

Ilgtspējīgs ieguldījums ir ieguldījums saimnieciskā darbībā, kas veicina vides vai sociālo mērķu sasniegšanu, ar noteikumu, ka ieguldījums būtiski nekaitē nevienam vides vai sociālam mērķim un ka ieguldījumu saņēmēji uzņēmumi ievēro

ES taksonomija ir Regulā (ES) 2020/852 noteikta klasifikācijas sistēma, ar kuru izveido **vides ziņā ilgtspējīgu saimniecisko darbību** sarakstu. Minētā regula neietver sociālā ziņā ilgtspējīgu saimniecisko darbību sarakstu. Ilgtspējīgi ieguldījumi, varētu būt vai nebūt taksonomijai atbilstīgi.

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: C Ilgtspējas plāns 15-50

Legal entity identifier: 213800LC7SJGZBMGMW48

Vides un / vai sociālie raksturlielumi

Vai šim produktam ir ilgtspējīgs ieguldījumu mērķis?

Jā

Nē

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

Tas veicināja vides/sociālos (V/S) raksturlielumus un, lai gan tā mērķis nebija ilgtspējīgs ieguldījums, tā ilgtspējīgu 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?

C Ilgtspējas plāna 15-50 (turpmāk Plāns) nosaukums līdz 2026. gada 31. martam bija CBL Ilgtspējīgu iespēju ieguldījumu plāns. Plāna nosaukums tika mainīts, lai nodrošinātu tā atbilstību Latvijas Bankas noteiktajām prasībām par pensiju plānu nosaukumu veidošanas pamatprincipiem. Plāna nosaukuma maiņa nav ietekmējusi tā ieguldījumu stratēģiju: tas veicina vides un sociālos raksturlielumus paredzot vismaz 80 % no Plāna līdzekļiem ieguldīt akcijās vai akciju fondos, kas atbilstoši Eiropas Parlamenta un Padomes Regulai (ES) 2019/2088 (2019. gada 27. novembris) par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē (SFDR) kategorijām ir 8. un 9. panta finanšu produkti un kuru nosaukumos ir iekļauts ar jēdzieniem "ilgtspēja", "vide" vai "ietekme" saistīts termins, atbilstoši ESMA 34-1592494965-657 Pamatnostādņēm par fondu nosaukumiem, kuros izmantoti VSP vai ar ilgtspēju saistīti termini (ESMA Pamatnostādnes). Šie fondi tiek izvēlēti, pamatojoties uz to, ka tie izmanto ar ilgtspēju saistītus ieguldījumu procesus, tostarp izslēgšanas politiku, ESG integrāciju un ar ilgtspēju saistītu pretrunu ziņojumu uzraudzību. Izmantojot šo pieeju, Plāns netieši veicina vides un sociālos raksturlielumus, ieguldot uzņēmumu portfeļos, kurus fondu pārvaldnieki novērtē pēc ESG kritērijiem.

Pie tam Plāna līdzekļi tiek ieguldīti akciju fondos, kuru pārvaldes sabiedrības ir apņēmušās ievērot Atbildīgu investīciju principus (PRI – Principles of Responsible Investment): iekļaut vides, sociālos un pārvaldības faktorus investīciju analizē un ņemt tos vērā lēmumu pieņemšanā, būt aktīviem īpašniekiem un iekļaut ESG faktorus aktīvu pārvaldības politikās un praksē u.c..

Atbilstoši ESMA Pamatnostādņēm, ieguldīšana akciju fondos, kuru nosaukumā iekļauts ar jēdzieniem “ilgtspēja”, “vide” vai “ietekme” saistīts termins, nozīmē, ka tiek izslēgti tādi uzņēmumi, kas minēti Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2020/1818 12. panta 1. punkta a) līdz g) apakšpunktos:

- a) uzņēmumi, kas iesaistīti jebkādas darbībās, kuras saistītas ar pretrunīgi vērtējamiem ieročiem;
- b) uzņēmumi, kas iesaistīti tabakas audzēšanā un ražošanā;
- c) uzņēmumi, par kuriem etalonu administratori konstatējuši, ka tie pārkāpj Apvienoto Nāciju Organizācijas Globālā līguma (UNGC) principus vai Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādnes starptautiskiem uzņēmumiem;
- d) uzņēmumi, kas 1 % vai vairāk no saviem ieņēmumiem gūst no akmeņogļu un lignīta izpētes, ieguves, izplatīšanas vai attīrīšanas;
- e) uzņēmumi, kas 10 % vai vairāk no saviem ieņēmumiem gūst no naftas kurināmā izpētes, ieguves, izplatīšanas vai attīrīšanas;
- f) uzņēmumi, kas 50 % vai vairāk no saviem ieņēmumiem gūst no gāzveida kurināmā izpētes, ieguves, ražošanas vai izplatīšanas;
- g) uzņēmumi, kas 50 % vai vairāk no saviem ieņēmumiem gūst no elektroenerģijas ražošanas, kuras SEG intensitāte pārsniedz 100 g CO₂ e/kWh.

Mēs paļaujamies, ka izvērtējumu atbilstoši ESG kritērijiem katram emitentam, kuros izvēlētie akciju fondi ieguldījuši līdzekļus, nodrošina šo akciju fondu atbilstība SFDR 8. vai 9. panta prasībām - ka šie fondi veicina vides vai sociālos raksturlielumus vai tiem ir ilgtspējīgs ieguldījumu mērķis SFDR izpratnē. Tāpat mēs paļaujamies, ka akciju fondi, kuru nosaukumā iekļauts ar jēdzieniem “ilgtspēja”, “vide” vai “ietekme” saistīts termins, nozīmē uzņēmumu izslēgšanu, atbilstoši ESMA Pamatnostādņēm.

Periodiski mēs pārlicināmies, vai akciju fondu pārvaldnieku publiski atklātā informācija apstiprina, ka tie uzrauga un analizē ieguldījumu uzņēmumu darbības, kas varētu radīt negatīvu ietekmi uz to reputāciju vai finanšu rezultātiem, piemēram, sekošanu līdzī tādām ar ilgtspēju nesavienojamiem incidentiem, kā vides pārkāpumi, darba tiesību pārkāpumi, korupcijas gadījumi.

● **Kāds bija ilgtspējas rādītāju sniegums?**

Izmantojot ieguldījumu fondu atlases kritērijus, tika vērtēts:

- ieguldījumu īpatsvars akciju fondos, kas veicina vides vai sociālos raksturlielumus (SFDR 8. panta finanšu produkti) vai kuriem ir ilgtspējas mērķi (SFDR 9. panta finanšu produkti),
- ieguldījumu īpatsvars akciju fondos, kuru nosaukumā ir ietverts ar jēdzieniem “ilgtspēja”, “vide” vai “ietekme” saistīts termins.

Attiecīgie rādītāji pa 2025. gada ceturkšņiem ir atspoguļoti tabulā:

2025.g. ceturkšņi	Ieguldījumi SFDR 8. vai 9. panta fondos	Fonda nosaukumā ilgtspējas termins
31.03.2025.	89.3%	34.4%
30.06.2025.	84.8%	67.8%
30.09.2025.	85.8%	82.6%
31.12.2025.	66.1%	62.0%
Vidēji 2025. g.	81.5%	61.7%

Tabulā redzams, ka vidēji 2025. gadā tika nodrošināts vismaz 80 % ieguldījumu īpatsvars SFDR 8. vai 9. panta finanšu produktos. Vienlaikus netika sasniegts līdzvērtīgs īpatsvars fondos, kuru nosaukumos ir ietverts ar ilgtspēju saistīts termins.

Šī atšķirība skaidrojama ar ESMA Pamatnostādnēs paredzēto pārejas periodu līdz 2025. gada 21. maijam. Minētajā periodā jau eksistējošiem fondiem bija iespēja pielāgot savus nosaukumus atbilstoši pamatnostādnēs noteiktajiem kritērijiem, un fondu nosaukumu maiņa tirgū bija plaši izplatīta. Līdz ar to 2025. gada pirmajā pusgadā vēl nebija iespējams pilnībā nodrošināt atbilstību šim kritērijam.

Savukārt, ieguldījumu plāna sastāvs pārskata perioda pēdējā dienā, 2025. gada 31. decembrī, būtiski atšķirās no ierastas situācijas. Minētajā datumā akciju fondos bija ieguldīti tikai 76.2% no fonda vērtības. Pārējie 23.8% bija naudas līdzekļi, kas ir neraksturīgi liels īpatsvars. Šāda situācija izveidojās tādēļ, ka 2025. gada 22. decembrī Plānam tika pievienots CBL dzīves cikla plāns Millennials, un pārskata perioda beigas sakrita ar pārejas periodu, kurā bija jāveic vērtspapīru iegāde atbilstoši Plāna prospektā noteiktajam. Rezultātā 4. ceturkšņa beigās SFDR 8. vai 9. pantam atbilstošajos finanšu produktos bija ieguldīti 66.1% no fonda kopējās vērtības un akciju fondos, kuru nosaukumos ir ietverti ar ilgtspēju saistīti termini – 62%. Beidzoties pārejas periodam, 20.01.2026. šī neatbilstība jau tika novērsta.

● ***...un salīdzinājumā ar iepriekšējiem periodiem?***

2024. gada pārskata perioda beigās 91% Plāna ieguldījumu bija akciju fondos, kas atbilda SFDR 8. vai 9. pantam un 49% akciju fondos, kuru nosaukumā bija iekļauts ar jēdzieniem "ilgtspēja", "vide" vai "ietekme" saistīts termins.

● ***Kādi bija finanšu produkta daļēji veikto ilgtspējīgo ieguldījumu mērķi un kā ilgtspējīgais ieguldījums veicina šo mērķu sasniegšanu?***

Lai gan Plāns veicināja vides un sociālos raksturlielumus, tas neveica nekādus ilgtspējīgus ieguldījumus.

● ***Kā tika nodrošināts, ka finanšu produkta daļēji plānotie ilgtspējīgie ieguldījumi nerada būtisku kaitējumu jebkādam vides vai sociālam ilgtspējīga ieguldījuma mērķim?***

Kā tika ņemti vērā negatīvas ietekmes uz ilgtspējas faktoriem rādītāji?

Nav piemērojams.

Vai ilgtspējīgi ieguldījumi tika saskaņoti ar ESAO pamatnostādnēm daudznacionāliem uzņēmumiem un ANO vadošajiem principiem uzņēmējdarbībai un cilvēktiesībām?

Nav piemērojams.

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

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

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



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, korupcijas apkarošanu un kukuļošanas novēršanu.

Tā kā ieguldījumu plāna ieguldījumi uzņēmumu vērtspapīros tiek veikti netieši – ieguldot akciju fondos, svarīgākās negatīvās ietekmes uz ilgtspējas faktoriem indikatoru kvantitatīva aprēķināšana ieguldījumu plāna līmenī netiek veikta. Šāda pieeja nav uzskatāma par lietderīgu, jo akciju fondu pārvaldnieki pašlaik atklāj atšķirīgu negatīvās ietekmes indikatoru kopumu, turklāt informācijas pieejamība periodiskajos ziņojumos ir saistīta ar līdz pat divu gadu laika nobīdi.

Tā vietā svarīgākās negatīvās ietekmes uz ilgtspējas faktoriem ņemšana vērā tiek vērtēta kvalitatīvi, analizējot akciju fondu pārvaldnieku ilgtspējas informācijas periodiskajos ziņojumos sniegto informāciju par uzņēmumu izslēgšanas kritērijiem attiecībā uz vidi un sabiedrībai kaitīgu produktu vai pakalpojumu sniedzējiem, iesaistīšanās aktivitātēm ar vērtspapīru emitentiem un ar ilgtspēju saistīto pretrunīgi vērtētu notikumu monitoringu.

Akciju fondu pārvaldnieku publiski atklātā informācija liecina, ka ieguldījumi izvēlētajos akciju fondos atbilst noteiktajiem kritērijiem attiecībā uz uzņēmumu izslēgšanu, kas ir iesaistīti vidi vai sabiedrībai būtiski kaitīgās darbībās, negatīvās ietekmes uz vidi mazināšanu, cilvēktiesību ievērošanu un labas pārvaldības prakses nodrošināšanu.

Līdz ar to Plāns, veicot ieguldījumus izvēlētajos akciju fondos, netieši ņem vērā svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem, balstoties uz fondu pārvaldnieku ieviestajām ilgtspējas politikām, izslēgšanas pieejām, iesaistīšanās pasākumiem un pretrunu monitoringu.



Kādi bija šī finanšu produkta galvenie ieguldījumi?

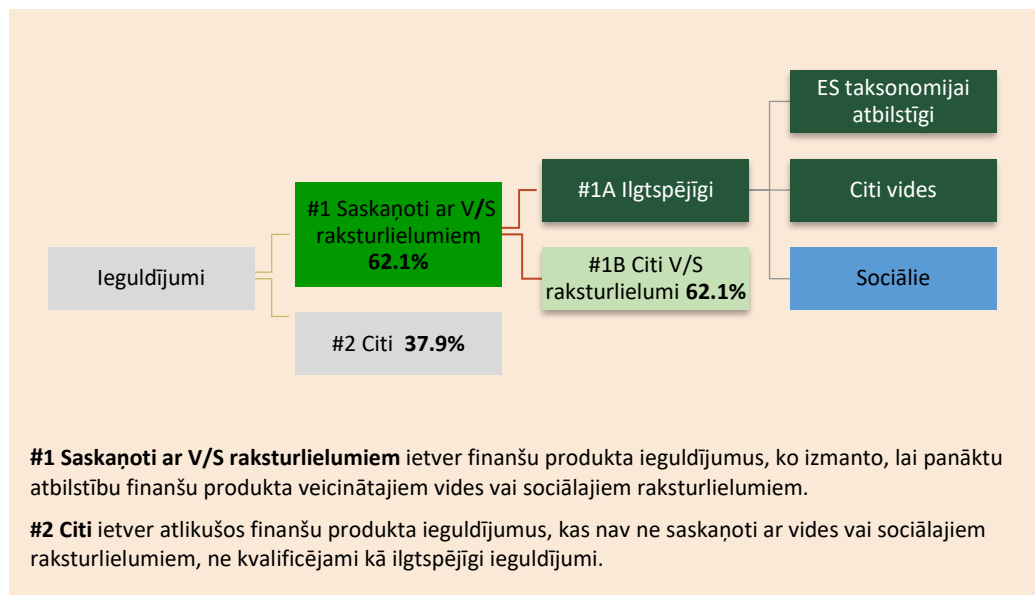
Aktīvu izvietojums raksturo ieguldījumu proporcionālo daudzumu konkrētos aktīvos pārskata perioda beigu datumā 31.12.2025.

Lielākie ieguldījumi	Nozare	Aktīvi %	Valsts
Amundi MSCI North America ESG Broad Transition	Finanses	16.66	Luksemburga
Vanguard Investment Series PLC - Vanguard ESG Developed Europe Index Fund	Finanses	13.10	Īrija
iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	Finanses	11.07	Īrija
Amundi MSCI USA ESG Broad Transition UCITS ETF	Finanses	8.84	Īrija
Vanguard ESG Emerging Markets All Cap Equity Index Fund	Finanses	7.05	Īrija
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	Finanses	5.34	Īrija
CBL US Leaders Equity Fund R Acc EUR (hedged)	Finanses	5.08	Latvija
Vanguard Investment Series PLC - Japan Stock Index Fund	Finanses	5.05	Īrija
CBL European Leaders Equity Fund	Finanses	4.03	Latvija
Kopā		76.22	

Kāds bija ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu proporcionālais daudzums?

Plāns neparedz ilgtspējīgus ieguldījumus SFDR izpratnē. Attiecīgi ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars ir 0 %. Arī ES taksonomijai pielāgoto investīciju īpatsvars ir 0 %, jo plānā nav novērtēta atbilstība ES taksonomijai.

● Kāds bija aktīvu izvietojums?



Kurās tautsaimniecības nozarēs tika veikti ieguldījumi?

Tautsaimniecības nozare	Aktīvi %
Finanšu nozare	81.5%

Plāna līdzekļi tiek ieguldīti akciju fondos, kuru sastāvā ir no dažu uzņēmumu līdz vairākiem simtiem uzņēmumu akciju.

Nākamajā tabulā parādīts netiešais ieguldījumu sadalījums pa nozarēm, kas aprēķināts ņemot vērā akciju fondu procentuālo īpatsvaru pārskata perioda beigās 31.12.2025. un katra no tiem ieguldījumu sadalījumu pa nozarēm iepriekšējā pārskata perioda beigu datumā.

Tautsaimniecības nozare	Aktīvi %
Informācijas tehnoloģijas	21.05%
Finanšu nozare	14.84%
Rūpniecība	9.61%
Veselības aprūpe	8.42%
Izvēles preces un pakalpojumi	6.74%
Komunikāciju pakalpojumi	5.08%
Pamata patēriņa preces	2.99%
Nekustamais īpašums	1.98%
Materiāli	1.41%
Komunālie pakalpojumi	0.97%
Enerģētika	0.66%



Kāda mērā ilgtspējīgie ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, bija ES taksonomijai atbilstīgi?

Pārskata periodā Plāns tiešā veidā neveica ES taksonomijai atbilstīgus ieguldījumus.

- **Vai finanšu produkts iegulda ar fosilo gāzi un/vai kodolenerģiju saistītās darbībās, kas atbilst ES taksonomijai?**

Jā:

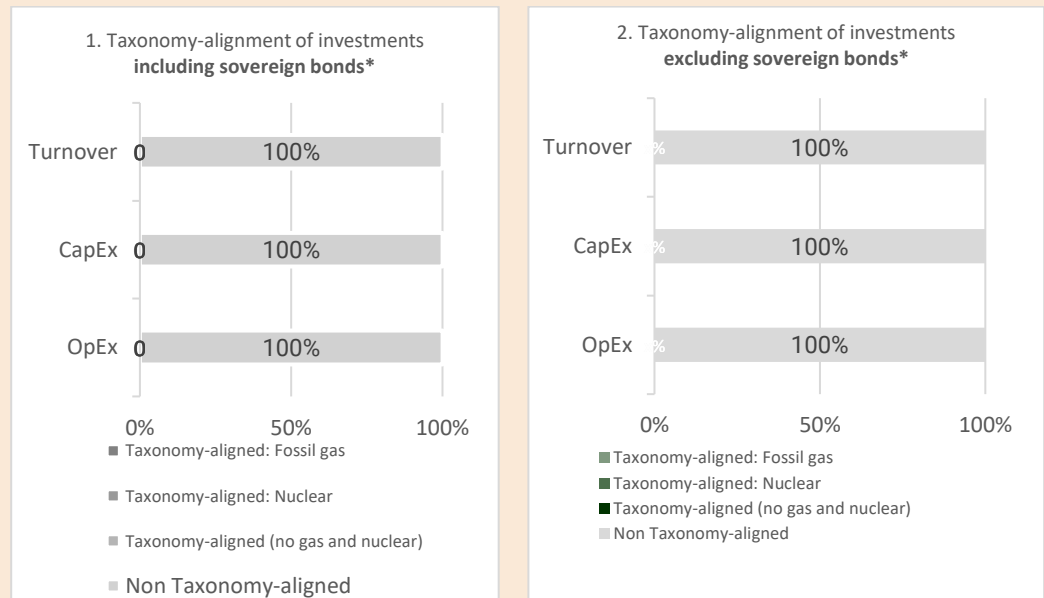
Fosilajā gāzē Kodolenerģijā

Nē

Taksonomijai atbilstīgas darbības izsaka kā daļu no:

- **apgrozījuma**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību "zaļumu" šobrīd.
- **Kapitāla izdevumiem (CapEx)**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību veiktos zaļos ieguldījumus, kuri ir būtiski pārejai uz zaļo ekonomiku.
- **Darbības izdevumiem (OpEx)**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību veiktās zaļās operatīvās darbības.

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



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

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

Pārskata periodā Plāns neveica ieguldījumus pārejas un veicinošajās darbībās.

- **Kā ES taksonomijai atbilstīgo ieguldījumu procentuālā daļa bija salīdzināma ar iepriekšējiem atsaucē periodiem?**

Nav piemērojams.



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

Pārskata periodā Plāns neveica ieguldījumus ar vides mērķi.



Kāda bija sociāli ilgtspējīgu ieguldījumu daļa?

Pārskata periodā Plāns neveica ieguldījumus ar sociāli ilgtspējīgu mērķi.



Kādi ieguldījumi bija iekļauti kategorijā “#2 Citi”, kāds bija to mērķis un vai pastāvēja jebkādi minimuma vides un sociāli aizsargpasākumi?

Kategorijā #2 Citi ir iekļauti naudas līdzekļi 23.8% un 14.1% no ieguldījumiem, kas neatbilst nosacījumam par atbilstību SFDR 8. vai 9. pantam vai fonda nosaukumā nav ietverts ar ilgtspēju saistīts termins.



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

Pārskata periodā ieguldījumu plāna vides un sociālie raksturlielumi tika veicināti, izvēloties ārējos fondu pārvaldniekus un akciju fondus saskaņā ar plāna ieguldījumu metodoloģiju un filozofiju. 2025. gadā netika veiktas tiešas iesaistīšanās aktivitātes.



Kāds bija šī finanšu produkta sniegums salīdzinājumā ar atsaucē etalonu?

Plānam nav izvēlēts atsaucē etalons.

● ***Kā atsaucē etalons atšķiras no plaša tirgus indeksa?***

Nav attiecināms

● ***Kāds bija šī finanšu produkta sniegums ilgtspējas rādītāju ziņā, lai noteiktu atsaucē etalona saskaņotību ar veicinātajiem vides vai sociālajiem raksturlielumiem?***

Nav attiecināms

● ***Kāds bija šā finanšu produkta sniegums salīdzinājumā ar atsaucē etalonu?***

Nav attiecināms

● ***Kāds bija šā finanšu produkta sniegums salīdzinājumā ar plašo tirgus indeksu?***

Nav attiecināms

Atsaucē etaloni ir indeksi, ko izmanto, lai izmēritu ar kuriem novērtē, vai finanšu produkts atbilst to veicinātajiem vides vai sociālajiem raksturlielumiem.