

2025. GADA PĀRSKATS

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS

LUMINOR INDEKSS+ 16-48

SATURS

INFORMĀCIJA PAR PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS	4
PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU	6
TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS	7
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	8
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	9
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	10
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS	11
NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS	28
ZIŅOJUMS PAR FINANŠU PRODUKTIEM	32

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

5. finanšu gads

INFORMĀCIJA PAR PLĀNU

Plāna nosaukums:	"Luminor Indekss+ plāns 16-48" (iepriekš- Luminor indeksu plāns Ilgtspējīgā nākotne) (Plāns)
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna reģistrācijas datums:	2021. gada 3. jūnijs
Plāna reģistrācijas numurs:	IPL264-06.03.09.241/93
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	Luminor Asset Management IPAS
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā un pasta adrese:	Skanstes iela 12, Rīga, Latvija, LV-1013
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs, vieta un datums:	40003699053, Rīga, 2004. gada 10. septembris
Licences numurs un saņemšanas datums:	Nr.06.03.07.241/489, 2004. gada 17. decembris
Licences pārreģistrēšanas numurs un datums:	Nr. 06.03.06.241/341, 2017. gada 20. oktobris
Turētājbanka:	Luminor Bank AS, kuras vārdā darbojas Luminor Bank AS Latvijas filiāle
Turētājbankas juridiskā adrese:	Skanstes iela 12, Rīga, Latvija, LV-1013
Turētājbankas reģistrācijas numurs:	40203154352

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes locekļi:

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

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

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks: Arturs Andronovs

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

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

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

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Ieguldījumu plāna "Luminor Indeks+ plāns 16-48" (turpmāk tekstā: Plāns) neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija 24.76 milj. EUR. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 2.8% jeb par 0.66 milj. EUR. Savukārt, Plāna dalībnieku skaits bija 5035, samazinoties par 305 dalībniekiem. Neto aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 4,917 EUR. Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 2.10%, no 1.2670562 līdz 1.2936911 EUR.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījumu plānā vērtības pieaugumu ilgtermiņā, paredzot ieguldīt līdz 100% no Plāna līdzekļiem pasaules akciju tirgos, izmantojot ieguldījumu fondus, kuri replicē akciju tirgu indeksus.

Ieguldījumu plānam ir ilgtermiņa stratēģija, kas pieļauj būtiskas ieguldījumu plāna īstermiņa vērtības svārstības, kas atbilst pasaules akciju tirgu svārstībām.

Pārskata gada beigās Plāna ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos bija 98.8% no neto aktīviem. Lai sasniegtu atdevi, kas iespējami tuvu atbilst akciju tirgu indeksu atdevi, Plāna aktīvus tuvu 100% apmērā plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti visā pasaulē un netiek pieļauta līdzekļu ieguldījumu koncentrācija kādā no tautsaimniecības sektoriem vai reģioniem.

Plāns veicina vides vai sociālos raksturlielumus, taču ilgtermiņā ieguldījumi nav tā mērķis.

Plāns iegulda savus līdzekļus akciju ieguldījumu fondos, kas, savukārt, iegulda uzņēmumos ar augstiem vides, sociālajiem un pārvaldības (ESG) reitingiem, atlasot uzņēmumus, galvenokārt, pēc to ESG reitingiem ar mērķi ieguldīt 25% labāko emitentu pēc kapitalizācijas katrā Globālā nozaru klasifikācijas standarta (GICS)[®] sektorā ("labākais savā klasē" pieeja).

Ieguldījumu fondi, kuros iegulda Plāns, samazina ieguldījumus uzņēmumos, kuri ir iesaistīti uzņēmējdarbībā, kas saistīta ar negatīvu ietekmi uz vidi un/vai sociālo jomu, piemērojot uz vērtībām balstītus izslēgšanas kritērijus un uz klimata pārmaiņām balstītus izslēgšanas kritērijus. Ieguldījumu fondi ievērojami samazina ieguldījumus fosilā kurināmā nozarē, un izslēdz vai ievērojami samazina ieguldījumus uzņēmumos, kas iesaistīti pretrunīgās darbībās.

Informācija par gada laikā sasniegtajiem Plāna veicinātajiem vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem iekļauta pielikumā "Ziņojums par finanšu produktiem".

Plāna līdzekļus nav paredzēts ieguldīt finanšu instrumentos Latvijā, izņemot pastarpināti, t.i., ja tie tiktu iekļauti izmantoto ieguldījumu fondu atspoguļotajos akciju tirgus indeksos.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 2.10%. Plāna rezultātu pozitīvi ietekmēja gan attīstīto, gan attīstības valstu akciju vērtības pieaugums. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā. .

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

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

Monētārā politika gada griezumā bija kļuvusi maigāka gandrīz visā pasaulē, par ko liecina likmju samazināšanas dinamika. ASV ekonomikas noturība, mērķslīdīgā intelekta produktu straujā attīstība, kā arī stabilie uzņēmumu finanšu rādītāji sniedza papildu optimismu tirgus dalībniekiem. Visi šie faktori pozitīvi ietekmēja riska aktīvus un to cenu izaugsmi. Attīstīto valstu akciju indeksa ar samazinātu ietekmi uz vidi un sociālo jomu *MSCI World SRI filtered Ex Fossil Fuel NET* vērtība eiro izteiksmē gada laikā pieauga par 0.9%, savukārt attīstības valstu indeksa ar samazinātu ietekmi uz vidi un sociālo jomu *MSCI Emerging Markets SRI filtered Ex Fossil Fuel NET* vērtība eiro izteiksmē pieauga pat par 13.2%.

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

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas pārskata gadā tika segtas no Plāna aktīviem, bija maksājuma par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa 0.32% gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības. Maksājuma mainīgā daļa ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Plānam netiek ieturēta maksājuma mainīgā daļa.

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

Maksājumi par Plāna pārvaldi:	Maksimālie maksājumi par plāna pārvaldi	Ieturētā maksājuma summa (vidējā likme gadā)
Maksājuma pastāvīgā daļa:	0.32%	0.32%
-maksājumi Līdzekļu pārvaldītājam	0.25%	0.25%
-maksājumi Turētājbankai	0.07%	0.07%
Kopā	0.32%	0.32%

No maksājuma pastāvīgās daļas atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam bija 0.25% 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 74,933 EUR apmērā, no tās atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam bija 58,541 EUR, savukārt atlīdzība Turētājbankai – 16,392 EUR.

Informācija par notikumiem kopš pārskata gada beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

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

Plāna rezultātus 2026. gadā galvenokārt ietekmēs norises pasaules akciju tirgos, ņemot vērā, ka Plāna ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos ir tuvu 100%. Plāna ieguldījumi akcijās tiek veikti, izmantojot fondus, kuri replicē tirgus indeksus, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā.

Atis Krūmiņš
Valdes priekšsēdētājs

2026. gada 25. martā

Arturs Andronovs
Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

2026. gada 25. martā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Luminor Asset Management (turpmāk tekstā: Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna "Luminor Indekss+ plāns 16-48" (turpmāk tekstā: Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām un Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, kas skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 9. līdz 31. lappusei iekļauto 2025. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, kā arī vadība pielietojusi pamatodus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Vadība arī apstiprina, ka finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

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

Atis Krūmiņš
Valdes priekšsēdētājs

2026. gada 25. martā

Tarass Buka
Valdes loceklis

2026. gada 25. martā

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

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

Nr.: LUM4.05/01-2/2026

Datums: 19.01.2026

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

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likuma 11. panta otro daļu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma 42. pantu un 2019. gada 4. martā noslēgto Turētājbankas pakalpojumu līgumu Nr. LUM-2019-0266 (turpmāk - Turētājbankas līgums) Luminor Bank AS (vienotais reģistrācijas numurs: 11315936; juridiskā adrese: Liivalaia 45, 10145, Tallina, Igaunija), kuras vārdā Latvijas Republikā darbojas Luminor Bank AS Latvijas filiāle (reģistrēta Latvijas Republikas uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40203154352; juridiskā adrese: Skanstes iela 12, Rīga, LV1013, Latvijas Republika) (turpmāk - Turētājbanka), veic Luminor Asset Management IPAS (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003699053; juridiskā adrese: Rīga, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk - Līdzekļu pārvaldītājs) pārvaldītā ieguldījumu plāna "Luminor Indeks+ plāns 16-48" (turpmāk - Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

Turētājbanka pilnā apmērā atbild par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi Latvijas Republikas normatīvo aktu prasības, Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus. Pārskata periodā, sakarā ar Plāna nosaukuma maiņu, ir uzsākta Turētājbankas līguma grozījumu sagatavošana.

Turētājbanka uzskata, ka:

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

Ar cieņu,

Ossi Leikola

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

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

EUR	Pielikums	31.12.2024.	31.12.2025.
AKTĪVI			
Finanšu ieguldījumi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	187,922	304,059
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4.1	23,912,520	24,461,335
Kopā finanšu ieguldījumi		24,100,442	24,765,394
Kopā aktīvi		24,100,442	24,765,394
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi	6	(6,892)	(7,091)
Kopā saistības		(6,892)	(7,091)
NETO AKTĪVI		24,093,550	24,758,303

Pielikumi no 12. līdz 31. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

EUR	Pielikums	2024	2025
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		14,697,860	24,093,550
Plāna darbības rezultāts:			
Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā	7	179	53
Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā	8	(67,086)	(75,547)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums	4.4	(67,385)	(43,766)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums	4.3	3,141,870	686,207
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		9,912,972	4,247,576
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(3,524,860)	(4,149,770)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		9,395,690	664,753
Neto aktīvi pārskata gada beigās	10	24,093,550	24,758,303
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	10	13,491,976	19,015,376
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	10	19,015,376	19,137,723
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā		1,0893779	1,2670562
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	10	1,2670562	1,2936911

Pielikumi no 12. līdz 31. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

EUR	Pielikums	2024	2025
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		3,007,578	566,947
Ieguldījumu vērtības pieaugums	9	(3,141,870)	(686,207)
Uzkrāto izdevumu pieaugums		2,991	199
Naudas (samazinājums) pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		(131,301)	(119,061)
Naudas plūsma no ieguldījumu darbības			
Ieguldījumu aktīvos, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, (pieaugums)		(9,358,791)	(2,505,337)
Finanšu aktīvu pārdošana	9	3,143,395	2,642,729
Ieguldījumu darbības neto naudas plūsma		(6,215,396)	137,392
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		9,912,972	4,247,576
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(3,524,860)	(4,149,770)
Naudas plūsmas no finansēšanas darbības pieaugums		6,388,112	97,806
Nauda un tās ekvivalentu neto pieaugums		41,415	116,137
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		146,507	187,922
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	187,922	304,059

Pielikumi no 12. līdz 31. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

1. VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA PAR PLĀNU UN BŪTISKU GRĀMATVEDĪBAS PRINCIPU KOPSAVILKUMS

Vispārīga informācija par Plānu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Luminor Asset Management ieguldījumu plāns "Luminor Indekss+ plāns 16-48" (turpmāk tekstā: Plāns) reģistrēts Latvijas Bankā saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu (turpmāk tekstā: Likums).

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

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

Plāna līdzekļu vērtība un Plāna daļas vērtība

Plāna līdzekļu vērtība tiek aprēķināta Likumā un citos normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Plāna līdzekļu vērtība ir Plāna līdzekļu aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz septiņām zīmēm aiz komata. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī bija viens eiro (1.00 eiro).

Atbilstības paziņojums

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

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

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

Finanšu pārskata sagatavošanas pamatnostādnes

Sagatavošanas pamatprincipi

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

Aktīvu pirkšana un pārdošana tiek uzskaitīta darījuma noslēgšanas dienā.

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

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

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

Standarti un grozījumi, kas pirmo reizi stājas spēkā pārskata gadā

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

Jaunajiem standartiem un grozījumiem nav ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem.

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

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

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

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

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

18. SFPS Uzrādīšana un informācijas atklāšana finanšu pārskatos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2027. gada 1. janvārī vai vēlāk). 2024. gada aprīlī SGSP izdeva 18. SFPS — jauno standartu par informācijas uzrādīšanu un atklāšanu finanšu pārskatos, liekot uzsvāru uz peļņas vai zaudējumu pārskata atjauninājumiem.

Galvenie jaunie jēdzieni, kas ieviesti 18. SFPS, attiecas uz: peļņas vai zaudējumu pārskata struktūru; obligātās informācijas atklāšana finanšu pārskatos par noteiktiem peļņas vai zaudējumu darbības rādītājiem, par kuriem tiek ziņots ārpus uzņēmuma finanšu pārskatiem (tas ir, vadības noteiktiem darbības rādītājiem); un uzlaboti apkopošanas un sadalīšanas principi, kas attiecas uz primārajiem finanšu pārskatiem un piezīmēm kopumā. 18. SFPS aizstās 1. SGS; daudzi citi esošie principi 1. SGS tiek saglabāti ar ierobežotām izmaiņām. 18. SFPS neietekmēs posteņu atzīšanu vai novērtēšanu finanšu pārskatos, taču tas var mainīt to, ko Sabiedrība uzrāda kā "pamatdarbības peļņu vai zaudējumus". 18. SFPS attieksies uz pārskata periodiem, kas sākas 2027. gada 1. janvārī vai vēlāk, kā arī iepriekšējo periodu salīdzināmo informāciju.

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

Plāns pašlaik novērtē grozījumu ietekmi uz tā finanšu pārskatiem.

Ieņēmumu un izdevumu uzskaitē

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

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

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

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

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

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

- maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 0.32% no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un ietver maksājumus Sabiedrībai, Turētājbankai, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, izņemot izdevumus, kas radušies, veicot darījumus ar ieguldījumu plāna aktīvu pārdošanu ar atpirkšanu. Maksājuma pastāvīgo daļu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Maksājuma mainīgā daļa netiek ieturēta.

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

Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

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

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

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

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

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

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 peļņā vai zaudējumos (PVPZA);

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

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

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

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

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

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu, pamatojoties uz to patieso vērtību;
- atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitinga vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- finanšu aktīvi to sākotnējās atzīšanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņā vai zaudējumos, ja tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas nekonsekvence, un tas ir stingri pamatots.

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

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

Finanšu aktīvu sākotnēji novērtē to patiesajā vērtībā, kā arī finanšu aktīva gadījumā, kas nav novērtēts patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, pieskaitot darījuma izmaksas, kas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīva iegādi vai emisiju. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīvi, tostarp atvasinātie instrumenti, kas ir aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā.

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā

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

Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

Pie sākotnējās atzīšanas vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās 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 šī instrumenta patiesā vērtība nav balstīta uz vērtēšanas paņēmieni, kura mainīgie faktori ietver tikai pieejamus tirgus datus. Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais patiesās vērtības pierādījums, finanšu instruments tiek sākotnēji atzīts darījuma cenā un atšķirība starp šo cenu un vērtību, kas sākotnēji iegūta no vērtēšanas modeļa, tiek atzīta neto aktīvu kustības pārskatā atkarībā no darījuma individuālajiem faktiem un apstākļiem, bet ne vēlāk kā tad, kad vērtību pamato tirgus dati vai arī darījums ir pabeigts.

Turpmāk, kā arī tad, kad darījuma cena neatspoguļo aktīva patieso vērtību, kad iespējams, Plāns novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja cenas tajā ir viegli un regulāri pieejamas un atspoguļo patiesos un regulāros tirgus darījumus, kas veikti saskaņā ar brīvā tirgus principiem.

Ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs, Plāns nosaka patieso vērtību, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver aktuālāko informāciju par darījumiem tirgū un to nosacījumiem starp informētām, ieinteresētām pusēm (ja tāda pieejama); cita pēc būtības līdzīga finanšu instrumenta, pašreizējās patiesās vērtības piemērošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu. Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka paļāvība uz Plāna specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai.

Patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu aktīvu un saistību aplēstās patiesās vērtības ir aprēķinātas, izmantojot diskontētās naudas plūsmas metodi, ņemot par pamatu nākotnes naudas plūsmas un faktiskās diskonta likmes šiem finanšu instrumentiem to iegādes brīdī.

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

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

Finanšu instrumentu patiesās vērtības hierarhija:

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

2025. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites	Patiesā vērtība	Patiesā vērtība	Patiesā vērtība
	vērtība	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	304,059	-	304,059	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	24,461,335	24,461,335	-	-
Uzkrātie izdevumi	(7,091)	-	-	(7,091)
Kopā	24,758,303	24,461,335	304,059	(7,091)

2024. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites	Patiesā vērtība	Patiesā vērtība	Patiesā vērtība
	vērtība	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	187,922	-	187,922	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	23,912,520	23,912,520	-	-
Uzkrātie izdevumi	(6,892)	-	-	(6,892)
Kopā	24,093,550	23,912,520	187,922	(6,892)

Tabulā uzrādītas 1., 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamiem datiem:

Veids	Vērtēšanas metode
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Patiesā vērtība atbilst to bilances vērtībai, jo attiecīgās summas var tikt saņemtas bez iepriekšēja brīdinājuma.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, šie finanšu aktīvi bilancē tiek pārvērtēti katru dienu, izmantojot finanšu instrumentu cenas, kas ir pieejamas Bloomberg sistēmā. Ieguldījumu fondiem tiek izmantota pēdējā zināmā neto aktīvu daļas vērtība.
Uzkrātie izdevumi	Patiesā vērtība atbilst skaidri zināmo saistību summai, par kuru bilances datumā vēl nav saņemts rēķins.

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 atlīdzību. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tad, kad tās tiek dzēstas, t.i., kad saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš notecējis.

Aplēses un spriedumi

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

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

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

Darījumi ārvalstu valūtā

Darījumi ārvalstu valūtās tiek konvertēti funkcionālajā valūtā (eiro) pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā kursa darījuma dienā. Ārvalstu valūtās nominētie monetārie aktīvi un saistības pārskata gada beigu datumā tiek konvertētas uz funkcionālo valūtu, izmantojot Eiropas Centrālās bankas noteikto ārvalstu valūtas kursu pārskata gada beigu datumā. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas maiņas kursa svārstību rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti neto aktīvu kustības pārskatā.

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

	31.12.2024.	31.12.2025.
USD	1.0389	1.1750

Nodokļi

Plāns nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

2. RISKU PĀRVALDĪŠANA

Galvenie risku veidi, kas skar Plāna darbību un ko Līdzekļu pārvaldītājs pārvalda, ir tirgus un likviditātes riski. Pārskata gadā risku ietekme uz Plāna darbību nav būtiski mainījies, balstoties uz veiktajiem aprēķiniem jūtīguma testos un aktīvu termiņstruktūrā.

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). Jūtīguma 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. Plāna procentu likmju risks ir minimāls, tā kā Plāns neparedz ieguldījumus parāda vērstpapīros.

Cenu svārstību risks – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Līdzekļu pārvaldītājs nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts vai reģiona iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi. Līdzekļu pārvaldītājs nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai. Ieguldījumi ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā.

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

Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

2025. gada 31. decembrī	EUR	Kopā
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	24,461,335	24,461,335
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	304,059	304,059
Uzkrātie izdevumi	(7,091)	(7,091)
NETO AKTĪVI	24,758,303	24,758,303
Daļa no plāna neto aktīviem %	100%	100%
2024. gada 31. decembrī	EUR	Kopā
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	23,912,520	23,912,520
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	187,922	187,922
Uzkrātie izdevumi	(6,892)	(6,892)
NETO AKTĪVI	24,093,550	24,093,550
Daļa no plāna neto aktīviem %	100%	100%

Plāna ienākumu jutīguma testa rezultāti, kas parāda tirgus risku (cenu risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem apkopoti zemāk esošā tabulās.

Cenu svārstību risks

2025. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība	Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz tirgus vērtību
Naudas līdzekļi	304,059	-	-
Akciju fondi	24,461,335	(35%)	(8,561,467)
Kopā	24,765,394		(8,561,467)
Procentos no uzskaites vērtības	-	-	(34.57%)
EUR	-	-	(8,561,467)
2024. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība	Ietekme uz tirgus vērtību	Ietekme uz tirgus vērtību
Naudas līdzekļi	187,922	-	-
Akciju fondi	23,912,520	(35%)	(8,369,382)
Kopā	24,100,442		(8,369,382)
Procentos no uzskaites vērtības	-	-	(34.73%)
EUR	-	-	(8,369,382)

Akciju fondiem tika pieņemts, ka tirgus ietekme ir attiecīgi 35%.

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

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

2025. gadā ietekme uz Plāna vērtību "A" scenārijā bija samazinājums 8,561,467 EUR jeb 34.58% no Plāna aktīviem, bet "B" scenārijā bija samazinājums 8,561,467 EUR jeb 34.58% no Plāna aktīviem. 2024. gadā ietekme uz Plāna vērtību

“A” scenārijā bija samazinājums 8,369,382 EUR jeb 34.73% no Plāna aktīviem, bet “B” scenārijā bija samazinājums 8,369,382 EUR jeb 34.73% no Plāna aktīviem. Abu scenāriju rezultāts ir līdzīgs un balstās tikai uz akciju fondu cenu svārstību risku, jo Plāns neparedz ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros, kā arī uz gada beigām Plāna aktīvi nav ieguldīti citās valūtās.

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 akciju instrumentos vienlaicīgi palielinot īpatsvaru naudas līdzekļos, 2) diversificē akciju instrumentus, ieguldot tos dažādos ģeogrāfiskajos reģionos un nozarēs, 3) samazina valūtas risku, ieguldot ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās nelielu daļu no Plāna aktīviem. Tiek pieņemts, ka šim Plānam nav procentu likmju svārstību risks, jo Plāns neparedz ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros.

Kreditrisks

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

Plāna naudas līdzekļi (1.23% no Plāna aktīviem 2025. gada beigās, 0.78% no Plāna aktīviem 2024. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (Luminor Bank AS), kurai piešķirts A2 kredītreitings.

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 līdzekļos un augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot pietiekamu ieguldījumu diversifikāciju un likviditāti.

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

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

Aktīvu termiņstruktūra

2025. gada 31. decembrī	Uz pieprasījuma	Kopā
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	24,461,335	24,461,335
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	304,059	304,059
Kopā	24,765,394	24,765,394
%	100.00%	100.00%
2024. gada 31. decembrī	Uz pieprasījuma	Kopā
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	23,912,520	23,912,520
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	187,922	187,922
Kopā	24,100,442	24,100,442
%	100.00%	100.00%

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

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte):

2025. gada 31. decembrī	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
Uzkrātie izdevumi	7,091
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	24,758,303
Finanšu saistības kopā	24,765,394

2024. gada 31. decembrī	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
Uzkrātie izdevumi	6,892
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	24,093,550
Finanšu saistības kopā	24,100,442

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

Citi riski

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm ir nauda norēķinu kontā un augstas likviditātes aktīvi, kuru sākotnējais dzēšanas termiņš ir mazāks par trīs mēnešiem un kurus Plāns izmanto īstermiņa saistību dzēšanai. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm iekļauj naudas līdzekļus bankā ar augstu kredītreitingu, kuriem sagaidāmo kredītzaudējumu summa ir nebūtiska, līdz ar to Plāns neatzīst finanšu pārskatā sagaidāmos kredītzaudējumus attiecībā uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

31.12.2025., EUR	Uzskaites vērtība	% no plāna neto aktīviem
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	304,059	1.23%
Kopā	304,059	1.23%

31.12.2024., EUR	Uzskaites vērtība	% no plāna neto aktīviem
Norēķinu kontu atlikums Luminor Bank AS	187,922	0.78%
Kopā	187,922	0.78%

4. KLASIFICĒTI KĀ PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ NOVĒRTĒTIE FINANŠU AKTĪVI AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻŅĀ VAI ZAUDĒJUMOS

4.1. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības

2025. gada 31. decembrī, EUR	Skaits	Ieguldījuma valūta	Ieguldījuma vērtība	% no Plāna neto aktīviem
Amundi MSCI World SRI C NZ	32,532	EUR	3,370,966	13.62%
Amundi MSCI World SRI Climate Paris Aligned	967	EUR	2,082,195	8.41%
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series 5% Capped UCITS ETF	262,262	EUR	5,562,577	22.47%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	172,417	EUR	5,586,311	22.56%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	298,722	EUR	2,436,377	9.84%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	444,428	EUR	5,422,909	21.90%
Kopā			24,461,335	98.80%

2024. gada 31. decembrī, EUR	Skaits	Ieguldījuma valūta	Ieguldījuma vērtība	% no Plāna neto aktīviem
Amundi Index MSCI World SRI PAB	1,307	EUR	2,779,007	11.53%
Amundi MSCI World SRI C NZ	27,532	EUR	2,790,093	11.58%
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series 5% Capped UCITS ETF	248,962	EUR	5,270,526	21.88%
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	169,317	EUR	5,401,212	22.42%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	283,872	EUR	1,982,562	8.23%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	479,528	EUR	5,689,120	23.61%
Kopā			23,912,520	99.25%

4.2. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

2025. gada 31. decembrī, EUR	Uzskaites vērtība, EUR	% no Plāna neto aktīviem
Ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	24,461,335	98.80%
Kopā	24,461,335	98.80%

4.3. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

EUR	2024	2025
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,141,870	686,207

4.4. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

2025, EUR	Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,598,961	(2,196,732)	(445,995)
Kopā	2,598,961	(2,196,732)	(445,995)
2024, EUR	Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,076,011	(3,123,741)	(19,653)
Kopā	3,076,011	(3,123,741)	(19,653)

5. FINANŠU INSTRUMENTU SADALĪJUMS PĒC EMITENTA REĢISTRĀCIJAS VALSTS

2025. gada 31. decembrī, EUR

Valsts	Valsts kods	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Kopā	% no Plāna aktīviem
Latvija	LV	304,059	-	304,059	1.23%
Īrija	IE	-	11,230,252	11,230,252	45.35%
Luksemburga	LU	-	13,231,083	13,231,083	53.42%
Kopā		304,059	24,461,335	24,765,394	100.00%

2024. gada 31. decembrī, EUR

Valsts	Valsts kods	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Kopā	% no Plāna aktīviem
Latvija	LV	187,922	-	187,922	0.78%
Īrija	IE	-	10,461,775	10,461,775	43.41%
Luksemburga	LU	-	13,450,745	13,450,745	55.81%
Kopā		187,922	23,912,520	24,100,442	100.00%

5.1. Ieguldījumi Latvijā

Plānam nav ieguldījumu Latvijā.

6. UZKRĀTIE IZDEVUMI

EUR	2024	2025
Uzkrātā komisija ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	5,384	5,541
Uzkrātā komisija Turētājbankai	1,508	1,550
Kopā	6,892	7,091

7. IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IENĀKUMI PĀRSKATA GADĀ

EUR	2024	2025
Kompensācija par brokera komisijām	179	53
Kopā	179	53

8. IEGULDĪJUMU DARBĪBAS IZDEVUMI PĀRSKATA GADĀ

EUR	2024	2025
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	49,555	58,541
Atlīdzība Turētājbankai	13,875	16,392
Citi izdevumi	3,656	614
Kopā	67,086	75,547

9. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

2025, EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Palielinājums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā *	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	23,912,520	2,505,337	(2,642,729)	686,207	24,461,335
Kopā	23,912,520	2,505,337	(2,642,729)	686,207	24,461,335
2024, EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Palielinājums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā *	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	14,555,254	9,358,791	(3,143,395)	3,141,870	23,912,520
Kopā	14,555,254	9,358,791	(3,143,395)	3,141,870	23,912,520

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

10. DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	2023	2024	2025
Neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās, EUR	14,697,860	24,093,550	24,758,303
Daļas vērtība pārskata gada beigās **	1.0893779	1.2670562	1.2936911
Ienesīgums gadā, %	15.59%	16.31%	2.10%
Daļu skaits pārskata gada beigās	13,491,976	19,015,376	19,137,723

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

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

11. INFORMĀCIJA PAR IEKĪLĀTAJĒM AKTĪVIEM

Ieguldījuma plāna aktīvi nav iekļāti.

12. DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PUSĒM

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

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

EUR	2024	2025
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam		
Luminor Asset Management IPAS	49,555	58,541
Atlīdzība par Turētājbankas pakalpojumiem		
Luminor Bank AS Latvijas filiāle	13,875	16,392
Maksa par brokera pakalpojumiem		
Luminor Bank AS Latvijas filiāle	1,637	584

13. PENSIJU PLĀNU DALĪBNIKU VECUMA STRUKTŪRA

2025. gada 31. decembrī

Vecums gados	<=30	31-40	41-50	51-60	61-65	>66	Kopā
Dalībnieku skaits	2,061	1,532	1,239	193	10	0	5,035

2024. gada 31. decembrī

Vecums gados	<=30	31-40	41-50	51-60	61-65	>66	Kopā
Dalībnieku skaits	2,196	1,593	1,338	201	12	0	5,340

14. NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA GADA BEIGĀM

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

Valdes un ieguldījumu plānu pārvaldnieku paraksti

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

Atis Krūmiņš

Valdes priekšsēdētājs

Artjom Saia

Valdes loceklis

Tarass Buka

Valdes loceklis

Vidas Turavičius

Valdes loceklis

Arturs Andronovs

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

2026. gada 25. martā

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



Neatkarīga revidenta ziņojums

Ieguldījumu plāna “Luminor Indekss+ plāns 16-48” dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Ieguldījumu plāna “Luminor Indekss+ plāns 16-48” (“Sabiedrība”) finanšu stāvokli 2025. gada 31. decembrī un Sabiedrības darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā (ES) apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Sabiedrības finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī;
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver informāciju par būtiskām grāmatvedības politikām un citu paskaidrojošu informāciju.

Atzinuma pamatojums

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

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

Neatkarība

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

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

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu

Vadība ir atbildīga par citu informāciju. Cita informācija ietver:

- Informāciju par Plānu, kas sniegta gada pārskata 3. lappusē,
- Ziņojumus, par kuriem atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
 - Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts gada pārskatā no 4. līdz 5. lappusei,
 - Paziņojumu par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts gada pārskata 6. lappusē,
- Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts gada pārskata 7. lappusē,

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

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

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar augstāk norādīto citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

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

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

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

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

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

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

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

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

Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidenta ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka, revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdu rezultātā, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti paredzēt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

- Identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdu dēļ radušās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas krāpšanas rezultātā radušās būtiskas neatbilstības, ir augstāks, nekā kļūdu izraisītām būtiskām neatbilstībām, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, nepatiesi uzrādītu informāciju vai iekšējās kontroles pārkāpumus.
- Iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti.
- Izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību.

- Izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Sabiedrības spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Sabiedrība savu darbību var pārtraukt.
- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

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

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Valdes priekšsēdētāja
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Rīga, Latvija
2026. gada 25. martā

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

Veidne periodiskai informācijas atklāšanai par finanšu produktiem, kas minēti Regulas (ES) 2019/2088 8. panta 1., 2. un 2.a punktā un Regulas (ES) 2020/852 6. panta pirmajā daļā

Produkta nosaukums: Luminor Indeks+ plāns 16 - 48
Juridiskās personas identifikators: 254900YNH6919I1UMW38

Vides un/vai sociālie raksturlielumi

Vai šim finanšu produktam ir ilgtspējīga ieguldījuma mērķis?

Jā

Tā ilgtspējīgo ieguldījumu vides, kuriem ir vides mērķis, apmērs bija: ___ %

saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

Tā ilgtspējīgo ieguldījumu, kuriem ir sociāls mērķis, apmērs bija: ___ %

Nē

Tas veicināja vides/sociālos (V/S) raksturlielumus un lai gan tā mērķis nebija ilgtspējīgs ieguldījums, tā ilgtspējīgo ieguldījumu proporcija bija ___% un tiem ir

vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

sociāls mērķis

Tas veicināja V/S raksturlielumus, bet neveica ilgtspējīgus ieguldījumus

Kādā mērā panākta atbilstība šā finanšu produkta veicinātajiem vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem?

Ieguldījumu plāna veicinātais sociālais vai vides raksturlielums:

- **Augsti uzņēmumu ESG reitingi**

Plāns iegulda savus līdzekļus ieguldījumu fondos, kas savukārt iegulda uzņēmumos ar augstiem vides, sociālajiem un pārvaldības (ESG) reitingiem, atlasot uzņēmumus galvenokārt pēc to ESG reitingiem ar mērķi ieguldīt 25% labāko emitentu pēc kapitalizācijas katrā Globālā nozaru klasifikācijas standarta (GICS)[®] sektorā ("labākais savā klasē" pieeja).

Ieguldījumu fondi (kuros Plāns iegulda) izmanto indeksu nodrošinātāju ESG reitingus, lai novērtētu uzņēmuma ESG riskus. Uz noteikumiem balstītas indeksu nodrošinātāju metodoloģijas tiek izmantotas, lai identificētu nozares līderus un tos, kas atpaliek vērtējot pēc ESG reitingiem un pēc

Ilgtspējīgs ieguldījums ir ieguldījums saimnieciskā darbībā, kas veicina vides vai sociālo mērķu sasniegšanu, ar noteikumu, ka ieguldījums būtiski nekaitē nevienam vides vai sociālajam mērķim un ka ieguldījumu saņēmējas sabiedrības ievēro labas pārvaldības praksi.

ES taksonomija ir klasifikācijas sistēma, kas noteikta Regulā (ES) 2020/852, ar kuru ievieš sarakstu ar **vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām**. Minētajā regulā nav noteikts sociāli ilgtspējīgu saimniecisko darbību saraksts. Ilgtspējīgi ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, varētu būt vai nebūt taksonomijai atbilstīgi.



tā, cik labi tie pārvalda šos riskus salīdzinājumā ar līdzīgiem uzņēmumiem. Ieguldījumu fondi, kuros Plāns iegulda, seko indeksiem, kas piemēro iepriekš minēto metodiku un atbilst tai.

- **Samazināta negatīvā vides un sociālā ietekme**

Plāns iegulda savus līdzekļus ieguldījumu fondos, kuru mērķis ir neieguldīt vai vismaz ievērojami samazināt ieguldījumus uzņēmumos, kuri ir iesaistīti uzņēmējdarbībā, kas saistīta ar negatīvu ietekmi uz vidi un/vai sociālo jomu, piemērojot uz vērtībām balstītus izslēgšanas kritērijus un uz klimata pārmaiņām balstītus izslēgšanas kritērijus:

- **Samazināta negatīvā ietekme uz vidi – būtiski samazināti ieguldījumi fosilās enerģijas nozarē**

Plāns iegulda savus līdzekļus ieguldījumu fondos, kuru mērķis ir ievērojami samazināt ieguldījumus uzņēmumos, kas aktīvi darbojas fosilā kurināmā nozarē (ieguve un ražošana, elektroenerģijas ražošana un īpašumtiesības uz rezervēm). Ieguldījumu fondi, kuros iegulda Plāns, izslēdz visus uzņēmumus, kuri gūst jebkādas ieņēmumus no tradicionālās naftas un gāzes ieguves, un tos, kuri gūst 5% ieņēmumu no netradicionālās naftas un gāzes ieguves.

- **Samazināta negatīvā ietekme uz sociālo jomu – izslēgti vai būtiski samazināti ieguldījumi uzņēmumos, kas iesaistīti pretrunīgā darbībā**

Plāns iegulda savus līdzekļus ieguldījumu fondos, kuru mērķis ir neieguldīt vai vismaz ievērojami samazināt ieguldījumus uzņēmumos, kas iesaistīti pretrunīgi vērtētā uzņēmējdarbībā — tabaka, pretrunīgi vērtēti ieroči, civilpersonu ieroči, kodolieroči, konvencionālie ieroči, alkohols, pieaugušajiem paredzēta izklaide, azartspēles, ģenētiski modificēti organismi, kodolenerģija.

● **Kāds bija ilgtspējas rādītāju sniegums?**

<i>Ieguldījumu plāna veicinātie sociālie vai vides raksturlielumi</i>	<i>Svarīgākās negatīvās ietekmes rādītājs / cits parametrs</i>	<i>Indeksa faktors vai metodoloģijas parametrs</i>	<i>Ietekme 2025. gadā</i>
<i>Augsti ieguldījumu saņēmēju ESG reitingi</i>	<i>Samazināta ieguldīšanai pieejamo uzņēmumu kopa, lai paaugstinātu ieguldījumu saņēmēju ESG reitingus</i>	<i>Indeksu metodoloģijas pārbaude: 1. Ieguldīšanai pieejamo uzņēmumu kopa samazināta līdz 25% no plaša tirgus ieguldīšanai pieejamo uzņēmumu kopas (Jā/Nē) 2. ESG reitingi tiek izmantoti, lai sarindotu un atlasītu ieguldījumu saņēmēju uzņēmumus (Jā/Nē)</i>	<i>1. Jā 2. Jā</i>
<i>Samazināta negatīvā ietekme uz vidi – būtiski samazināti ieguldījumi fosilās enerģijas nozarē</i>	<i>Uz klimata pārmaiņām balstīta izslēgšana: • Ieiguve un ražošana 1. Termiskā ogļu ieiguve 2. Netradicionālā naftas un gāzes ieiguve 3. Tradicionālā naftas un gāzes ieiguve • Elektroenerģijas ražošana 1. Elektroenerģijas ražošana, izmantojot termiskās ogles 2. Elektroenerģijas ražošana, izmantojot naftu un gāzi</i>	<i>Indeksa metodoloģijas pārbaude (Jā/Nē, tiek piemēroti visi izslēgšanas kritēriji)</i>	<i>Jā</i>

Ilgtspējas rādītāji
mēra, kā tiek panākta atbilstība finanšu produkta veicinātajiem vides vai sociālajiem raksturlielumiem.

	<ul style="list-style-type: none"> • Īpašumtiesības fosilā kurināmā nozares uzņēmumos 		
	4. Ieguldījumi uzņēmumos, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē	Ieguldījumu uzņēmumos, kuri darbojas fosilā kurināmā nozarē, īpatsvars portfelī, %	1.22%
Samazināta negatīvā ietekme uz sociālo jomu – izslēgti vai ievērojami samazināti ieguldījumi uzņēmumos, kas iesaistīti pretrunīgā darbībā	Uz vērtībām balstīta izslēgšana: <ul style="list-style-type: none"> • Tabaka • Pretrunīgi vērtēti ieroči • Civilie šaujamo ieroči • Kodolieroči • Konvencionālie ieroči • Alkohols • Pieaugušo izklaide • Azartspēles • Ģenētiski modificēti organismi • Kodolenerģija 	Indeksa metodoloģijas pārbaude (Jā/Nē, tiek piemēroti visi izslēgšanas kritēriji)	Jā
	14. Ieguldījumi uzņēmumos, kuri iesaistīti pretrunīgi vērtētu ieroču darbībā (kājnienu mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči)	Ieguldījumu uzņēmumos, kuri iesaistīti pretrunīgi vērtētu ieroču darbībā, īpatsvars portfelī, %	0%

● ...un salīdzinājumā ar iepriekšējiem periodiem?

Ieguldījumi uzņēmumos, kas darbojas fosilā kurināmā nozarē, 2023. gadā bija 3.71%, 2024. gadā samazinājās līdz 2.70%, un 2025. gadā tie turpināja kristies līdz 1.22%. Visi pārējie rādītāji nav mainījušies salīdzinājumā ar iepriekšējiem periodiem.



Kā šis finanšu produkts ir ņēmis vērā svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem?

Svarīgākā negatīvā ietekme ir ieguldījumu lēmumu visbūtiskākā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem, kas attiecas uz vides, sociālajiem un ar darbiniekiem saistītiem jautājumiem, cilvēktiesību ievērošanu, un pretkorupcijas jautājumiem.

ES taksonomijā ir noteikts princips “nenodari būtisku kaitējumu”, saskaņā ar kuru ar taksonomijai atbilstīgi ieguldījumi nedrīkstētu būtiski kaitēt ES taksonomijas mērķiem un tiem vajadzētu ievērotu konkrētus Savienības kritērijus.

Princips “nenodari būtisku kaitējumu” attiecas tikai uz tiem finanšu produktam pamatā esošajiem ieguldījumiem, kuros ņemti vērā Savienības kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Ieguldījumos, kas ir šā finanšu produkta atlikušās daļas pamatā, nav ņemti vērā Savienības kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

Arī jebkādi citi ilgtspējīgi ieguldījumi nedrīkst būtiski kaitēt vides vai sociālajiem mērķiem.

Ieguldījumu plāns savus aktīvus ieguldīja tikai indeksu fondos, kas pasīvi seko dažādām MSCI SRI (sociāli atbildīgu ieguldījumu) indeksu versijām, kuras tiek veidotas, izmantojot MSCI SRI indeksu metodiku. Šie indeksi ir veidoti arī tā, lai atspoguļotu to uzņēmumu sniegumu, kuriem ir augsti ESG

reitingi salīdzinājumā ar citiem attiecīgās nozares uzņēmumiem, lai nodrošinātu, ka tiek iekļauti savā kategorijā labākie uzņēmumi no ESG viedokļa. Šie instrumenti pasīvi seko indeksiem, kas izmanto īpašas iekļaušanas, izslēgšanas un klasifikācijas metodes, izvēloties labākos 25% emitentus pēc kapitalizācijas katrā Globālā nozaru klasifikācijas standarta (GICS)[®] sektorā ("labākais savā klasē" pieeja). Ieguldījumu plāns ņem vērā svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem tādā mērā, cik lielā mērā indeksi, kam instrumenti seko, ņem vērā svarīgāko negatīvo ietekmi.



Kādi bija šā finanšu produkta galvenie ieguldījumi?

Sarakstā ir iekļauti ieguldījumi, kas veido **lielāko daļu no finanšu produkta ieguldījumiem** atsaucē periodā, kas ir: 100%

Lielākie ieguldījumi	Nozare	Aktīvi %	Valsts
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Finanses	21.90 %	Īrija
UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially	Finanses	22.56 %	Luksemburga
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series 5% Capped	Finanses	22.47 %	Luksemburga
Amundi MSCI World SRI C NZ	Finanses	13.62 %	Īrija
Amundi Index MSCI World SRI	Finanses	8.41 %	Luksemburga
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Finanses	9.84 %	Īrija
Naudas līdzekļi	-	1.20 %	-



Kāds bija ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu proporcionālais daudzums?

Visi instrumenti, kas veido šo ieguldījumu plānu (lūdzu, skatiet sadaļu "Kādi bija šā finanšu produkta galvenie ieguldījumi?" iepriekš) apliecina, ka tie atbilst Regulas (ES) 2019/2088 (SFDR) 8. pantā noteiktajiem kritērijiem.

● **Kāds bija aktīvu izvietojums?**

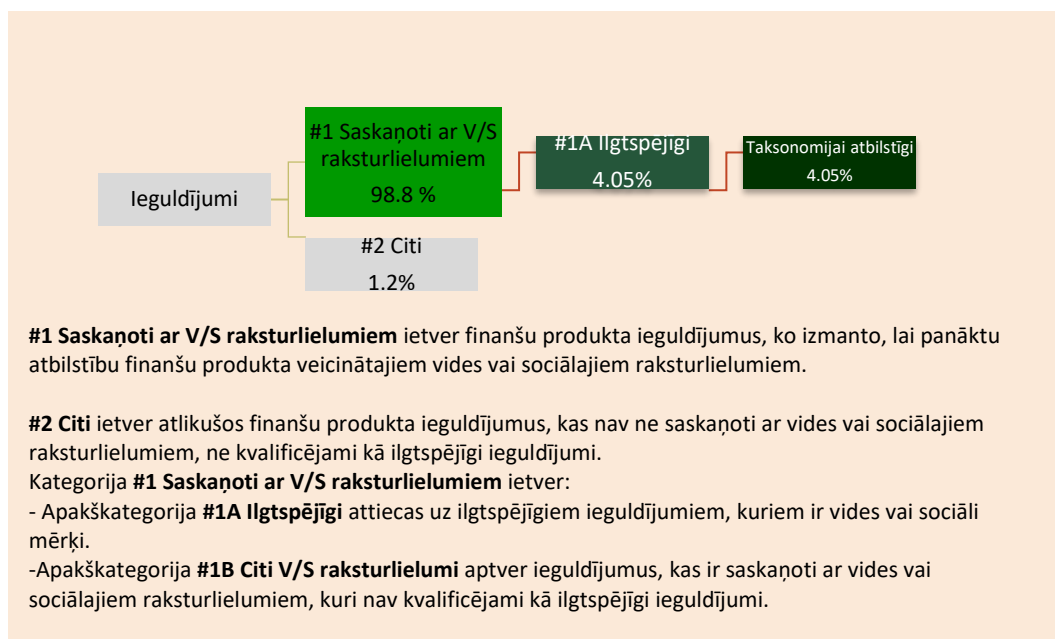
Plāns līdz 100% no līdzekļiem iegulda akciju tirgos, izmantojot indeksu ieguldījumu fondus, kas pasīvi replicē indeksus ar augstiem ieguldījumu saņēmēju ESG reitingiem, un kuri samazina negatīvu ietekmi uz vidi un/vai sociālo jomu, piemērojot uz vērtībām balstītos izslēgšanas kritērijus un uz klimata izmaiņām balstītos izslēgšanas kritērijus, piemēram, SRI Filtered PAB, SRI Select Reduced Fossil Fuel, SRI S-Series PAB 5% Capped, un SRI Low Carbon Select indeksus. Tādējādi Plāns veicina vides un sociālos raksturlielumus visā ieguldījumu portfelī. Citi ieguldījumi var ietvert naudas atlikumus, kas izmantojami tikai likviditātes pārvaldības nolūkos.

Aktīvu izvietojums raksturo ieguldījumu proporcionālo daudzumu konkrētos aktīvos.

Lai nodrošinātu atbilstību ES taksonomijai kritēriji fosilajam kurināmajam ietver ierobežojumus attiecībā uz emisijām un pāreju uz pilnībā atjaunīgu jaudu vai kurināmo ar zemu oglekļa dioksīda emisiju līmeni līdz 2035. gada beigām. **Kodolenerģijai** kritēriji ietver visaptverošus drošības un atkritumu pārvaldības noteikumus.

Veicinošas darbības tieši ļauj citām darbībām būtiski veicināt vides mērķa sasniegšanu.

Pārejas darbības ir tās, kurām vēl nav pieejamas mazoglekļa alternatīvas un kuru siltumnīcefekta gāzu emisiju līmenis atbilst labākajiem raksturlielumiem.



Kurās tautsaimniecības nozarēs tika veikti ieguldījumi?

Nozare	Īpatsvars, %
Informācijas tehnoloģijas	28.53%
Finanses	18.42%
Patēriņa preces, kas nav pamatpreces	10.89%
Rūpniecība	11.62%
Veselības aprūpe	10.11%
Sakaru pakalpojumi	5.94%
Pamatpreces	4.63%
Materiāli	3.4%
Nekustamais īpašums	2.82%
Nav klasificēts	1.96%
Komunālie pakalpojumi	1.69%



Kāda bija ilgtspējīgu ieguldījumu, kuriem ir vides mērķis, bet kuri nebija ES taksonomijai atbilstīgi, daļa?

Atsauces periodā ieguldījumu plāna pamatā esošo ieguldījumu atbilstība ES taksonomijai ir atspoguļota grafikos tālāk.

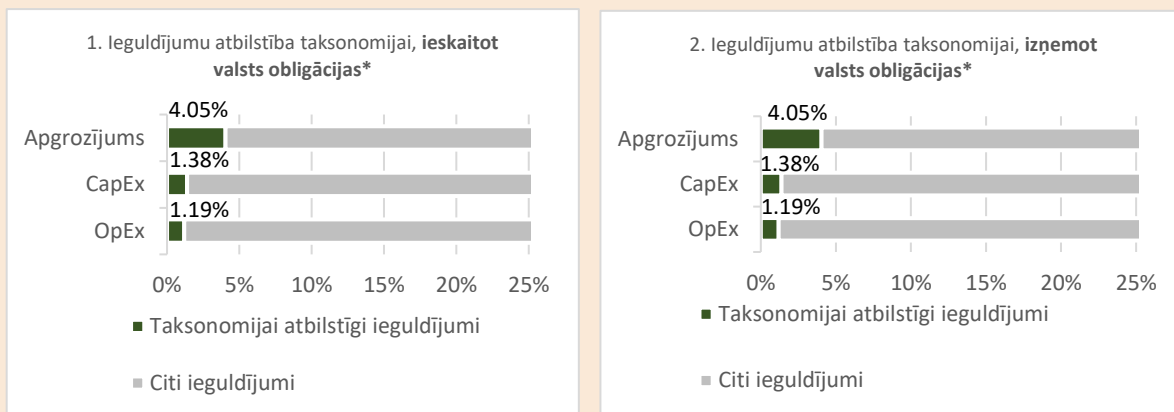
Vai finanšu produkts veica ieguldījumus fosilajā kurināmajā un/vai ar kodolenerģiju saistītās darbībās, kas atbilst ES taksonomijai¹²?

Jā:

¹² Ar fosilo kurināmo un/vai kodolenerģiju saistītās darbības atbilst ES taksonomijai tikai tad, ja tās veicina klimata pārmaiņu ierobežošanu ("klimata pārmaiņu mazināšana") un būtiski nekaitē nevienam ES taksonomijas mērķim, skatīt paskaidrojumu kreisajā malā. Pilnīgi kritēriji fosilā kurināmā un kodolenerģijas saimnieciskajām darbībām, kas atbilst ES taksonomijai, ir izklāstīti Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2022/1214.

fosilajā
 kurināmajā kodolenerģijā
✘ Nē:

Turpmākašās diagrammās zaļā krāsā attēlota ES taksonomijai atbilstīgo ieguldījumu procentuālā daļa. Tā kā nav piemērotas metodoloģijas, lai noteiktu valsts obligāciju* atbilstību taksonomijai, pirmajā diagrammā attēlota ar visiem finanšu produktu ieguldījumiem, tostarp valsts obligācijām, saistītā atbilstība taksonomijai, savukārt otrajā diagrammā ir atbilstība taksonomijai tikai saistībā ar finanšu produktu ieguldījumiem, kas nav valsts obligācijas.



* Šajās diagrammās "valsts obligācijas" ietver visus riska darījumus ar suverēniem subjektiem

Ieguldījumu plāns nav apņēmis veikt ilgtspējīgus ieguldījumus ar vides mērķi. Taču pārskata periodā ieguldījumu plāns turēja pamatā esošos ieguldījumus, kas atbilst ES taksonomijas kritērijiem, proti, ilgtspējīgus ieguldījumus ar ES taksonomijai atbilstīgu vides mērķi. Lai novērtētu atbilstību taksonomijai, Uzņēmums paļaujas uz ārējo datu sniedzēja datiem. Ieguldījumu atbilstība taksonomijai nebija atkarīga no revidenta apstiprinājuma vai trešās personas veiktas pārbaudes. Lai aprēķinātu taksonomijai atbilstīgo pamatā esošo ieguldījumu daļu, tika izmantoti ārējā datu sniedzēja paziņotie un aplēstie dati. Līdz šim piekļuve paziņotajiem datiem par atbilstību taksonomijai starp uzņēmumiem, emitentiem un emisijām ir bijusi ierobežota. Tādējādi lielākā daļa datu, kas izmantoti, lai aprēķinātu sniegto sadalījumu, ir aplēsti, kā arī ārējais datu sniedzējs pašlaik nesniedz datus par visiem ieguldījumu plāna pamatā esošajiem ieguldījumiem.

● **Kāda bija ieguldījumu daļa pārejas un veicinošajās darbībās?**

0.16% portfeļa pamatā esošo ieguldījumu ir ES taksonomijai atbilstīgi, veicot pārejas darbības, un 3.58% ir atbilstīgi, veicot veicinošās darbības. Līdz šim piekļuve paziņotajiem un aplēstajiem datiem par atbilstību taksonomijai starp uzņēmumiem, emitentiem un emisijām attiecībā uz šīm darbībām ir bijusi ierobežota. Tas nozīmē, ka datu bāze nav pilnīga.

● **Kā ieguldījumu daļa, kas atbilst ES taksonomijai, izmainījās salīdzinājumā ar iepriekšējiem pārskata periodiem?**

Iepriekš: 0.14% portfeļa pamatā esošo ieguldījumu ir ES taksonomijai atbilstīgi, veicot pārejas darbības, un 5.21% ir atbilstīgi, veicot veicinošās darbības.



Kādi ieguldījumi bija iekļauti kategorijā "Citi", kāds bija to mērķis un vai pastāvēja jebkādi minimuma vides vai sociālie aizsargpasākumi?

Ieguldījumi, kas ietverti kategorijā "#2 Citi", ietvēra naudas līdzekļus kontos. Šādi ieguldījumi tika izmantoti tikai likviditātes pārvaldības nolūkos.



Kādi pasākumi ir veikti, lai atsauces perioda laikā panāktu atbilstību vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem?

Uzņēmums veic periodisku uzraudzību. Šajā procesā tiek analizēti etalona indeksi, kam seko indeksu fondi, kuros ieguldījumu plāns veic ieguldījumus, salīdzinājumā ar noteiktajiem vides vai sociālajiem raksturlielumiem un ilgtspējas rādītājiem. Turklāt ieguldījumu plāna ieguldījumi tiek analizēti, izmantojot pieejamos datus, ko publicē fonda pārvaldnieks vai citi avoti.

Ieguldījumu plāns iegulda savus aktīvus tikai instrumentos, kas seko indeksiem, kuru pamatā ir tā veicinātie ESG raksturlielumi. Indeksus regulāri pārskata un atjauno indeksu administrators.

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