

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

**2019. GADA PĀRSKATS**

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM STANDARTIEM  
UN NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS

Rīga, 2020

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR KONSERVATĪVAIS 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
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats.....	10
Ienākumu un izdevumu pārskats.....	11
Neto aktīvu kustības pārskats.....	12
Naudas plūsmas pārskats.....	13
Finanšu pārskatu pielikums.....	14
Neatkarīga revidenta ziņojums.....	37

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

## Informācija par plānu

Plāna nosaukums:	Luminor Konservatīvais ieguldījumu plāns
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna reģistrācijas numurs:	IPL87-06.03.09.349/143
Plāna reģistrācijas datums:	2008. gada 10. decembris
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Luminor Asset Management
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:	40003024725

### Par pensiju plāna vadību ir atbildīga Fonda valde:

Vārds, uzvārds	Ieņemamais amats	Iecelšanas datums	Atbrīvošanas datums
Angelika Tagel	Valdes priekšsēdētāja	13.08.2018.	08.03.2019.
Ilja 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: Pārskata gads:		Tarass Buka 2019. gada 1. janvāris līdz 2019. gada 31. decembris	

Revidenta un atbildīgā zvērināta revidenta  
Vārds un adrese:

PricewaterhouseCoopers SIA  
Komerccdarbības licence Nr. 5  
Krišjāņa Valdemāra iela 21-21,  
Rīga, LV – 1010  
Latvija

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

# IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

### Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija 137,8 milj. EUR. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 13,4% jeb 16,3 milj. EUR. Savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 41 005, samazinoties par 811 dalībniekiem jeb par 1,9%. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 3 361 EUR.

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 6,02%, no 1,6453202 EUR līdz 1,7443934 EUR.

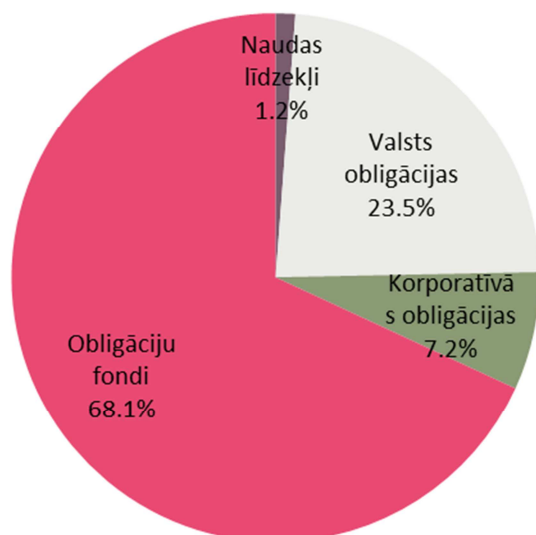
### Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

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

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

Obligāciju ieguldījumu struktūrā pārskata gada laikā notika sekojošās izmaiņas: valsts obligāciju īpatsvars tika samazināts no 42,8% līdz 23,5%, bet korporatīvo obligāciju īpatsvars palielinājās no 5,4% līdz 7,2%. Obligāciju fondu īpatsvars pārskata gada laikā tika palielināts no 49,9% līdz 68,1%. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) pārskata gada beigās bija 5,2.

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 KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

### Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu +6,02%. Šāds rezultāts bija otrais augstākais Plāna 11 gadu pastāvēšanas vēsturē. Plāna vērtības 2019. gada pieaugumu vienmērīgi veicināja visas obligāciju apakšklases, kurās ir ieguldīti Plāna līdzekļi. Vislielāko pieņesumu nodrošināja ieguldījumi attīstības valstu obligācijās un investīciju līmeņa obligācijās (t.sk. valsts obligācijās). 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 mājienus 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.

Eiropas 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 Eiropas pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas, palielinājās no 0,9% līdz 1,3%.

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.

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

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.

Gada laikā procentu likmes ievērojami samazinājās, pateicoties pasaules vadošo centrālo banku atbalstam. Samazinoties procentu likmēm, obligāciju cenas aug.

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, tāpēc ka 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.

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.

Pārskata gadā no Plāna aktīviem tika segtas atlīdzības par pārvaldīšanu: pastāvīgā daļa 682 671 EUR apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja 590 773 EUR, savukārt atlīdzība turētājbankai – 91 898 EUR.

### 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.

Sagaidāms, ka 2020. gadā zemas procentu likmes joprojām ierobežos Plāna vērtības pieaugumu. Plāna ieguldījumi obligācijās un obligāciju fondos turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumus, bet to vērtības kāpuma potenciāls ir ierobežots joprojām zemo procentu likmju dēļ.

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

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 KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"  
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

## **Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „Luminor Asset Management” valde ir atbildīga par Plāna 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 gada beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10. līdz 36. 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 pamatotus, 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 kārtošanu, 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 KONSERVATĪVAIS 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. LUM4.05/01-2/2020

### 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: Liivalaia 45, 10145, Tallina, Igaunija), kuras vārdā Latvijas Republikā darbojas Luminor Bank AS Latvijas filiāle (reģistrēta Latvijas Republikas uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40203154352; juridiskā adrese: Skanstes iela 12, Rīga, LV1013, Latvijas Republika) (turpmāk – Turētājbanka), veic Luminor Asset Management IPAS (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003699053; juridiskā adrese: Rīga, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk – Sabiedrība vai arī Līdzekļu pārvaldītājs) pārvaldītā ieguldījumu plāna "Luminor Konservatīvais 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 Konservatīvais (N) ieguldījumu plāns" un "Luminor Konservatīvais (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 depositary bank controls for providing depositary 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 kontus, 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 Gabrilovica  
Luminor Bank AS Latvijas Filiāle

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

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

## Aktīvu un saistību pārskats

<b>AKTĪVI</b>	<b>Pielikums</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1 652 212	2 350 168
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	136 175 097	119 178 669
<b>Kopā finanšu ieguldījumi</b>		<b>137 827 309</b>	<b>121 528 837</b>
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>137 827 309</b>	<b>121 528 837</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(1 967)	(32 363)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(1 967)</b>	<b>(32 363)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>137 825 342</b>	<b>121 496 474</b>

Pielikums no 14. līdz 35. 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 KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"  
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

## Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
<b>IENĀKUMI</b>			
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 062 875	65 388
Dividendes		1 198 553	568 569
Pārējie ienākumi		32 171	1 840
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>7</b>	<b>2 293 599</b>	<b>635 797</b>
<b>IZDEVUMI</b>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(590 774)	(280 537)
Atlīdzība turētājbankai		(91 898)	(40 077)
Pārējie izdevumi		(780)	(1 078)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>8</b>	<b>(683 452)</b>	<b>(321 692)</b>
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS / (SAMAZINĀJUMS)</b>			
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	4.4	38 202 332	3 684 132
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	4.4	(37 444 971)	(3 528 243)
<b>Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa</b>		<b>757 361</b>	<b>155 889</b>
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos periodos	4.4	(128 394)	(164 391)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>		<b>628 967</b>	<b>(8 502)</b>
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	4.4	5 167 871	(1 164 428)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>		<b>5 796 838</b>	<b>(1 172 930)</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)		135 950	(17 378)
<b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS / (SAMAZINĀJUMS)</b>		<b>7 542 935</b>	<b>(876 203)</b>

Pielikums no 14. līdz 35. 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 KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"  
GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU**

## Neto aktīvu kustības pārskats

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>121 496 474</b>	<b>38 115 161</b>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	7 542 935	(876 203)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	20 329 039	87 470 176
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(11 543 106)	(3 212 660)
	<hr/>	<hr/>
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>16 328 868</b>	<b>83 381 313</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>137 825 342</b>	<b>121 496 474</b>
	<hr/>	<hr/>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	73 843 666	22 664 192
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	79 010 470	73 843 666
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā</b>	<b>1.6453202</b>	<b>1.6817348</b>
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>1.7443934</b>	<b>1.6453202</b>

Pielikums no 14. līdz 35. 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. Pikvani  
Valdes priekšsēdētājs

---

A. Krūmiņš  
Valdes loceklis

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

## Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2019 EUR	2018 EUR
<b>Naudas plūsma no pamatdarbības</b>			
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		7 542 935	(876 203)
ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samazinājums	9	(5 660 986)	664 267
Uzkrāto izdevumu (samazinājums)/pieaugums		(30 396)	19
<b>Naudas pieaugums/(samazinājums) pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās</b>		<b>1 851 553</b>	<b>(211 917)</b>
ieguldījumu aktīvos, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, pieaugums	9	(49 525 538)	(88 624 780)
Finanšu aktīvu, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, pārdošana	9	38 190 095	3 686 511
<b>Naudas (samazinājums) pamatdarbības rezultātā</b>		<b>(9 483 890)</b>	<b>(85 150 186)</b>
<b>Naudas plūsma no finansēšanas darbības</b>			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		20 329 039	6 621 725
Plānu apvienošanās rezultātā pievienoti finanšu aktīvi		-	80 848 451
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(11 543 106)	(3 212 660)
<b>Naudas pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>		<b>8 785 933</b>	<b>84 257 516</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu neto samazinājums</b>		<b>(697 957)</b>	<b>(892 670)</b>
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		2 350 168	3 242 838
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>	<b>3</b>	<b>1 652 212</b>	<b>2 350 168</b>

Pielikums no 14. līdz 35. 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 KONSERVATĪVAIS 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 Konservatīvais 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](http://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 bija 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.

#### 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 piršana un pārdošana tiek uzskaitīta norēķina dienā.

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

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

26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – SGS) netiek piemērots šo finanšu pārskatu sagatavošanā, jo Plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācijas par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas

## IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

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 līzingu 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. Līzingu devēju uzskaitē saskaņā ar 16. SFPS ir lielā mērā līdzīga 17. SGS prasībām. Atbilstoši, līzingu 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 ieviešana **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.

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

Par 2019. gadu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Plāna līdzekļu pārvaldītājs saņēma 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%
- t.sk.maksājumi Sabiedrībai	0.45%
- t.sk.maksājumi Turētājbankai	0.07%
<b>Kopā</b>	<b>0.52%</b>

Par 2018. gadu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Plāna līdzekļu pārvaldītājs saņēma 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%
- t.sk.maksājumi Sabiedrībai	0.70%
- t.sk.maksājumi Turētājbankai	0.10%
<b>Kopā</b>	<b>0.80%</b>

Maksājumus par Plāna pārvaldi veido:

- maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir viens procents 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.

## IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

- 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 tiek noteikta 0.5 procentus apmērā no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

Maksājuma mainīgo daļu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā. 2019. gadā maksājuma mainīgā daļa netika ieturēta.

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 pārskata par finanšu stāvokli 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 finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzami kredītzaudējumi, kā rezultātā kredītzaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad aktīvs ir tikko atzīts.

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 kotēta cena (t.i., 1. līmeņa patiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamus tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

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

### **Klasifikācija**

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

- Amortizētajā iegādes vērtībā vērtēti finanšu aktīvi (AI);
- 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 iezīmēm.

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 šiem nosacījumiem:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu pamatojoties uz to patieso vērtību;
- atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitings vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);



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

- 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 nekonsekvenca, 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 paredzami 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.

### **Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā**

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 iesūtītā 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, 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;

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

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

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

### **Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā 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.

### **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.

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

(2) Šajā kategorijā iekļauti finanšu aktīvi un saistības, kas tiek novērtēti, izmantojot vērtēšanas paņēmieni, kas pamatojas uz pieņēmumiem par cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu vai uz pieejamiem tirgus datiem. Galvenās aktīvu klases šajā kategorijā ir finanšu aktīvi, kuru cena iegūta vērtēšanas pakalpojumu rezultātā, taču cenas nav noteiktas aktīvā tirgū, finanšu aktīvi, kuru patiesā vērtība ir balstīta uz brokeru cenām, ieguldījumiem riska apdrošināšanas fondos, kapitāla fondos, kam patieso vērtību nosaka fondu menedžeri un aktīvi, kas tiek novērtēti, izmantojot konkrētus modeļus, kas paredz, ka lielākā daļa pieņēmumu tiek balstīti uz tirgus datiem.

(3) Ja patieso vērtību nenosaka, balstoties uz tirgus datiem, tas nozīmē, ka patiesās vērtības tiek noteiktas kopumā vai daļēji balstoties uz vērtēšanas paņēmieni (modeļi) un pieņēmumiem, kas netiek pamatoti ar cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu, kā arī tie nav pamatoti ar pieejamiem tirgus datiem. Šajā kategorijā iekļauti riska apdrošināšanas fondi, privātie kapitāla fondi un komandītsabiedrības.

**Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti**

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

<b>2019. gada 31. decembrī, EUR</b>	<b>Uzskaites vērtība</b>	<b>Patiesā vērtība 2. līmenis</b>
<b>Finanšu aktīvi</b>		
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	93 903 504	93 903 504
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	42 271 593	42 271 593
<b>Kopā, klasificēti kā patiesā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>	<b>136 175 097</b>	<b>136 175 097</b>
<b>2018. gada 31. decembrī, EUR</b>	<b>Uzskaites vērtība</b>	<b>Patiesā vērtība 2. līmenis</b>
<b>Finanšu aktīvi</b>		
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	60 656 398	60 656 398
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	58 522 271	58 522 271
<b>Kopā, klasificēti kā patiesā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>	<b>119 178 669</b>	<b>119 178 669</b>

**Patiesajā vērtībā nenovērtēti finanšu instrumenti**

Tabulā analizēta patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu instrumentu patiesā vērtība pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, kurā klasificēts katrs patiesās vērtības novērtējums:

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

2019. gada 31. decembrī, EUR

	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība
<b>Finanšu aktīvi</b>		<b>3. līmenis</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 652 212	1 652 212
<b>Finanšu saistības</b>		
Uzkrātie izdevumi	(1 967)	(1 967)

2018. gada 31. decembrī, EUR

	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība
<b>Finanšu aktīvi</b>		<b>3. līmenis</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 350 168	2 350 168
<b>Finanšu saistības</b>		
Uzkrātie izdevumi	(32 363)	(32 363)

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) – paredzami 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 paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzami 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 iztrūkumiem), 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. 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

## IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS" GADA PĀRSKATS PAR 2019. GADU

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; vai
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredītaudējumus.

### Atzīšanas pārtraukšana

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

### Aplēses un spriedumi

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

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

Galvenie iemesli aplēšu nenoteiktībai:

- (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.

### Nodokļi

Plāns nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

# IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR KONSERVATĪVAIS 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 palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2019. gada beigās tas bija 5.2 gadi, bet 2018. gada beigās – 4.1 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. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

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

**Jutīgums pret valūtas risku** – Plāna jutīgumu 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.

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

**Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2019. gada 31. decembri.**

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

	EUR	NOK	USD	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	38 209 569	3 317 114	744 911	<b>42 271 594</b>
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	93 903 503	-	-	<b>93 903 503</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 593 866	-	58 346	<b>1 652 212</b>
Uzkrātie izdevumi	(1 967)	-	-	<b>(1 967)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>	<b>133 704 971</b>	<b>3 317 114</b>	<b>803 257</b>	<b>137 825 342</b>
Daļa no plāna aktīviem (%)	97.01	2.41	0.58	<b>100.00</b>

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	803 257	0.6%	(10.0%)	(80 326)
EUR	133 706 938	97.0%	-	-
NOK	3 317 114	2.4%	(10.0%)	(331 711)
<b>Kopā</b>	<b>137 827 309</b>	<b>100%</b>		<b>(412 037)</b>

**Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2018. gada 31. decembri.**

Visi Plāna aktīvi un saistības 2018. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa

	EUR	NOK	USD	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	51 855 124	3 378 209	3 288 938	<b>58 522 271</b>
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	60 656 398	-	-	<b>60 656 398</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 282 264	-	67 904	<b>2 235 0168</b>
Uzkrātie izdevumi	(32 363)	-	-	<b>(32 363)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>	<b>11 476 1 423</b>	<b>3 378 209</b>	<b>3 356 842</b>	<b>121 496 474</b>
Daļa no plāna aktīviem (%)	94.4	2.8	2.8	<b>100.0</b>

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	3 356 842	2.76%	(10.0%)	(335 684)
EUR	114 793 786	94.44%	-	-
NOK	3 378 209	2.8%	(10.0%)	(337 821)
<b>Kopā</b>	<b>121 528 837</b>	<b>100.0%</b>		<b>(673 505)</b>

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

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

	<b>Procentu likmju risks</b>		
	Uzskaites vērtība	Likmju pieaugums	Likmju samazinājums
		Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz tirgus vērtību
Naudas līdzekļi	1 652 212	-	-
Valsts obligācijas	32 377 837	(1 243 068)	1 243 068
Komerccabiedrības obligācijas	9 893 757	(539 535)	539 535
Obligāciju fondi	93 903 503	(5 230 703)	5 230 703
<b>Kopā</b>	<b>137 827 309</b>	<b>(7 013 306)</b>	<b>7 013 306</b>
Procentos no uzskaites vērtības		(5.1%)	5.1%
EUR		(6 958 428)	6 958 428
USD		(10 429)	10 429
NOK		(44 449)	44 449

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 un cenu risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2018. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulās.

	<b>Procentu likmju risks</b>		
	Uzskaites vērtība	Likmju pieaugums	Likmju samazinājums
		Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz tirgus vērtību
Naudas līdzekļi	2 350 168	-	-
Valsts obligācijas	51 975 774	(1 760 305)	1 760 305
Komerccabiedrības obligācijas	6 546 497	(366 303)	366 303
Obligāciju fondi	60 656 398	(2 718 983)	2 718 983
<b>Kopā</b>	<b>121 528 837</b>	<b>(4 845 591)</b>	<b>4 845 591</b>
Procentos no uzskaites vērtības		(4.0%)	4.0%
EUR		(4 727 194)	4 727 194
USD		(42 049)	42 049
NOK		(76 348)	76 348



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

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 pārvaldītājas pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrai aktīvu klasei aprēķināta kā iespējamā negatīva cenas novirze nākamo 12 mēnešu laikā no cenas uz pārskata gada beigām.

Plāna ienākumu scenāriju analīze parāda visu tirgus risku (procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Līdzekļu pārvaldītājs visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala divus scenārijus. Kopējā negatīvā ietekme tirgus apstākļos, kad procentu likmes pieaug, ir atspoguļota "A" scenārijā, bet kopējā negatīvā ietekme tirgus apstākļos, kad procentu likmes krīt, ir atspoguļota "B" scenārijā. 2019. gadā ietekme uz Plāna vērtību "A" scenārijā ir -7 425 343 EUR, jeb -5.4% no Plāna aktīviem, bet "B" scenārijā ir 6 601 269 EUR, jeb 4.8% no Plāna aktīviem. 2018. gadā ietekme uz Plāna vērtību "A" scenārijā bija -5 519 096 EUR, jeb -4.5% no Plāna aktīviem, bet "B" scenārijā 4 172 086 EUR, jeb 3.4% no Plāna aktīviem.

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

**(b) Kredītrisks**

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīru 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 (1.2% no Plāna aktīviem 2019. gada beigās, 1.9% – 2018. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS Luminor banka), kuras kontrolējošajam akcionāram Blackstone Group (pieder 60% akciju) piešķirts A1 kredītreitings.

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

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitīga kategorijām	2019	2018
<b>Aaa</b>	7.85%	5.77%
<b>Aa</b>	11.45%	8.33%
<b>A</b>	58.55%	75.61%
<b>Baa</b>	22.16%	10.29%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

**(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 vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

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

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

**Aktīvu termiņstruktūra uz 2019. gada 31. decembri, EUR**

	<b>Uz pieprasījuma</b>	<b>3 līdz 6 mēn.</b>	<b>1 līdz 5 gadi</b>	<b>5 līdz 10 gadi</b>	<b>Virs 10 gadiem</b>	<b>Kopā</b>
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1 095 379	26 535 938	13 016 122	1 624 155	<b>42 271 594</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	93 903 503	-	-	-	-	<b>93 903 503</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 652 212	-	-	-	-	<b>1 652 212</b>
<b>Kopā</b>	<b>95 555 715</b>	<b>1 095 379</b>	<b>26 535 938</b>	<b>13 016 122</b>	<b>1 624 155</b>	<b>137 827 309</b>

**Aktīvu termiņstruktūra uz 2018. gada 31. decembri, EUR**

	<b>Uz pieprasījuma</b>	<b>6 līdz 12 mēn.</b>	<b>1 līdz 5 gadi</b>	<b>5 līdz 10 gadi</b>	<b>Virs 10 gadiem</b>	<b>Kopā</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2 856 056	38 850 596	15 398 195	1 417 424	<b>58 522 271</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	60 656 398	-	-	-	-	<b>60 656 398</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 350 168	-	-	-	-	<b>2 350 168</b>
<b>Kopā</b>	<b>63 006 566</b>	<b>2 856 056</b>	<b>38 850 596</b>	<b>15 398 195</b>	<b>1 417 424</b>	<b>121 528 837</b>

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**

	<b>Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi</b>
Uzkrātie izdevumi	1 967
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	137 825 342
<b>Finanšu saistības kopā</b>	<b>137 827 309</b>

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

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

	<b>Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi, EUR</b>
Uzkrātie izdevumi	32 363
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	121 496 474
<b>Finanšu saistības kopā</b>	<b>121 528 837</b>

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	% no Plāna neto aktīviem
<b>31.12.2019</b>			
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	EUR	1 652 212	1.20
<b>Kopā</b>		<b>1 652 212</b>	<b>1.20</b>

	Valūta	Uzskaites vērtība	% no Plāna neto aktīviem
<b>31.12.2018</b>			
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	EUR	2 350 168	1.93
<b>Kopā</b>		<b>2 350 168</b>	<b>1.93</b>

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

#### 4.1. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

**2019. gada 31. decembrī, EUR**

Nosaukums, kupona likme, dzēšanas datums	Valūta	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Balances uzskaites vērtība uz datumu (EUR)	% no Plāna neto aktīviem
Latvijas valsts obl., 5.25%, 27.10.2022	EUR	269 528 513	3 142 004	3 127 263	2.27%
Latvijas valsts obl., 2.875%, 30.04.2024	EUR	2 420	2 726 009	2 790 006	2.02%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 23.09.2025	EUR	540	561 384	584 722	0.42%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 16.05.2036	EUR	173	165 743	195 724	0.14%
Latvijas valsts obl., 0.375%, 07.10.2026	EUR	3 132	3 016 381	3 195 802	2.32%
Lietuvas valsts obl., 1.25%, 22.10.2025	EUR	1 041	1 075 145	1 116 098	0.81%
Lietuvas valsts obl., 2.125%, 22.10.2035	EUR	1 150	1 243 323	1 428 431	1.04%
Lietuvas valsts obl., 5.50%, 17.05.2022	EUR	78 487 025	921 296	913 332	0.66%
Lietuvas valsts obl., 0.60%, 29.06.2023	EUR	18 260	1 833 669	1 864 369	1.35%
Lietuvas valsts obl., 2.10%, 06.11.2024	EUR	15 150	1 627 065	1 659 252	1.20%

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

Francijas valsts obl., 6.00%, 25.10.2025	EUR	805 000	1 120 391	1 108 166	0.80%
Francijas valsts obl., 3.00%, 25.04.2022	EUR	1 650 000	1 834 520	1 821 768	1.32%
Francijas valsts obl., 0.25%, 25.07.2024	EUR	1 665 000	1 890 459	1 910 789	1.39%
Norvēģijas valsts obl., 3.75%, 25.05.2021	NOK	31 000	3 858 881	3 906 677	2.41%
Latvijas valsts obl., 0.375%, 27.01.2022	EUR	3 860	738 901	744 911	2.83%
Latvijas valsts obl., 5.25%, 16.06.2021	USD	800	2 686 808	2 693 411	0.54%
Latvijas valsts obl., 2.625%, 21.01.2021	EUR	2 550	3 384 200	3 317 114	1.95%
Latvenergo, 2.80%, 22.05.2020	EUR	1 066	1 104 163	1 095 379	0.79%
Latvenergo, 1.90%, 10.06.2022	EUR	788	814 516	827 865	0.60%
ALTUM, 1.30%, 17.10.2024	EUR	414	422 599	430 835	0.31%
Ignitis, 2.00%, 14.07.2027	EUR	6 009	6 129 253	6 529 557	4.74%
Elering, 0.875%, 03.05.2023	EUR	519	524 844	528 345	0.38%
ALTUM, 1.30%, 07.03.2025	EUR	459	467 541	481 778	0.35%
<b>Kopā</b>			<b>41 289 095</b>	<b>42 271 594</b>	<b>30.67%</b>

**2018. gada 31. decembrī, EUR**

Nosaukums, kupona likme, dzēšanas datums	Valūta	Vērtspapīru daudzums	legādes vērtība (EUR)	Bilances uzskaites vērtība uz datumu (EUR)	% no Plāna neto aktīviem
Latvijas valsts obl., 6.625%, 04.02.2021	EUR	295 646 240	3 300 891	3 528 129	2.90%
Latvijas valsts obl., 5.25%, 27.10.2022	EUR	269 528 513	3 142 004	3 218 442	2.65%
Latvijas valsts obl., 1.875%, 21.11.2019	EUR	2 806	2 851 064	2 856 056	2.35%
Latvijas valsts obl., 0.625%, 05.06.2020	EUR	3 750	3 775 950	3 789 188	3.12%
Latvijas valsts obl., 2.75%, 12.01.2020	USD	2 915	2 563 464	2 559 045	2.11%
Latvijas valsts obl., 2.875%, 30.04.2024	EUR	2 420	2 726 009	2 771 709	2.28%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 23.09.2025	EUR	540	561 384	563 243	0.46%
Latvijas valsts obl., 0.50%, 15.12.2020	EUR	252	254 104	254 119	0.21%
Latvijas valsts obl., 1.375%, 16.05.2036	EUR	173	165 743	167 030	0.14%
Latvijas valsts obl., 0.375%, 07.10.2026	EUR	2 367	2 273 030	2 272 330	1.87%
Lietuvas valsts obl., 1.25%,	EUR	1 041	1 075 145	1 076 498	0.89%

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

22.10.2025						
Lietuvas valsts obl., 2.125%,	EUR	1 150	1 243 323	1 250 395	1.03%	
22.10.2035						
Lietuvas valsts obl., 3.40%,	EUR	80 000 000	846 896	853 152	0.70%	
03.10.2020						
Lietuvas valsts obl., 5.50%,	EUR	78 487 025	921 296	947 714	0.78%	
17.05.2022						
Lietuvas valsts obl., 0.70%,	EUR	27 250	2 749 443	2 760 611	2.27%	
27.05.2020						
Lietuvas valsts obl., 0.30%,	EUR	5 000	501 885	502 868	0.41%	
04.05.2021						
Lietuvas valsts obl., 2.10%,	EUR	33 350	3 504 251	3 527 377	2.90%	
28.08.2021						
Lietuvas valsts obl., 0.60%,	EUR	18 260	1 833 669	1 839 276	1.51%	
29.06.2023						
Lietuvas valsts obl., 2.10%,	EUR	15 150	1 627 065	1 631 696	1.34%	
06.11.2024						
Francijas valsts obl., 6.00%,	EUR	805 000	1 120 391	1 126 313	0.93%	
25.10.2025						
Francijas valsts obl., 3.00%,	EUR	1 650 000	1 834 519	1 867 379	1.54%	
25.04.2022						
Francijas valsts obl., 0.25%,	EUR	1 665 000	1 890 459	1 883 158	1.55%	
25.07.2024						
Norvēģijas valsts obl., 3.75%,	NOK	31 000	3 384 200	3 378 209	2.78%	
25.05.2021						
Latvijas valsts obl., 0.375%,	EUR	3 860	3 858 881	3 872 520	3.19%	
27.01.2022						
Latvijas valsts obl., 5.25%,	USD	800	738 901	729 893	0.60%	
16.06.2021						
Latvijas valsts obl., 2.625%,	EUR	2 550	2 686 808	2 749 424	2.26%	
21.01.2021						
Latvenergo, 2.80%,	EUR	1 066	1 104 163	1 122 356	0.92%	
22.05.2020						
Latvenergo, 1.90%,	EUR	788	814 516	822 944	0.68%	
10.06.2022						
ALTUM, 1.30%, 17.10.2024	EUR	414	422 599	423 902	0.35%	
Lietuvos Energija, 2.00%,	EUR	3 418	3 449 001	3 477 642	2.86%	
14.07.2027						
Elering, 0.875%, 03.05.2023	EUR	519	524 844	527 949	0.43%	
Latvijas valsts obl., 6.625%,	EUR	167	169 851	171 704	0.14%	
04.02.2021						
<b>Kopā</b>			<b>57 915 749</b>	<b>58 522 271</b>	<b>48.17%</b>	

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

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

2019. gada 31. decembrī, EUR

Nosaukums	Valūta	Vērtspāru daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR)	% no Plāna neto aktīviem
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF	EUR	2 235	506 807	624 101	0.45%
Xtrackers Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF	EUR	7 967	1 768 241	1 951 756	1.42%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF	EUR	10 378	2 100 815	2 152 605	1.56%
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	EUR	5 347	1 210 519	1 256 812	0.91%
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	EUR	16 268	1 568 780	1 620 065	1.18%
Vanguard Emerging Markets Government Bond UCITS ETF	EUR	28 400	1 244 474	1 332 642	0.97%
iShares Euro Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	EUR	21 715	3 702 758	3 767 335	2.73%
iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF	EUR	10 845	1 332 200	1 411 965	1.02%
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF	EUR	30 542	4 016 043	4 100 264	2.97%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI	EUR	122 658	1 137 762	1 351 693	0.98%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	EUR	11 336	1 217 540	1 259 543	0.91%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	43 163	5 070 504	5 203 300	3.78%
iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	9 292	989 270	1 036 616	0.75%
iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	EUR	84 322	8 044 103	8 153 516	5.92%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund BI	EUR	96 845	1 291 000	1 429 438	1.04%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund HBI	EUR	8 914	750 000	771 653	0.56%
iShares Italy Govt Bond UCITS ETF	EUR	6 600	1 129 083	1 092 399	0.79%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI	EUR	174 731	6006 794	6 721 887	4.88%
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	EUR	2 295	300 048	397 815	0.29%

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

	EUR	19 520	2 087 387	2 061 117	1.50%
iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	169 973	1 834 370	2 071 968	1.50%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HBI					
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund HBI	EUR	49 020	400 000	422 549	0.31%
	EUR	14 425	4 333 126	4 770 780	3.46%
Muzinich Global High Yield Fund	EUR	95 285	8 900 589	9 722 881	7.05%
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF					
iShares J. P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	EUR	98 599	9 281 959	9 383 667	6.81%
	EUR	51 149	6 836 756	7 213 606	5.23%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund BI					
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	EUR	1 262 153	12 507 938	12 621 530	9.16%
<b>Kopā</b>			<b>89 568 866</b>	<b>93 903 503</b>	<b>68.13</b>

**2018. gada 31. decembrī, EUR**

<b>Nosaukums</b>	<b>Valūta</b>	<b>Skaitis</b>	<b>Uzskaites vērtība</b>	<b>legādes vērtība</b>	<b>% no Plāna neto aktīviem</b>
iShares Core Euro Corp Bond UCITS ETF	EUR	20 542	2 623 727	2 672 888	2.16%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 7-10 UCITS ETF	EUR	2 235	584 475	506 807	0.48%
Xtrackers Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF	EUR	7 967	1 872 325	1 768 241	1.54%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI	EUR	123 628	4 297 311	4 136 441	3.54%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI	EUR	122 658	1 227 808	1 137 762	1.01%
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	EUR	77 285	6 971 262	7 169 834	5.74%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	EUR	11 336	1 235 057	1 217 540	1.02%
iShares Euro Corp Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	25 513	2 929 275	2 939 891	2.41%
iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	9 292	1 016 359	989 270	0.84%
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	EUR	2 295	380 167	300 048	0.31%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF	EUR	10 378	2 098 847	2 100 815	1.73%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	23 051	3 554 118	3 512 204	2.93%
iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	19 520	1 951 707	2 087 387	1.61%
Evli Euro Liquidity	EUR	27 481	689 508	651 883	0.57%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HBI	EUR	75 268	830 203	699 470	0.68%
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	EUR	5 347	1202166	1210519	0.99%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund HBI	EUR	49 020	407353	400000	0.34%
iShares Euro Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	EUR	76 072	7 138 977	7 246 160	5.88%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund BI	EUR	96 845	1 356 804	1 291 000	1.12%
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	EUR	16 268	1 515 657	1 568 780	1.25%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund HBI	EUR	8 914	748 656	750 000	0.62%
iShares J. P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged	EUR	63 399	5 641 560	6 037 009	4.64%

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

UCITS ETF

iShares Euro Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	EUR	21 715	3 706 099	3 702 758	3.05%
Muzinich Global High Yield Fund	EUR	14 425	4 292 880	4 333 127	3.53%
iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF	EUR	10 845	1 330 410	1 332 200	1.10%
OHA S.C.A. SICAV-SIF, U.S. Senior Loan Fund	EUR	977	1 053 687	1 056 180	0.87%
<b>Kopā:</b>			<b>60 656 398</b>	<b>60 818 214</b>	<b>49.92%</b>

**4.3. Kopā klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu pārskatā**

	Uzskaites vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
<b>2019. gada 31. decembrī</b>		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	42 271 594	48.17
	93 903 503	49.92
<b>Kopā</b>	<b>136 175 097</b>	<b>98.80</b>
	Uzskaites vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
<b>2018. gada 31. decembrī</b>		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	58 522 271	48.17
	60 656 398	49.92
<b>Kopā</b>	<b>119 178 669</b>	<b>98.09</b>

**4.4. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)**

	2019 EUR	2018 EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	5 167 871	(1 164 428)
<b>Kopā</b>	<b>5 167 871</b>	<b>(1 164 428)</b>

**Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums**

2019

	Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas EUR	Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība EUR	Pārdoto ieguldījumu pieaugums/(samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	38 202 332	(37 444 971)	128 394
<b>Kopā</b>	<b>38 202 332</b>	<b>(37 444 971)</b>	<b>128 394</b>



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

2018	Pārskata perioda	Pārskata periodā	Nerealizētais	Pārskata perioda
	ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	ieguldījumu vērtības samazinājums	pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos periodos
	EUR	EUR	EUR	EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 684 132	(3 528 243)	(1 164 428)	164 391
<b>Kopā</b>	<b>3 684 132</b>	<b>(3 528 243)</b>	<b>(1 164 428)</b>	<b>164 1</b>

**Finanšu instrumentu sadalījums pēc emitenta reģistrācijas valsts**

2019. 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	1 652 212	20 074 372	-	<b>21 726 585</b>	15.76
Lietuva	LT	-	13 511 040	-	<b>13 511 040</b>	9.80
Francija	FR	-	4 840 723	-	<b>4 840 723</b>	3.51
Norvēģija	NO	-	3 317 114	-	<b>3 317 114</b>	2.41
Igaunija	EE	-	528 345	-	<b>528 345</b>	2.41
Īrija	IE	-	-	67 537 621	<b>67 537 621</b>	49.00
Luksemburga	LU	-	-	26 365 883	<b>26 365 883</b>	19.13
<b>Kopā</b>		<b>1 652 212</b>	<b>42 271 594</b>	<b>93 903 504</b>	<b>137 827 310</b>	<b>100</b>

**IEGULDĪJUMU PLĀNA "LUMINOR KONSERVATĪVAIS 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	2 350 168	34 198 927	-	36 549 095	30.07
Lietuva	LT	-	15 540 337	-	15 540 337	12.79
Francija	FR	-	4 876 849	-	4 876 849	4.01
Norvēģija	NO	-	3 378 209	-	3 378 209	2.78
Somija	FI	-	-	689 508	689 508	0.57
Igaunija	EE	-	527 949	-	527 949	0.43
Īrija	IE	-	-	43 907 089	43 907 089	36.13
Luksemburga	LU	-	-	16 059 801	16 059 801	13.21
<b>Kopā</b>		<b>2 350 168</b>	<b>58 522 271</b>	<b>60 656 398</b>	<b>121 528 837</b>	<b>100</b>

## 5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2019 EUR	31.12.2018 EUR
Uzkrātā komisija ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	1 702	30 363
Uzkrātā komisija turētājbankai	265	2 000
<b>Kopā</b>	<b>1 967</b>	<b>32 363</b>

## 6. Ienākumi

	2019 EUR	2018 EUR
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	1 062 875	65 387
Dividendes	1 198 553	568 569
Pārējie ienākumi	32 171	1 840
<b>Kopā</b>	<b>2 293 599</b>	<b>635 796</b>

## 7. Izdevumi

	2019 EUR	2018 EUR
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	590 774	280 537
-t.sk. maksājuma pastāvīgā daļa	590 774	280 537
Atlīdzība turētājbankai	91 898	40 077
Citi izdevumi	780	1 078
<b>Kopā</b>	<b>683 452</b>	<b>321 692</b>

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

## 8. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

2019, EUR

	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā *	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	58 522 271	3 721 296	(20 338 190)	366 217	42 271 594.00
leguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	60 656 398	45 804 242	(17 851 905)	5 294 769	93 903 504
<b>Kopā</b>	<b>119 178 669</b>	<b>49 525 538</b>	<b>(38 190 095)</b>	<b>5 660 986</b>	<b>136 175 098</b>

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
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	770 127	-	57 177 842	-	574 302	58 522 271
leguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	34 134 540	9 129 683	22 317 255	(3 686 511)	(1 238 569)	60 656 398
<b>Kopā</b>	<b>34 904 667</b>	<b>9 129 683</b>	<b>79 495 097</b>	<b>(3 686 511)</b>	<b>(664 267)</b>	<b>119 178 669</b>

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

## 9. Darbības rādītāju dinamika

	31.12.2019	31.12.2018
Neto aktīvu vērtība, EUR	137 825 342	121 496 474
Daļas vērtība **	1.7443934	1.6453202
Ienesīgums gadā, %	6.02	-2.17%
Daļu skaits	79 010 470	73 843 665

\*\* 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. Termiņnoguldījumu procenti tiek aprēķināti saskaņā ar noslēgto līgumu, termiņnoguldījuma procentu aprēķinos tiek pieņemts, ka mēnesī ir kalendārā mēneša dienu skaits vai 30 dienas, ja tā ir atrunāts līgumā, un ka gadā ir 360 dienas vai 365, ja tā ir atrunāts līgumā.

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

## 10. Informācija par iekļātajiem aktīviem

Ieguldījuma plāna aktīvi nav iekļāti.

## 11. Darījumi ar saistītajām pusēm

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam</b>		
Luminor Asset Management IPAS	(590 773)	(280 537)
<b>Atlīdzība par turētājbankas pakalpojumiem</b>		
Luminor Bank AS Latvijas filiāle	(91 898)	(40 077)
<b>Maksa par bankas un brokera pakalpojumiem</b>		
Luminor Bank AS LATvijas filiāle	(780)	(22)

## 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 konservatīvais ieguldījumu plāns" dalībniekiem

---

### Mūsu atzinums

Mūsaprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertais finanšu pārskats, kas atspoguļots no 10. līdz 36. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "Luminor konservatīvais 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 gada 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 Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu mēs arī veicām procedūras atbilstoši Revīzijas pakalpojumu likuma prasībām. Šīs procedūras ietver izvērtējumu par to, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar 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