2019	2018
	EUR	EUR
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	1 264 316	982 132
- t.sk. maksājuma pastāvīgā daļa	1 264 316	982 132
Atlīdzība turētājbankai	196 671	140 305
Atlīdzība par ieguldījumu fondu pārvaldīšanu	-	2 777
Citi izdevumi	927	190
Kopā	1 461 915	1 125 404

8. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

31.12.2019, EUR

	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā	Palielinājums pārskata periodā	Samazinā- jums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā *	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	47 282 717	10 297 831	(12 203 116)	402 462	45 779 894
	188 026 090	66 411 638	(31 169 802)	31 320 262	188 026 090
Kopā	235 308 807	76 709 469	(43 372 918)	31 722 724	300 368 083

31.12.2018, EUR

	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā	Palielinājums pārskata periodā	Plānu apvienošanās rezultātā pievienoti	Samazinā- jums pārskata periodā	Pārvērtē- šana pārskata periodā *	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksetu ienākumu ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1 072 588	-	45 579 702	-	630 427	47 282 717
	122 906 116	35 887 292	55 671 200	(20 421 118)	(6 017 400)	188 026 090
Kopā	123 978 704	35 887 292	101 250 902	(20 421 118)	(5 386 973)	235 308 807

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

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

9. Darbības rādītāju dinamika

	31.12.2019	31.12.2018
Neto aktīvu vērtība, EUR	304 514 735	250 407 102
Daļas vērtība *	2.1775538	1.9269900
Ienesīgums gadā, %	13.00%	-3.83%
Daļu skaits	139 842 575	129 947 273

* 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 perioda beigās attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits aprēķina periodā. Terminoguldījumu procenti tiek aprēķināti saskaņā ar noslēgto līgumu, terminoguldījuma 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.

10. Informācija par ieķīlātajiem aktīviem

Ieguldījuma plāna aktīvi nav ieķīlāti.

11. Darījumi ar saistītajām pusēm

	2019	2018
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		
Luminor Asset management IPAS	(1 264 316)	(982 132)
Atlīdzība par turētājbankas pakalpojumiem		
Luminor Bank AS Latvijas filiāle	(196 671)	(140 305)
Maksa par bankas un brokera pakalpojumiem		
Luminor Bank AS Latvijas filiāle	(927)	(25)

12. Notikumi pēc pārskata gada beigām

Tuvākajā laikā būs vēl liela nenoteiktība par COVID-19 ietekmi uz pasaules ekonomiku, starptautisko tirdzniecību un finanšu tirgiem. Tomēr, ņemot vērā salīdzinoši ierobežoto ietekmi uz mūsu vietējiem tirgiem, līdz šim brīdim ietekme uz organizāciju nav bijusi nozīmīga. Mums ir izveidoti darbības nepārtrauktības plāni un katru dienu turpinām sekot notikumu attīstībai. Pēdējo nedēļu laikā esam īstenojuši arī preventīvus pasākumus, lai mazinātu iespējamo risku darbiniekiem un klientiem, arī biznesa pārtraukšanas gadījumā, ja COVID-19 plašāk izplatīsies reģionā.

Neatkarīga revidenta ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "Luminor aktīvais ieguldījumu plāns" dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertais finanšu pārskats, kas atspoguļots no 10. līdz 41. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "Luminor aktīvais ieguldījumu plāns" (Sabiedrība) finanšu stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustību pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgus grāmatvedības uzskaites principus 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 pārskata revīziju.

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

Neatkarība

Mēs esam neatkarīgi no Sabiedrības saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām ētikas prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā. Mēs esam izpildījuši mūsu citus ētikas pienākumus saskaņā ar šīm prasībām un SGĒSP kodeksu un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautās ētikas prasības.

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Cita informācija ietver:

- a) ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
 - Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei,
 - Paziņojumu par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskata 8. lappusē,
- b) Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts pievienotajā gad pārskata 9. lappusē,

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

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju.

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

Attiecībā uz Vadības ziņojumu mēs arī veicām procedūras atbilstoši Revīzijas pakalpojumu likuma prasībām. Šīs procedūras ietver izvērtējumu par to, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā sniegtā informācija par pārskata gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, atbilst finanšu pārskatam, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie 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 pārskatu

Līdzekļu pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Sagatavojot finanšu pārskatu, vadības pienākums ir izvērtēt Sabiedrības spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības atbilstoši skaidrot apstākļus saistībā ar Sabiedrības 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 pārskata sagatavošanas pārraudzību.

Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskats kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka, revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai 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 šo finanšu pārskatu.

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 pārskatā 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 pārskatā 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 pārskata izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata 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
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168
Valdes locekle

Rīga, Latvija
2020. gada 18. martā