



Pielikums Nr.1a pie Līguma par valsts fondēto
pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu Nr. LP 8/2004.

Līgums noslēgts 04.08.2004.

Līguma darbības termiņš 31.12.2032.

Līgums saskaņots ar Finanšu un kapitāla tirgus komisiju 22.07.2004.

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu leguldījumu plāna “INVL Konservatīvais 58+” prospekts

Līdzekļu pārvaldītājs: IPAS „INVL Asset Management”
darbības licences numurs: 06.03.07.211/511
izsniegšanas datums: 11.06.2004; pārreģistrēta 10.07.2024

Turētājbanka: “SEB banka” AS

Pēdējie veiktie grozījumi un to datums: Plāna Prospekta grozījumi apstiprināti IPAS „INVL Asset Management” valdes sēdē 2025.gada 21.februārī un reģistrēti Latvijas Bankā 2025.gada 18.februārī.

leguldījumu plāna prospektu, kā arī citu informāciju par leguldījumu plānu un Līdzekļu pārvaldītāju var saņemt klātienē IPAS „INVL Asset Management” birojā (adrese: Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010, Latvija; telefons: 67092988) darba dienās no plkst. 8.30 līdz 17.30 vai apmeklējot tīmekļa vietni: www.invl.lv, kā arī Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras nodaļās.

Satura rādītājs

Lietoto terminu un saīsinājumu skaidrojums

1. Informācija par ieguldījumu plānu pārvaldi

- 1.1. Informācija par līdzekļu pārvaldītāju
- 1.2. Informācija par turētājbanku
- 1.3. Informācija par ieguldījumu plāna zvērinātu revidentu

2. Informācija par ieguldījumu plānu

- 2.1. Ieguldījumu plāna mērķa dalībnieka raksturojums
- 2.2. Ieguldījumu plāna raksturīgākās pazīmes
- 2.3. Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika
 - 2.3.1. Finanšu instrumenti un valūtas
 - 2.3.2. Katra ieguldījuma veida un valūtas maksimālais īpatsvars kopējos aktīvos, ieguldījumu veidi un mērķa apjoms
 - 2.3.3. Ieguldījumu ģeogrāfiskie reģioni un nozares
 - 2.3.4. Ieguldījumi Latvijā
 - 2.3.5. Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos
 - 2.3.6. Informācija par ieguldījumu plāna ilgtspējas aspektiem
 - 2.3.7. Ieguldījumu plāna līdzekļu un līdzekļu daļas vērtības noteikšanas metodes un kārtība
 - 2.3.8. Cita informācija
 - 2.3.9. Ieguldījumu politikas neievērošanas sekas un kārtība, kādā novērtē un sedz radušos zaudējumus
- 2.4. Darījumu ar ieguldījumu plāna līdzekļiem un ieguldījumu plāna pārvaldīšanas izmaksu pārvaldītājam, turētājbankai un trešajām personām
- 2.5. Ieguldījumu plāna riski
- 2.6. Ieguldījumu plāna dalībnieka tiesības
- 2.7. Informācija par nodokļiem un nodevām, ja tādi ir paredzēti

LIETOTO TERMINU UN SAĪSINĀJUMU SKAIDROJUMS

Aģentūra un/vai VSAA	Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra;
EEZ	Eiropas ekonomiskā zona;
ES	Eiropas Savienība
ESAO	Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācija;
ESG	Vide, sociālā un korporatīvā pārvalde
Finanšu instruments	vienošanās, kas vienlaicīgi vienai personai rada finanšu aktīvu, bet citai personai – finanšu saistības vai kapitāla instrumentu;
Ieguldījumu plāns	sistematizētu noteikumu kopums, kas izklāstīts Ieguldījumu plāna Prospektā un saskaņā ar kuru notiek Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldīšana; šajā Prospektā – Ieguldījumu plāns “INVL Konservatīvais 58+”;
Ieguldījumu plāna dalībnieks	persona, kas ir reģistrēta VSAA par Valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku un kuras iemaksas VSAA ir nodevusi pārvaldīšanai dalībnieka izvēlētajam līdzekļu pārvaldītājam, ieskaitot tās Ieguldījumu plāna kontā Turētājbankā;
Ieguldījumu plāna daļa	uzskaites vienība, kas tiek izmantota Ieguldījumu plāna līdzekļu uzskaitē un darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu plāna daļa nav vērtspapīrs;
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība	Ieguldījumu plāna aktīvu un saistību vērtības starpība;
Ieguldījumu plāna līdzekļi	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu daļa, kas tiek pārvaldīta saskaņā ar attiecīgo ieguldījumu plānu;
Ieguldījumu plāna prospekts	Ieguldījumu plāns “INVL Konservatīvais 58+” prospekts. Ieguldījumu plāna prospekts ir sistematizēts noteikumu kopums, saskaņā ar kuru notiek Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldīšana;
Iespējkapitāla tirgus	tirgus, kas piedāvā kapitālu komercsabiedrību finansēšanai to attīstības stadijā;
Likums	Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likums;
Līdzekļu pārvaldītājs un/vai Sabiedrība	IPAS „INVL Asset Management”;
Patiesā vērtība	summa, par kādu aktīvu iespējams apmainīt vai saistības iespējams izpildīt darījumā starp labi informētām, ieinteresētām un finansiāli neatkarīgām personām;
Pārvaldīšanas līgums	līgums starp Aģentūru un Līdzekļu pārvaldītāju, kas nosaka Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas kārtību;
Riska samazināšanas princips	finansiālo zaudējumu riska samazināšana, sadalot Ieguldījumu plāna līdzekļus Ieguldījumu objektos un ievērojot darījumu ierobežojumus, kā arī saglabājot iespēju iegūt vislielākos gaidāmos ienākumus;
Turētājbanka	“SEB banka” AS;
Valsts fondēto pensiju shēma	valsts organizēts iemaksu veikšanas, iemaksāto līdzekļu administrēšanas un pensiju izmaksas pasākumu kopums, kas, nepaliekot kopējo iemaksu apmēru vecuma pensijām, dod iespēju iegūt papildu pensijas kapitālu, daļu no vecuma pensiju iemaksām ieguldot vērtspapīros un citos aktīvos Likumā noteiktajā kārtībā;

1. INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNA PĀRVALDI

1.1. Informācija par līdzekļu pārvaldītāju:

Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese: Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010

Ieguldījumu plāna pārvaldnieka (atbildīgās amatpersonas) vārds, uzvārds: Aleksejs Marčenko

Informācija par atsevišķiem pakalpojumiem, kas saistīti ar fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu un ko līdzekļu pārvaldītājs plāno nodot citām personām: nav paredzēti.

1.2. Informācija par turētājbanku

Turētājbankas nosaukums: “SEB banka” AS

Turētājbankas tiesību un pienākumu apraksts saistībā ar ieguldījumu plāna pārvaldi un uzskaiti:

Līdzekļu pārvaldītājs noslēdz līgumu ar Turētājbanku par ieguldījumu plāna līdzekļu glabāšanu un ieguldījumu plāna kontu apkalpošanu.

Turētājbankas pienākums ir glabāt ieguldījumu plāna līdzekļus saskaņā ar Likumu un Turētājbankas līgumu; sekot, lai iemaksas ieguldījumu plānā un izmaksas no tā notiktu saskaņā ar Likumu un ieguldījumu plāna prospektu; sekot, lai ieguldījumu plāna daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Likumu, Latvijas Bankas noteikumiem un ieguldījumu plāna prospektu; izpildīt Līdzekļu pārvaldītāja rīkojumus, ja tie nav pretrunā ar Likumu, Latvijas Bankas noteikumiem, ieguldījumu plāna prospektu un Turētājbankas līgumu; sekot, lai pienācīgi tiktu veikti darījumi ar ieguldījumu plāna līdzekļiem noteiktie maksājumi.

Turētājbanka, veicot savus pienākumus, darbojas neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un vienīgi ieguldījumu plāna dalībnieku interesēs.

Turētājbankai ir pienākums sadarboties ar Aģentūru un tās ieceltiem zvērinātiem revidentiem, pēc Aģentūras pieprasījuma sniegt izrakstus no Līdzekļu pārvaldītāja kontiem saistībā ar ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu, bet Aģentūras ieceltiem zvērinātiem revidentiem (Līdzekļu pārvaldītāja pārbaudēm) padarīt pieejamus visus dokumentus par ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu, kas ir Turētājbankas rīcībā; iespējami ātri, taču ne vēlāk kā nākamajā darba dienā rakstiski ziņot Aģentūrai par jebkuru Līdzekļu pārvaldītāja rīcību, ar ko pārkāptas Likuma prasības Shēmas līdzekļu pārvaldīšanas jomā, vai kas ir pretrunā ar noslēgtā Turētājbankas līguma nosacījumiem.

1.3. Informācija par ieguldījumu plāna zvērinātu revidentu

Zvērinātu revidentu komercsabiedrības firma: „KPMG Baltics” SIA

Reģistrācijas numurs: 40003235171

licences numurs: 55

2. INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

2.1. Ieguldījumu plāna mērķa dalībnieka raksturojums

Ieguldījumu plāns piemērots dalībniekiem vecuma grupā no 58 līdz 65 gadiem. Ņemot vērā dalībnieka vecumu dotajai vecuma grupai ir piemērots zems līdz vidēji zems ieguldījumu vērtības svārstību risks, attiecīgi zems līdz vidēji zems ieguldījumu atdeves līmenis. Ieguldījumu plāns atbilst konservatīvajam ieguldījumu mērķa sadalījumam, ieguldot parāda vērtspapīros 100 % plāna līdzekļu. Ņemot vērā, ka mērķa dalībniekiem līdz pensionēšanās vecumam ir mazāk kā 5 gadi, plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos ar zemāku risku un sagaidāmo ienesīgumu.

2.2. Ieguldījumu plāna raksturīgākās pazīmes

Ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums paredz plašu diversifikāciju starp dažādu valstu tirgiem atbilstoši to lielumam, ar noteiktu obligāciju koncentrāciju Centrālās un Austrumeiropas reģionā. Noteikta daļa (aptuveni 10%) plāna līdzekļu tiek ieguldīta Latvijas emitentu instrumentos, tajā skaitā obligācijās. Lielākā daļa

Ieguldījumu tiek veikta eiro, ar procentuāli nelieliem ieguldījumiem ASV dolāros. Plāns neizvirza konkrētus mērķus ilgspējas jomā, bet, veicot ieguldījumus, pievērš uzmanību ilgspējas faktoriem.

Ieguldījumi var tikt veikti valsts un korporatīvās obligācijās, obligāciju fondos, kā arī komercbanku depozītos. Tas dod iespēju gan samazināt fonda vērtības svārstīgumu, investējot vērtspapīros ar īsāku termiņu līdz dzēšanai, gan palielināt plāna ienesīgumu, investējot vērtspapīros ar salīdzinoši augstāku ienesīgumu. Ieguldījumu plāns ir iekļauts zema riska kategorijā.

2.3. Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir jaukta ieguldījumu stratēģija. Tas nozīmē, ka būtiska aktīvu daļa tiek ieguldīta līdzīgi tirgus indeksam, kas ir noteikts kā mērķis, kam līdzināties. Pārējie plāna ieguldījumi tiek veikti īpaši izraudzītos instrumentos, kuros pārvaldnieks redz vērtības pieauguma potenciālu (taktiskas ieguldījumu idejas). Šāda stratēģija paredz samazinātu pirkšanas un pārdošanas operāciju skaitu un attiecīgi arī mazākas darījumu izmaksas, kas rada pozitīvu efektu uz plāna rezultātu. Šāda stratēģija ļauj diversificēt riskus, nodrošināt vērtības pieaugumu ilgtermiņā un tajā pašā laikā iespēju palielināt plāna ienesīgumu salīdzinājumā ar indeksu, izmantojot taktiskas ieguldījumu idejas. Jaukta ieguldījumu stratēģija ir piemērota šī ieguldījumu plāna dalībniekiem, jo tiek līdzvērtīgi sadalīti riski un ieguvumi, nodrošinot gan stabilitāti ar ieguldījumiem, kas seko mērķa sadalījumam, gan individuālo pieeju un papildus iespējas uz ieguvumiem.

Ieguldījumi tiek veikti obligācijās un obligāciju fondos, kā arī banku depozītos. Ģeogrāfiskais uzsvars tiek likts uz Centrālās un Austrumeiropas reģionu, kā arī globāli – atbilstoši plāna mērķa sadalījumam. Ieguldījumi pārsvarā tiek veikti eiro, neliela daļa tiek ieguldīta ASV dolāros. Šāda ieguldījumu politika nodrošina mazāku risku un mazāku investīciju atdevi. Izmantotās ieguldījumu politikas ieguvums ir nodrošināta lielāka pensiju kapitāla aizsardzība vērtības svārstībām, bet būtiskākais risks - inflācija pieaugs straujāk par plāna vērtības pieaugumu.

Finanšu instrumentos Latvijā veicamo ieguldījumu politika

Realizējot ieguldījumu politiku tiek veikti ieguldījumi Latvijas valsts un korporatīvajās obligācijās. Ieguldījumi galvenokārt ir veikti valsts parāda vērtspapīros, valsts finanšu atbalsta instrumentos, finanšu un elektroenerģijas nozarēs. Mērķa īpatsvars ieguldījumiem Latvijā ir noteikts robežās no 5-25%. Pārvaldītājs aktīvi meklē iespējas ieguldīt līdzekļus Latvijā, lai stimulētu valsts tautsaimniecību, vienlaicīgi ieguldot tādos ieguldījumos Latvijā, kas būtu optimāli no riska un ienesīguma attiecības viedokļa.

2.3.1. Finanšu instrumenti un valūtas

Ieguldījumu plāna līdzekļi tiks ieguldīti sekojošos finanšu instrumentos:

- 1) valsts, pašvaldību vai starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos vērtspapīros;
- 2) noguldījumos kredītiestādēs;
- 3) komercsabiedrību parāda vērtspapīros;
- 4) komercsabiedrību akcijās un citos kapitāla vērtspapīros;
- 5) ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās;
- 6) atvasinātajos finanšu instrumentos.

Ieguldījumu plāna līdzekļi tiks ieguldīti galvenokārt eiro un ASV dolāros, taču var tikt ieguldīti arī Lielbritānijas sterliņu mārciņās, Šveices frankos, Zviedrijas kronās, Kanādas dolāros un Japānas jenās.

2.3.2. Katra ieguldījuma veida un valūtas maksimālais īpatsvars kopējos aktīvos, ieguldījumu veidi un mērķa apjoms

Ieguldījumu veidi un to maksimālais īpatsvars kopējos aktīvos

		Pārvaldītāja paredzētais minimālais – maksimālais īpatsvars (%)**	Mērķa īpatsvars (%)***
1	Kapitāla vērtspapīri vai tiem pielīdzināmi finanšu instrumenti (kapitāla vērtspapīri), t.sk.:	0%	0%
	Ieguldījumi akcijās un tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos	0%	0%
	Kapitāla vērtspapīri ar ieguldījumu fondu starpniecību		0%
	Ieguldījumi iespējkapitālā	0%	0%
	Kapitāla vērtspapīri ar alternatīvo ieguldījumu fondu* (arī privātā kapitāla) starpniecību	0%	0%
2	Parāda vērtspapīri un citi ieguldījumi, t.sk.:	100%	100%
	Parāda vērtspapīri un tiem pielīdzināmie finanšu instrumenti	75-100%	80%
	Parāda vērtspapīri ar ieguldījumu fondu starpniecību		19%
	Parāda vērtspapīri un citi ieguldījumi ar alternatīvo ieguldījumu fondu* starpniecību	0-15%	0%
	Noguldījumi kredītiestādēs	0-30%	1%

*Alternatīvo ieguldījumu fondi var ietvert privātā parāda fondus, fondu fondus, u.c.

**Ieguldot Plāna līdzekļus, Sabiedrība ievēro Likumā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus.

***Dalībniekiem ir jāņem vērā, ka faktiskais ieguldījumu īpatsvars var atšķirties no tabulā norādītā mērķa īpatsvara. Informācija par faktisko ieguldījumu sadalījumu pa aktīvu veidiem ir sniegta Līdzekļu pārvaldītāja ceturkšņa ziņojumā.

Ieguldījuma valūtas un to maksimālais īpatsvars kopējos aktīvos

	Ieguldījumu valūtas	Maksimālais īpatsvars (%)
1	Eiro	100 %
2	ASV dolārs	50 %
3	Citas valūtas*	10 %

*Citas valūtas var ietvert Lielbritānijas sterliņu mārciņas, Šveices frankus, Zviedrijas kronas, Kanādas dolārus un Japānas jenas.

2.3.3. Ieguldījumu ģeogrāfiskie reģioni un nozares

Ģeogrāfiskais reģions	Ieguldījumu īpatsvars kopējos aktīvos (%)
Eiropas Ekonomikas zona	81%
Eiropa, izņemot Eiropas Ekonomikas zonu	7%
Āzija	2%
Āfrika	2%
Tuvie Austrumi	2%
Ziemeļamerika	2%
Dienvīdamerika	4%

Ieguldījumu plāna līdzekļi tiks diversificēti starp dažādām nozarēm. Visaugstāko plāna ieguldījumu īpatsvaru ietvers šādas nozares: finanses, nekustamais īpašums, plaša patēriņa preces un pakalpojumi, kā arī sabiedriskie pakalpojumi.

2.3.4. Ieguldījumi Latvijā

Mērķa īpatsvars ieguldījumiem Latvijā	Ieguldījumu īpatsvars kopējos aktīvos (%)
5-25 %	15 %

Ieguldījumu veidi ieguldījumiem Latvijā	
Kapitāla vērtspapīri vai tiem pielīdzināmi finanšu instrumenti (kapitāla vērtspapīri)	-
Parāda vērtspapīri	13 %
Pārējie ieguldījumi	2%

2.3.5. Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos

Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt atvasinātajos finanšu instrumentos tikai tāpēc, lai nodrošinātos pret valūtas kursa svārstību risku, kas var rasties, mainoties valūtas kursam, ja :

- 1) šie atvasinātie finanšu instrumenti tiek tirgoti dalībvalstī reģistrētā tirdzniecības vietā vai ESAO dalībvalstī reģistrētas fondu biržas oficiālajā vai tam pielīdzināmā sarakstā un minētā fondu birža ir Pasaules biržu federācijas pilntiesīga locekle;
- 2) atvasinātajā finanšu instrumentā ietvertās saistības ir uzņēmumies kredītiestāde, kura ir saņēmusi licenci kredītiestādes darbībai un kurai ir atļauts sniegt finanšu pakalpojumus Latvijā, citā Eiropas Savienības vai EEZ dalībvalstī.

Atvasinātie finanšu instrumenti tiek izmantoti tikai hedžēšanai tā, lai īsā pozīcija pēc atvasinātie finanšu instrumentu izmantošanas nepārsniegtu fizisko pozīciju attiecīgajā valūtā vairāk kā par 2%.

2.3.6. Informācija par ieguldījumu plāna ilgtspējas aspektiem

Ieguldījumu plānā netiek veicinātas īpašas vides, sociālās un korporatīvās pārvaldes (ESG) īpašības, kā arī ilgtspējīgi ieguldījumi nav tā pamatnosacījums. Izvērtējot ieguldījumu riskus un iespējas, Sabiedrība ņem vērā ilgtspējas riskus, analizējot ESG kritērijus, bet var ieguldīt arī emitentos ar zemu ESG profilu.

Tomēr Sabiedrība var ieguldīt uzņēmumos, kas atbilst noteiktiem kritērijiem, tostarp ESG rādītājiem, un/vai ir saistīti ar noteiktām ar ilgtspēju saistītām tēmām un ievēro vides, sociālās un korporatīvās pārvaldes aspektus savā praksē. Šādi ieguldījumi var veidot nelielu kopējo aktīvu daļu salīdzinājumā ar citiem ieguldījumiem, kas neatbilst konkrētiem ilgtspējas kritērijiem. Ilgtspējīgi ieguldījumi akcijās (i) situācijās, kad šāda veida ieguldījumi atpaliek no tirgus, var sniegt sliktākus rezultātus nekā tirgus kopumā un/vai (ii) var sniegt sliktākus rezultātus kā citi ieguldījumi, kuros netiek ņemti vērā ar ESG saistīti kritēriji. Ieguldījumu portfeļa nodrošinātājs - līdzekļu pārvaldītājs var pārdot ieguldījumus ESG apsvērumu dēļ pat, ja ieguldījumi sniedz labus rezultātus.

Pirms ieguldījumu lēmuma pieņemšanas par ieguldījuma veikšanu, finanšu instruments un tā emitents tiek izanalizēti. Tiek veikta vērtspapīra struktūras analīze, emitenta finanšu stabilitātes analīze, tiek noteikti ieguldījumam piemītošie riski, kā arī tiek ņemti vērā finanšu instrumenta ar ESG saistītie raksturlielumi (vai attiecīgais vērtspapīrs ir “zaļš”, vai pastāv kādi ESG riska faktori (nozare, negatīva informācija) un citi rādītāji). Tālāk Sabiedrības Investīciju komiteja, ņemot vērā visu sniegto informāciju par ieguldījumu, pieņem pozitīvu vai noraidošu lēmumu par ieguldījumu dotajā vērtspapīrā.

Pieņemot investīciju lēmumus, šobrīd netiek ņemta vērā ieguldījumu lēmumu svarīgākā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem. Galvenais iemesls ir pieejas trūkums konsekvētiem un precīziem datiem par ieguldījuma plānā esošajiem ieguldījumiem, kā arī tas, ka nozarē nav savstarpēji saskaņotas sistēmas

pārskatu iesniegšanai. Ieguldījumu plāna ietvaros netiek ņemti vērā Taksonomijas regulā noteiktie ES ESG kritēriji. Tomēr nav izslēdzams, ka atsevišķi ieguldījumi ir saskaņā ar Taksonomijas regulas ESG kritērijiem.

(ES) 2019/2088 regulas “Par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē” (turpmāk tekstā - Regula) 6.panta izpratnē mēs integrējam ilgtspējas risku mūsu ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā.

“Ilgtspējas risks” Regulas izpratnē ir vides, sociāls vai pārvaldības notikums vai apstāklis, kas, ja tas notiek, varētu radīt reālu vai potenciālu būtisku negatīvu ietekmi uz ieguldījumu vērtību.

Sabiedrība ir integrējusi ilgtspējas risku ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā. Ieguldījumiem, kurus Sabiedrība veic, īstenojot 2.pensiju līmeņa ieguldījumu plānu pārvaldīšanu, tiek piemēroti Sabiedrības Atbildīgu ieguldījumu un ilgtspējas risku integrēšanas politikas nosacījumi, un tie ir integrēti Sabiedrības ieguldījumu veikšanas procesā.

Ilgtspējas risks pats par sevi neliedz Sabiedrībai veikt atsevišķu ieguldījumu. Ilgtspējas risks veido daļu no Sabiedrības kopējā risku pārvaldīšanas procesa, un ir viens no daudzajiem riskiem, kas varētu tikt ņemts vērā atkarībā no katra ieguldījumu instrumenta specifikas. Ieguldījumiem, kas ir šī investīciju produkta pamatā, neņem vērā ES izstrādātus kritērijus ilgtspējīgo ekonomisko aktivitāšu novērtēšanai.

Potenciālā ilgtspējas riska ietekme var būt daudzveidīga un var atšķirties atkarībā no aktīvu klases un tai piemītošo risku profila specifikas. Ilgtspējas riskam varētu būt būtiska neprognozējama ietekme ieguldījumu vērtībai. Neskatoties uz to, Sabiedrība neņem vērā to ieguldījumu lēmumu svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem tādēļ, ka Sabiedrības iespējas novērtēt un kontrolēt būtisko negatīvo ietekmi ir ierobežotas.

2.3.7. Ieguldījumu plāna līdzekļu un līdzekļu daļas vērtības noteikšanas metodes un kārtība Ieguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi

Nosakot ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:

- 1) uzņēmuma darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka ieguldījumu plāns tiks pārvaldīts (darbosies) arī turpmāk;
- 2) uzkrāšanas princips - darījumu un citu notikumu ietekmi atzīst pārskata periodā, kad tie notiek, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
- 3) konsekvences princips – nemainot ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
- 4) piesardzības princips - novērtēšanu visos gadījumos veicot ar pienācīgu piesardzību;
- 5) būtiskuma princips - atspoguļojot visu būtisko informāciju par darījumiem un notikumiem ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas brīdī;
- 6) darījumi un citi notikumi jāatspoguļo pēc būtības, t.i. jāuzskaita un jāuzrāda atbilstoši to ekonomiskajam saturam un finansiālajai būtībai, nevis tikai to juridiskajai formai.

Izņēmuma gadījumos var atkāpties no minētajiem vispārīgajiem grāmatvedības principiem. Jebkuru šādu gadījumu ir jāpaskaidro ieguldījumu plāna pārskatos, norādot, kā tas ietekmē ieguldījumu plāna aktīvus un saistības, finansiālo stāvokli un darbības rezultātus.

Ieguldījumu plāna grāmatvedības uzskaiti veic saskaņā ar likumu “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums”, Grāmatvedības likumu, Latvijas Bankas noteikumiem “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas un iesniegšanas noteikumiem”, Latvijas Bankas noteikumiem “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumiem”, Starptautiskajiem grāmatvedības standartiem, kā arī citiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem.

Ieguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas metodes

Visi ieguldījumu plānā iekļautie finanšu aktīvi un saistības tiek sadalīti sekojošās kategorijās:

- 1) pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā novērtētie aktīvi;
- 2) pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos novērtētie aktīvi;

3) amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti aktīvi.

Klasifikācija tiek veikta pamatojoties uz komercdarbības modeli finanšu aktīvu pārvaldības jomā un finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmu iezīmēm. Līdzekļu pārvaldītājs veic finanšu aktīvu klasificēšanu aktīvu un saistību iegādes brīdī.

Novērtējot finanšu aktīvus un saistības, Līdzekļu pārvaldītājs izmanto sekojošus principus:

- 1) pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā novērtētie finanšu aktīvi un saistības tiek novērtēti to patiesajā vērtībā. Patiesā vērtība ir naudas summa, pret kuru aktīvs var tikt apmainīts, veicot darījumu starp zinošām un neatkarīgām pusēm uz abpusējas vēlēšanās pamata;
- 2) pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos novērtētie aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā. Patiesā vērtība ir naudas summa, pret kuru aktīvs var tikt apmainīts, veicot darījumu starp zinošām un neatkarīgām pusēm uz abpusējas vēlēšanās pamata, un piemērojot vērtības samazināšanas prasības, atzīstot paredzamos kredītzaudējumus;
- 3) amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti aktīvi, tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi, piemērojot vērtības samazināšanas prasības, atzīstot paredzamos kredītzaudējumus;
- 4) darījuma izmaksas, kas tieši attiecināmas uz katru konkrētu darījumu, piemēram, finanšu aktīvu iegādi vai finanšu saistību izpildi, tiek uzskatītas par darījuma neatņemamu sastāvdaļu un tiek iekļautas leguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķinā.

Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus un saistības, tie tiek novērtēti pēc patiesās vērtības, kurai pieskaita vai no kuras atņem darījuma izmaksas, kuras tieši attiecināmas un attiecīgā finanšu aktīva vai finanšu saistību iegādi vai emisiju.

Likvīdo aktīvu novērtēšanas metodes

Pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā novērtēto kapitāla un parāda vērtspapīru novērtēšana

Pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā novērtēto kapitāla un parāda vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošām metodēm:

- 1) Patiesā vērtība tiek noteikta kā aprēķinu dienas slēgšanas cena vai pēdējā zināmā slēgšanas cena datumā, uz kuru ir veikts novērtējums, kas iegūta no ticamiem informācijas avotiem (piemēram, Bloomberg, Reuters, tirgus dalībnieku mājaslapām un citiem ticamiem informācijas avotiem). 2) gadījumā ja, parāda vērtspapīru, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, tirdzniecības organizētāja cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek uzkrāta un pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz aprēķinu dienai.

leguldījumu fondu apliecību novērtēšana

leguldījumu fondu apliecības tiek klasificētas kā pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā novērtētie finanšu aktīvi un to patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošām metodēm:

- 1) Patiesā vērtība tiek noteikta kā aprēķinu dienas slēgšanas cena vai pēdējā zināmā slēgšanas cena datumā, uz kuru ir veikts novērtējums, kas iegūta no ticamiem informācijas avotiem (piemēram, Bloomberg, Reuters, tirgus dalībnieku mājaslapām un citiem ticamiem informācijas avotiem).

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas

precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu.

Ja finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas nav ievērojami palielinājies, šā finanšu instrumenta zaudējuma atskaitījumu novērtē kā summu, kas vienāda ar 12 mēnešu paredzamajiem kredītzaudējumiem. Ja finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, šā finanšu instrumenta zaudējuma atskaitījumu novērtē kā summu, kas vienāda ar visā darbības laikā paredzamajiem kredītzaudējumiem.

Terminnoguldījumu novērtēšana

Terminnoguldījumi tiek klasificēti kā amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti aktīvi un tos novērtē, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru paredzamās naudas plūsmas tiek diskontētas līdz aprēķina datumam.

Nelikvīdo aktīvu novērtēšanas metodes

Parāda vērtspapīru novērtēšana

Ja tiek konstatēta ierobežota likviditāte, tad parāda vērtspapīru patieso vērtību nosaka, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver jaunāko starp informētām, ieinteresētām pusēm darījumu nosacījumiem atbilstošu tirgus darījumu informāciju (ja tāda pieejama), cita finanšu instrumenta, kas būtībā ir tāds pats, pašreizējās patiesās vērtības izmantošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu. Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka palāvība uz iekšējiem specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Vērtēšanā izmantotie dati patiesi atspoguļo tirgus prognozes un finanšu instrumentam piemītošā riska atdeves faktoru novērtējumu.

Riski, kas ir būtiski nelikvīdiem aktīviem

Nelikvīdie aktīvi ir raksturīgi ar palielinātu Likviditātes risku, tomēr šādu pozīciju apmērs leguldījumu plānā nav būtisks. Iespējams arī palielināts emitenta kredītrisks, tomēr šāds risks tiek pastiprināti uzraudzīts, novēršot to pie iespējamības.

Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšanas metodes

Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana

Atvasinātie finanšu instrumenti tiek klasificēti kā pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības. Biržās kotētās opcijas un vērtspapīru nākotnes (future) darījumi tiek novērtēti pēc pēdējās pirkšanas cenas biržas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī. Pārējās opcijas un vērtspapīru nākotnes (future) darījumi tiek novērtēti pēc to atpirkšanas cenas, kuru rakstiski apstiprina darījuma partneris aprēķinu dienā.

Valūtas nākotnes (forward) darījumi tiek novērtēti, pielietojot pozīcijas slēgšanas izmaksu metodi. Valūtas nākotnes (forward) darījuma patiesā vērtība ir starpība starp iegādājamās valūtas vērtību un pārdodamās valūtas vērtību, kas pārvērtēta pēc kompensējošā nākotnes (forward) darījuma kursa, leguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķināšanas dienā. Kompensējošais nākotnes (forward) darījums ir darījums, kura rezultātā būs noslēgta attiecīgā valūtas forward pozīcija.

Citas ieguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas metodes

leguldījumu plāna saistību vērtības aprēķināšana

Saistību vērtība tiek aprēķināta summējot visus uz leguldījumu plāna rēķina piekritīgos maksājumus, t.sk. Līdzekļu pārvaldītājam, Turētājbankai, revidentam un trešajām personām no leguldījumu plāna līdzekļiem izmaksājamās atlīdzības, no leguldījumu plāna aizņēmumiem izrietošas saistības un pārējās saistības. Ieguldījumu plāna saistības tiek novērtētas pēc to patiesās vērtības. Patiesā vērtība ir naudas summa, ar

kuru var norēķināties par saistību, veicot darījumu starp zinošām un neatkarīgām pusēm uz abpusējas vēlēšanās pamata.

Aktīvu un saistību ārvalstu valūtā pārvērtēšana

Aktīvi un saistības ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā valūtas kursa aprēķinu dienā.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti leguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā neatkarīgi no to saņemšanas vai maksājuma datuma. Uzkrātie ieņēmumi tiek iekļauti leguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā tikai tad, ja nepastāv nekādas šaubas par to saņemšanu.

leguldījumu plāna aktīvu un saistību novērtēšanas kārtība

Līdzekļu pārvaldītājs veic leguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanu pamatojoties uz Turētājbankas sniegto informāciju par leguldījumu plāna līdzekļu (naudas kontu, vērtspapīru portfeļa, un citas mantas) stāvokli, un kārtībā, kādā to paredz šis leguldījumu plāna prospekts. Finanšu ieguldījumu patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantota informācija no ticamiem informācijas avotiem (piemēram, Bloomberg, Reuters, tirgus dalībnieku mājaslapām un citiem ticamiem informācijas avotiem). Uzkrāto ienākumu aprēķina, pamatojoties uz katra parāda vērtspapīra emisijas prospektā noteikto procentu uzkrāšanas konvenciju.

Turētājbanka kontrolē leguldījumu plāna līdzekļu vērtības un leguldījumu plāna daļas vērtības noteikšanas atbilstību Latvijas Republikas tiesību aktiem, Latvijas Bankas noteikumiem un leguldījumu plāna prospektam. Līdzekļu pārvaldītājs pilnībā atbild par leguldījumu plāna līdzekļu vērtības un leguldījumu plāna daļas vērtības aprēķināšanas atbilstību leguldījumu plāna prospekta noteikumiem.

Informācijas sniegšana par leguldījumu plāna līdzekļu un leguldījumu plāna daļu vērtību

leguldījumu plāna līdzekļu vērtība ir leguldījumu plāna aktīvu vērtības un saistību vērtības starpība. leguldījumu plāna līdzekļu vērtību un leguldījumu plāna daļas vērtību nosaka uz pulksten 24:00 katras darba dienas beigās.

leguldījumu plāna daļas vērtību nosaka dalot leguldījumu plāna līdzekļu vērtību ar leguldījumu plāna daļu skaitu. leguldījumu plāna daļas vērtība tiek noteikta ar precizitāti ar septiņām zīmēm aiz komata. leguldījumu plāna daļas vērtība leguldījumu plāna darbības uzsākšanas brīdī ir viens lats.

Līdzekļu pārvaldītājs līdz nākamās darba dienas pulksten 10.00 informē Aģentūru par aprēķināto leguldījumu plāna daļas vērtību. Informācija par leguldījumu plāna vērtību un leguldījumu plāna daļas vērtību ir pieejama Aģentūrā. Šāda informācija ir pieejama arī Līdzekļu pārvaldītāja birojā tā darba laikā, kā arī ar Turētājbankas starpniecību.

leguldījumu plāna ienākumu atkārtotas ieguldīšanas kārtība

No leguldījumu plāna gūtie ienākumi tiek fiksēti leguldījumu plāna daļas vērtības pieaugumā un tiek ieguldīti kopā ar pārējiem leguldījumu plāna līdzekļiem atbilstoši leguldījumu plāna prospekta noteikumiem.

Informācija par to, cik bieži un kādā veidā ziņas par ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību un līdzekļu daļas vērtību tiek nodotas atklātībā

Informācija par ieguldījumu plānu līdzekļu vērtību un daļas vērtību par katru aprēķina dienu tiek nodotas Nasdaq CSD SE, Centrālajam vērtspapīru depozitārijam, kas nodrošina šo datu parādīšanos www.manapensija.lv. Papildus informācija par ieguldījumu plānu līdzekļu vērtību un daļas vērtību par katru aprēķina dienu tiek atspoguļotas Sabiedrības mājas lapā www.invl.lv.

2.3.8. Cita informācija

Ieguldījumu ierobežojumi

Ieguldījumu ierobežojumi noteikti Valsts fondēto pensiju likuma 12. panta otrajā daļā.

Ieguldījumu plāna līdzekļus nedrīkst ieguldīt:

- 1) nekustamajā īpašumā;
- 2) akcijās un citos kapitāla vērtspapīros;
- 3) ieguldīt Sabiedrības emitētajos finanšu instrumentos, izņemot tā pārvaldīšanā esošos ieguldījumu fondus, par kuru apliecību pirkšanu vai pārdošanu Sabiedrība nesaņem komisijas maksu no ieguldījumu plāna līdzekļiem.
- 4) ieguldīt virtuālajās valūtās un tādos alternatīvo ieguldījumu fondos, kuru darbības noteikumi paredz vairāk nekā 10 procentus no fonda neto aktīviem ieguldīt virtuālajās valūtās.

2.3.8.1. Ieguldījumi valsts, pašvaldību un starptautisko finanšu institūciju vērtspapīros

Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt valsts un starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja šos vērtspapīrus vai naudas tirgus instrumentus ir emitējusi vai garantējusi:

- 1) Latvija, cita Eiropas Savienības dalībvalsts vai EEZ valsts;
- 2) Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalsts, kuras ilgtermiņa kredītreitings ārvalstu valūtā pēc starptautisko reitinga aģentūru vērtējuma datiem atbilst investīciju kategorijai (turpmāk – ESAO investīciju kategorijas valsts);
- 3) Starptautiska finanšu institūcija, kuras locekle ir viena vai vairākas Eiropas Savienības vai EEZ valstis.

Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt valsts un starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kuri neatbilst šā punkta prasībām, bet tiek tirgoti dalībvalstī reģistrētā tirdzniecības vietā Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē (turpmāk – tirdzniecības vieta) vai kuri netiek tirgoti dalībvalstī reģistrētā tirdzniecības vietā, bet kuru ilgtermiņa kredītreitings ārvalstu valūtā pēc starptautisko reitinga aģentūru vērtējuma datiem atbilst investīciju kategorijai un kuru emisijas prospektā ir noteikts, ka tie tiks tajā iekļauti gada laikā no dienas, kad sāka parakstīšanās attiecīgo instrumentu saņemšanai.

Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt pašvaldību emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja:

- 1) vērtspapīrus ir emitējusi vai garantējusi Latvijas, citas Eiropas Savienības dalībvalsts vai EEZ valsts vai ESAO investīciju kategorijas valsts pašvaldība;
- 2) vērtspapīri atbilst šā Prospekta prasībām par iekļaušanu fondu biržu oficiālajos sarakstos, kas izvirzītas komercsabiedrību finanšu instrumentiem un kas aprakstītas tālāk šajā sadaļā.

Ieguldījumu kopsumma vienas valsts vai starptautiskas finanšu institūcijas emitētajos vai garantētajos vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 35 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

Šo ierobežojumu drīkst pārsniegt, ja ieguldījumu plāna aktīvos ir vērtspapīri no sešām vai vairākām viena emitenta emisijām un katras emisijas vērtspapīru vērtība atsevišķi nepārsniedz 20 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

Iepriekš minēto ierobežojumu drīkst pārsniegt sešus mēnešus pēc pirmās veiktās iemaksas ieguldījumu plānā, ja ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība nepārsniedz 150 000 eiro.

Ieguldījumu kopsumma valsts un starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kuri neatbilst šā punkta prasībām, bet ir iekļauti Latvijā, citā Eiropas Savienības dalībvalstī vai Eiropas Ekonomikas zonas valstī reģistrētā regulētajā tirgū nedrīkst pārsniegt 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

Ieguldījumu kopsumma vienas pašvaldības emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos nedrīkst pārsniegt 5 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

2.3.8.2. Ieguldījumi komercsabiedrību parāda vērtspapīros

2.3.8.2.1. Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt komercsabiedrību parāda vērtspapīros, ja šie vērtspapīri:

- 1) ir iekļauti Latvijā, citā Eiropas Savienības dalībvalstī vai EEZ valstī reģistrētā regulētajā tirgū vai tiek tirgoti citā dalībvalsts tirdzniecības vietā;
- 2) ir iekļauti ESAO dalībvalstī reģistrētas fondu biržas oficiālajā vai tam pielīdzināmā sarakstā (turpmāk – oficiālais saraksts) un minētā fondu birža ir Pasaules biržu federācijas pilntiesīga locekle;
- 3) nav iekļauti šī punkta “1” un “2” apakšpunktā minētajā tirdzniecības vietā, bet vērtspapīru emisijas noteikumos ir paredzēts, ka vērtspapīri tajā tiks iekļauti gada laikā no dienas, kad sāka parakstīšanās šo vērtspapīru saņemšanai. Ja minētie vērtspapīri gada laikā no dienas, kad sāka parakstīšanās to saņemšanai, netiek iekļauti šī punkta “1” vai “2” apakšpunktā minētajā tirdzniecības vietā, fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītāja pienākums ir atpirkt šos vērtspapīrus par cenu, kas atbilst to iegādes vērtībai. Ieguldījumu kopsumma šādos vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 20 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem un šī punkta “4” apakšpunktā minētajos vērtspapīros — 5 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem;
- 4) ir komercsabiedrību parāda vērtspapīri, kuri neatbilst šī punkta “1”, “2” vai “3” apakšpunktā noteiktajām prasībām, bet citi šo emitentu vērtspapīri ir iekļauti šī punkta “1” vai “2” apakšpunktā minētajā tirdzniecības vietā.

2.3.8.2.2. Ieguldījumi vienas komercsabiedrības parāda vērtspapīros nepārsniegs 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem un vienlaicīgi 10 procentus no attiecīgā emitenta emitētajiem parāda vērtspapīriem. Ieguldījums viena emitenta emitētajos parāda vērtspapīros var veidot līdz 30 procentiem no emitētajiem parāda vērtspapīriem, ja emitents nav reģistrēts vai tā patiesā labuma guvēja valstspiederība vērtspapīru iegādes brīdī un ieguldījuma periodā nav paaugstināta riska jurisdikcija (līdzekļu pārvaldītājam to pārbaudot vismaz reizi gadā), ko nosaka saskaņā ar Noziedzīgi iegūto līdzekļu legalizācijas un terorisma un proliferācijas finansēšanas novēršanas likumā noteiktajiem risku paaugstinošiem faktoriem, kā arī vienlaikus ir ievēroti vismaz trīs no šādiem nosacījumiem:

- 1) emitents parāda vērtspapīru iegādes brīdī ir iekļauts padziļinātās sadarbības programmā saskaņā ar likumu “Par nodokļiem un nodevām”;
- 2) emitents katru gadu pēc gada pārskata publicēšanas apliecina fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājam, ka savā darbībā ņem vērā regulētā tirgus organizētāja, citas dalībvalstī reģistrētas tirdzniecības vietas organizētāja vai fondu biržas, kurā šie parāda vērtspapīri tiek tirgoti, ieteikumus labas korporatīvās pārvaldības īstenošanai;
- 3) emitents ir nodrošinājis, ka tam ir spēkā ar darbiniekiem noslēgts darba koplīgums, ja ieguldījuma veikšanas brīdī emitenta gada pārskats par iepriekšējo finanšu gadu apliecina, ka darbinieku skaits pārsniedz 50;
- 4) emisija paredzēta kādam no mērķiem, kas atbilst ilgtspējīgam ieguldījumam saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2019. gada 27. novembra regulas (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē (turpmāk — Regula Nr. 2019/2088) 2. panta 17. punktu, un šis mērķis ir noteikts emisijas prospektā vai publiskā piedāvājuma dokumentā.

2.3.8.2.3. Ieguldījumu kopsumma šī prospekta 2.3.8.2.1. 3) punktā minētajos vērtspapīros nepārsniegs 20 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

2.3.8.2.4. Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt Latvijā reģistrēta maza vai vidēja komersanta Finanšu instrumentu tirgus likuma 55.¹¹ panta 1.¹ daļas izpratnē saistībā ar Covid-19 seku pārvarēšanu laikā līdz 2020. gada 31. decembrim emitētos parāda vērtspapīros ar emisijas apjomu līdz 2 mlj. eur (diviem miljoniem eiro) un ar parāda vērtspapīru dzēšanas termiņu, kas nav ilgāks par trim gadiem, līdz 100 procentiem no attiecīgās emisijas.

2.3.8.2.5. Attiecībā uz ieguldījumiem šā prospekta 2.3.8.2.4. punktā minētajos vērtspapīros nepiemēro šā prospekta 2.3.8.2.1. punktā minētos ierobežojumus un 2.3.8.2.2. punktā minēto prasību, ka ieguldījumi viena

emitenta parāda vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 10 procentus no viena emitenta emitētajiem parāda vērtspapīriem.

2.3.8.2.6. Ieguldījumu plāna ieguldījumu kopsumma šā prospekta 2.3.8.2.4. punktā minētajos vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 1 procentu no ieguldījumu plāna aktīviem.

2.3.8.3. Noguldījumi kredītiestādēs

Ieguldījumu plāna līdzekļus drīkst ieguldīt noguldījumos kredītiestādē, kura ir saņēmusi licenci kredītiestādes darbībai un kurai ir atļauts sniegt finanšu pakalpojumus Latvijā vai citā dalībvalstī. Noguldījumi vienā kredītiestādē nepārsniegs 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem. Šis ierobežojums neattiecas uz prasībām uz pieprasījumu pret Turētājbanku.

2.3.8.4. Ieguldījumi ieguldījumu fondos

Ieguldījumu plāna līdzekļi var tikt ieguldīti ieguldījumu fondos, ja ieguldījumu fonds ir reģistrēts Latvijā vai citā dalībvalstī. Ieguldījumi fondos, kuru ieguldījumu politika nosaka veikt ieguldījumus fiksētā ienākuma finanšu instrumentos un/vai naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu politikas izpratnē tiek attiecināti tiešajiem ieguldījumiem fiksētā ienākuma finanšu instrumentos un/vai naudas tirgus instrumentos.

Ieguldījumi vienā ieguldījumu fondā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem un 30 procentus no šī ieguldījumu fonda neto aktīviem. Ieguldījumu vienā ieguldījumu fondā drīkst palielināt līdz 25 procentiem no ieguldījumu plāna aktīviem, ja tā ieguldījumu politika paredz parāda vērtspapīru indeksa sastāva replicēšanu.

Ieguldījumi paša fondēto pensiju shēmas Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldīšanā esošajos ieguldījumu fondos nedrīkst pārsniegt 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

Ieguldījumi ar fondēto pensiju shēmas Līdzekļu pārvaldītāju vienā grupā esošu komercsabiedrību pārvaldītajos ieguldījumu fondos nedrīkst pārsniegt 15 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

2.3.8.5. Ieguldījumi ārvalstu valūtās

Ieguldījumu plāna ārvalstu valūtu atklātā pozīcija nedrīkst pārsniegt:

- 1) atsevišķā ārvalstu valūtā — 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem, izņemot 2) punktā noteikto;
- 2) atsevišķā ESAO dalībvalsts valūtā, kura nav eiro, — 50 procentus no ieguldījumu plānā paredzētā maksimāli pieļaujamā kapitāla vērtspapīru vai tiem pielīdzināmu finanšu instrumentu apmēra attiecībā uz ieguldījumu plāniem, kuriem maksimāli pieļaujamais kapitāla vērtspapīru vai tiem pielīdzināmu finanšu instrumentu apmērs pārsniedz 20 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem;
- 3) kopumā visās ārvalstu valūtās — 20 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem, izņemot 4) punktā noteikto;
- 4) kopumā visās ESAO dalībvalstu valūtās, kuras nav eiro, — 100 procentus no ieguldījumu plānā paredzētā maksimāli pieļaujamā kapitāla vērtspapīru vai tiem pielīdzināmu finanšu instrumentu apmēra attiecībā uz ieguldījumu plāniem, kuriem maksimāli pieļaujamais kapitāla vērtspapīru vai tiem pielīdzināmu finanšu instrumentu apmērs pārsniedz 20 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

2.3.8.6. Citi ierobežojumi

Ar Līdzekļu pārvaldītāju koncernā esošo komercsabiedrību emitētajos vērtspapīros ieguldījumus drīkst veikt tikai ar fondu biržas starpniecību un ieguldījumi šādos vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 5 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

Ieguldījumu kopsumma vienas komercsabiedrības vai viena koncerna komercsabiedrību emitētajos vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

Noguldījumi vienā kredītiestādē un ieguldījumi šīs pašas kredītiestādes parāda vērtspapīros un atvasinātajos finanšu instrumentos kopsummā nedrīkst pārsniegt 15 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem. Šis ierobežojums neattiecas uz prasībām pēc pieprasījuma pret Turētājbanku.

2.3.8.7. Ieguldījumi finanšu instrumentos, kas netiek tirgoti dalībvalstī reģistrētā regulētajā tirgū vai Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstī reģistrētā fondu biržā, bet citā dalībvalsts tirdzniecības vietā, nedrīkst pārsniegt 20 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem.

Ieguldījumu plānā nav paredzēts izmantot aizņērumu darījumus vai Repo darījumus.

Ieguldījumu plāna ieguldījumu portfeļa atbilstība ieguldījumu ierobežojumiem tiek noteikta izmantojot ieguldījumu plāna aktīvu vērtību, kuru nosaka saskaņā ar šā Ieguldījumu plāna prospekta sadaļu “Ieguldījumu plāna līdzekļu un ieguldījumu plāna daļas vērtības noteikšanas metodes un kārtība”.

Nelikvīdos aktīvus var nebūt iespējams pārdot tekošo prasību apmierināšanai vai pārdot par cenu, kas būtu tuva to patiesai vērtībai. Nelikvīdo ieguldījumu patiesās tirgus vērtības noteikšana var būt sarežģīta un subjektīva, jo cena nav viegli pieejama. Ar nelikvīdo aktīvu pirkšanu un pārdošanu saistītās izmaksas var būt augstākas, ietverot maksu par starpniecības pakalpojumiem, juridiskās izmaksas un citus izdevumus. Nelikvīdu aktīvu pārdošana var būt ilgstošs process, atkarībā no aktīvu veida un tirgus apstākļiem.

2.3.8.8. Pārējie nosacījumi

Līdzekļu pārvaldītājam nav tiesību uzņemties saistības uz ieguldījumu plāna līdzekļu rēķina, ja šīs saistības tieši neattiecas uz ieguldījumu plānu. Līdzekļu pārvaldītājs nedrīkst veikt bezatlīdzības darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem. Prasījumi pret Līdzekļu pārvaldītāju un ieguldījumu plāna aktīvos ietilpstošie prasījumi nav savstarpēji ieskaitāmi.

Plāna aktīvus nedrīkst iekļāt vai citādi apgrūtināt, izņemot likumdošanā un ieguldījumu plāna prospektā noteiktos gadījumos. Līdzekļu pārvaldītājs nedrīkst uz ieguldījumu plāna rēķina pārdot vērtspapīrus vai uzņemties saistības par vērtspapīru pārdošanu, ja vērtspapīri šo darījumu noslēgšanas brīdī nav ieguldījumu plāna aktīvi.

Ieguldījumu portfeļa ieguldījumu ierobežojumu atbilstība šī Ieguldījumu plāna prospekta noteikumiem un ierobežojumu ievērošanas kontrole tiek veikta pamatojoties uz ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību, kas noteikta saskaņā ar šī Ieguldījumu plāna prospekta 6. nodaļu “Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības un ieguldījumu plāna daļas vērtības noteikšanas metodes un kārtība”.

2.3.8.9. Ja Līdzekļu pārvaldītājam ieguldīšanas noteikumu pārkāpšanas novēršanai ir nepieciešams realizēt ieguldījumu plāna ieguldījumu, bet šāda ieguldījumu (aktīvu) realizācija finanšu tirgos nav iespējama, Līdzekļu pārvaldītājam ir pienākums atpirkt minētos ieguldījumus par to patieso vērtību. Ieguldījumu patiesā vērtība nosakāma saskaņā ar Komisijas noteikumiem, kas regulē fondēto pensiju shēmu ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanu. Līdzekļu pārvaldītājs šo prasību nepiemēro ieguldījumiem šā prospekta 2.3.8.2.4. punktā minētajos parāda vērtspapīros līdz minēto parāda vērtspapīru dzēšanas termiņam.

2.3.8.10. Šā prospekta 2.3.8.9. punktā minētais pienākums attiecībā uz ieguldījumu atpirkšanu īstenojams šādā termiņā:

- 1) ieguldījumam, kas tiek tirgots tirdzniecības vietā vai OECD dalībvalstī reģistrētā fondu biržā, — ne vēlāk kā triju mēnešu laikā no ieguldīšanas noteikumu pārkāpuma rašanās dienas, ja pārkāpums netiek novērsts;
- 2) ieguldījumam, kas netiek tirgots tirdzniecības vietā vai OECD dalībvalstī reģistrētā fondu biržā, — ne vēlāk kā triju gadu laikā no ieguldīšanas noteikumu pārkāpuma rašanās dienas, ja pārkāpums netiek novērsts.

2.3.9. Ieguldījumu politikas neievērošanas sekas un kārtība, kādā novērtē un sedz radušos zaudējumus

Ieguldījumu plāna pārvaldītājs apņemas atlīdzināt zaudējumus, kas tā darbinieku izdarītas krāpšanas, zādzības, nolaidības vai citu darbību rezultātā var tikt nodarīti ieguldījumu plāna dalībniekiem. Kļūdas vai citu iemeslu dēļ izmainītās ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņa tiek noteikta procentos un atbilstoši Līgumam ar VSAA. Starpībai nepārsniedzot 0,2%, zaudējumu apmēru, kas radies dalībniekiem aprēķinot tiem pienākošās daļas un aprēķinot komisijas Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai, Līdzekļu pārvaldnieks ieskaita ieguldījumu plāna kontā. Starpībai pārsniedzot 0,2%, tīro (neto) zaudējumu apmēru, kas radies dalībniekiem dzēšot ieguldījumu plānu daļas vai aprēķinot tiem pienākošās daļas, kā arī aprēķinot lielākas komisijas Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai, Līdzekļu pārvaldnieks nosūta aprēķināto zaudējumu apmēru VSAA, pēc saskaņošanas pārskaita kompensējamo summu VSAA, kas savukārt sadala šo summu starp ieguldījumu plāna dalībniekiem atbilstoši katra dalībnieka zaudējumu apmēram. Zaudējumi tiek segti nekavējoties pēc aprēķina saskaņošanas ar Turētājbanku un/vai VSAA.

Ieguldījumu plāna pārvaldītājs apņemas atlīdzināt visus zaudējumus, kuri ieguldījumu plāna dalībniekiem radušies noteikto ieguldīšanas noteikumu pārkāpšanas rezultātā. Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs informē Latvijas Banku par ieguldīšanas noteikumu pārkāpšanu, kā arī par pasākumiem šo pārkāpumu novēršanai, norādot pārkāpumu novēršanas termiņus.

Ja fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājam ieguldīšanas noteikumu pārkāpšanas novēršanai ir nepieciešams realizēt ieguldījumu plāna ieguldījumu, bet šāda ieguldījumu realizācija finanšu tirgos nav iespējama, līdzekļu pārvaldītājam ir pienākums atpirkt minētos ieguldījumus par to patieso vērtību, kas nosakāma saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem. Ieguldījumam, kas tiek tirgoti tirdzniecības vietā vai fondu biržā - ne vēlāk kā triju mēnešu laikā no ieguldīšanas noteikumu pārkāpuma rašanās dienas, ja pārkāpums netiek novērsts; savukārt ieguldījumam, kas netiek tirgoti tirdzniecības vietā vai fondu biržā - ne vēlāk kā triju gadu laikā no ieguldīšanas noteikumu pārkāpuma rašanās dienas, ja pārkāpums netiek novērsts.

Pēc ieguldīšanas noteikumu pārkāpumu novēršanas ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs apņemas novērtēt, vai šādas darbības ir radījušas zaudējumus ieguldījumu plāna dalībniekiem. Ja līdzekļu pārvaldītājs konstatē, ka ieguldīšanas noteikumu pārkāpšanas rezultātā ieguldījumu plāna dalībniekiem ir radušies zaudējumi, tad tas ir atlīdzina radušos zaudējums noteiktajā apmērā, iemaksājot naudas līdzekļus attiecīgā ieguldījumu plāna kontā.

Līdzekļu pārvaldītājs neatbild par zaudējumiem, kas radušies tirgus svārstību un tirgus risku rezultātā, ja Līdzekļu pārvaldītājs ir pienācīgi izpildījis savus pienākumus, kas noteikti Likumā un līgumā ar VSAA.

Ieguldījumu plānā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus ir pieļaujams pārsniegt, ja tie radušies sakarā ar ārkārtējiem un nelabvēlīgiem notikumiem finanšu tirgos. Fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs nekavējoties informē Latvijas Banku par ieguldījumu ierobežojumu pārsniegšanu atbilstoši Likumā noteiktajai kārtībai.

2.4. Darījumu ar ieguldījumu plāna līdzekļiem un ieguldījumu plāna pārvaldīšanas izmaksu pārvaldītājam, turētājbankai un trešajām personām

Atlīdzības veids	Maksimālais atlīdzības apjoms gadā, % no ieguldījumu plāna vidējās vērtības
Kopā:	0,79 %
Pastāvīgā atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam*	0,46 %
Mainīgā atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam**	0,25 %
Atlīdzība Turētājbankai*	0,08 %
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi***	0 %

*Līdzekļu pārvaldītājs un Turētājbanka var samazināt sev noteikto maksājumu apmēru, līdz ar to faktiskais pastāvīgās atlīdzības apmērs var būt mazāks par norādīto apmēru.

**Mainīgās atlīdzības apmērs Līdzekļu pārvaldītājam ir atkarīgs no tā, vai ieguldījumu plāna ienesīgums ir bijis augstāks par atskaites indeksa ienesīgumu. Mainīgās atlīdzības aprēķināšanas un uzskaites kārtību nosaka Ministru Kabineta noteikumi Nr.765.

***Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi, ja tādi rodas, un, kas nav iekļauti ieguldījumu iegādes vai realizācijas vērtībā, tiek segti vai no ieguldījumu plāna līdzekļiem vienlaicīgi samazinot par šīm summām Līdzekļu pārvaldītāja komisiju (piemēram, komisijas par operācijām ar norēķinu kontiem), vai tiek segti tieši no Līdzekļu pārvaldītāja kontiem (piemēram, revidenta atlīdzība, ieguldījumu plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu revidenta vajadzībām u.c.), līdz ar to nepārsniedzot kopējo komisiju ierobežojumu. Darbojoties kā gādīgs un rūpīgs saimnieks tikai un vienīgi ieguldījumu plāna dalībnieku interesēs, Līdzekļu pārvaldītājs nodrošina šo izdevumu samērīgumu ar izvēlēto ieguldījumu veida vai finanšu instrumenta sagaidāmo ienesīgumu.

2.5. ieguldījumu plāna riski

Riski un iespējamo pasākumu apraksts riska samazināšanai

Risks	Pasākumi riska samazināšanai
Likviditātes risks – – Risks ciest zaudējumus, kas var rasties apgrūtinātas vai neiespējamās valūtas vai finanšu instrumenta pārdošanas dēļ. Likviditātes zudums var negatīvi ietekmēt plāna spēju segt savas saistības. Cenas risks – risks ciest zaudējumus finanšu instrumentu cenas svārstību dēļ. Atklāto valūtas pozīciju risks – risks ciest zaudējumus gadījumā, ja ieguldījumu plānam ir ieguldījumi valūtās, kas atšķirīgas no pamatvalūtas (EUR), un ja šī valūta zaudē vērtību attiecībā pret eiro. Darījuma partnera kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret ieguldījumu plānu. Emitenta kredītrisks – risks, kas rodas, ja emitents, kura vērtspapīros ir ieguldīti ieguldījumu plāna aktīvi, nevar izpildīt savas saistības. Procentu likmju svārstību risks – risks, ka ieguldījumu plāna obligācijās ieguldītā daļa cietīs zaudējumus no kopējā tirgus procentu likmju līmeņa pieauguma, kas izraisītu obligāciju cenu negatīvas izmaiņas. Citi riski – nepārvarama vara (dabas katastrofas un stihijas, kara darbība, streiki, traucējumi saziņas līdzekļos, informācijas sistēmās), biznesa risks, juridiskais, informācijas, valsts regulācijas riski, un tamlīdzīgi.	Likviditātes risks tiks samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu ieguldījumu plāna aktīvu turot naudas līdzekļu veidā. Pārvaldītājs samazina cenu risku, sadalot ieguldījumus starp pietiekami lielu ieguldījumu skaitu, kā arī ierobežojot tādus ieguldījumus, kuru vērtība varētu būt īpaši pakļauta cenu riskam (piemēram, zema reitinga obligācijas). Pārvaldītājs vada šo risku gan mazāk ieguldot finanšu instrumentos ārvalstu valūtās, gan slēdzot valūtas pirkšanas/pārdošanas operācijas ar nākotnes datumu jeb izmanto valūtas atvasinātos instrumentus. Lai novērstu iespējamu negatīvu ietekmi uz plāna aktīviem, pirms darījumu veikšanas Līdzekļu pārvaldītājs veic darījumu partneru kredītriska novērtēšanu. Emitenta kredītrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta analīzi, kā arī sekojot emitentu finansiālajai situācijai ieguldījuma laikā. Pārvaldītājs vada šo risku, ierobežojot ieguldījumu plāna ieguldījumu obligācijās vidējo laika posmu līdz saistību atmaksāšanai jeb dzēšanai. Līdzekļu pārvaldītāja valde, veicot ieguldījumu plāna pārvaldi, nodrošina atbilstošas risku pārvaldes kontroles sistēmas esamību, tādējādi iespēju robežās minimizējot šos riskus.
Līdzekļu pārvaldītājs, veicot ieguldījumu plāna pārvaldīšanu rīkojas ieguldījumu plāna dalībnieku interesēs un iespēju robežās darīs visu, lai izvairītos, vai minimizētu šajā sadaļā minētos riskus, taču Līdzekļu pārvaldītājs negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.	

2.6. Ieguldījumu plāna dalībnieka tiesības

Tiesības nodot fondētās pensijas kapitālu citam līdzekļu pārvaldītājam vai citam ieguldījumu plānam ieguldījumu plāna dalībnieks ir tiesīgs, iesniedzot Aģentūrā attiecīgu iesniegumu, pieprasīt fondētās pensijas kapitālu nodot citam līdzekļu pārvaldītājam vai citam ieguldījumu plānam.

Līdzekļu pārvaldītāja maiņu var veikt ne biežāk kā reizi gadā, viena un tā paša Valsts fondēto pensiju shēmas Līdzekļu pārvaldītāja ieguldījumu plānu maiņa pieļaujama ne biežāk kā divas reizes gadā, kā arī atsevišķos Likumā paredzētos gadījumos (piemēram, līdzekļu pārvaldītāja licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai anulēšanas gadījumā).

Tiesības saņemt informāciju

Ieguldījumu plāna dalībniekam ir tiesības Likumā noteiktajā kārtībā saņemt no Līdzekļu pārvaldītāja, Aģentūras vai tās pilnvarotām personām informāciju par ieguldījumu plānu <https://invl.lv/2-limenis-konservativais-58/>, Līdzekļu pārvaldītāju www.invl.lv un Turētājbanku www.seb.lv.

2.7. Informācija par nodokļiem un nodevām, ja tādi ir paredzēti

Saskaņā ar Likumu ieguldījumu plāns nav juridiska persona un nodokļus nemaksā. Ja likumdošanā tiek paredzēta nodokļu piemērošana ieguldījumu objektiem, kā arī darījumiem ar ieguldījumu plāna līdzekļiem, tādā gadījumā Līdzekļu pārvaldītājs šos nodokļu maksājumus sedz no ieguldījumu plāna līdzekļiem.

Mainot līdzekļu pārvaldītāju, Shēmas dalībniekiem nodokļi netiek piemēroti.

Pensijas, kas tiks aprēķinātas, ņemot vērā Valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieka pensijas kapitālu, tiks apliktas ar nodokļiem vispārējā kārtībā.

Dokuments aktualizēts un publicēts: 21.05.2025.