

AS "INVL atklātais pensiju fonds"
Vienotais reģistrācijas Nr. 40003377918, adrese: Smilšu iela 7-1, LV-1050

**PENSIJU PLĀNA
„JŪRA-AKTĪVAIS”
IEDULDĪJUMU POLITIKA**
Plāns reģistrēts 2008.gadā 7. martā
ar Nr. 06.04.06.105/14



Apstiprināta
AS "INVL atklātais pensiju fonds"
Valdes sēdē 2015.gada 21.oktobrī

SATURA RĀDĪTĀJS

1. IEGULDĪJUMU POLITIKAS MĒRĶI UN NOSACĪJUMI	3 lpp.
2. ILGTERMIŅA AKTĪVU IZVIETOŠANAS STRATĒGIJA UN TAKTIKA	3 lpp.
3. VISPĀRĒJĀ POLITIKA IEGULDĪJUMU IZVĒLEI	4 lpp.
4. IEGULDĪJUMU VEIDI	4 lpp.
5. IEGULDĪJUMU KVANTITATĪVIE IEROBEŽOJUMI UN LIMITI	5 lpp.
6. ATVASINĀTO FINANŠU INSTRUMENTU IZMANTOŠANA	7 lpp.
7. LĒMUMU PIENĒMŠANA	8 lpp.
8. IEGULDĪJUMU RISKU NOTEIKŠANA, KONTROLE UN VADĪBA	8 lpp.
9. IEGULDĪJUMU ATDEVES NOVĒRTĒJUMS	9 lpp.
10. BALSĒŠANAS POLITIKA	10 lpp.
11. LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJS UN LĪDZEKĻU TURĒTĀJS	10 lpp.
12. POTENCIĀLĀ INTEREŠU KONFLIKTA NOVĒRŠANAS POLITIKA	10 lpp.

Pensiju plāna administrēšana: AS "INVL atklātais pensiju fonds"
reģistrēta Latvijas Republikas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003377918
Smilšu iela 7-1, LV-1050.

Līdzekļu pārvaldītājs: IPAS „INVL Asset Management”
reģistrēta Latvijas Republikas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003605043
Smilšu iela 7-1, Rīga, LV-1050.

Līdzekļu turētājs : AS „Swedbank”
reģistrēta Latvijas Republikas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003074764
Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048

PENSIJU PLĀNA “JŪRA - AKTĪVAIS” IEGULDĪJUMU POLITIKA

1. IEGULDĪJUMU POLITIKAS MĒRĶI UN NOSACĪJUMI

- 1.1. Pensiju plāns „Jūra - Aktīvais” (turpmāk tekstā – Pensiju plāns) ir AS „INVL atklātais pensiju fonds” (turpmāk tekstā – Pensiju fonds) saskaņā ar LR likumu Par privātajiem pensiju fondiem (turpmāk tekstā – Likums) izveidots pensiju plāns.
- 1.2. Pensiju plāna ieguldījumu politikas (turpmāk tekstā – Ieguldījumu politika) mērķis ir nodrošināt, ka Pensiju plāna naudas līdzekļi un citi aktīvi (turpmāk tekstā – Pensiju plāna aktīvi) tiek pārvaldīti saskaņā ar Pensiju plāna noteikumiem kā arī tiek ieguldīti atbilstoši Pensiju plāna ieguldīšanas noteikumiem.
- 1.3. Pensiju plāna aktīvu ieguldīšanas mērķis ir panākt Pensiju plānā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un pastāvīgu pieaugumu ilgākā laika posmā, īstenojot aktīvu ieguldījumu politiku, kas ļautu uzkrāt papildus pensijas kapitālu, lai nodrošinātu Pensiju plāna dalībniekiem lielāku papildpensiju.
- 1.4. Ieguldot Pensiju plāna aktīvus, Līdzekļu pārvaldītājs rīkojas kā gādīgs un rūpīgs saimnieks un vienīgi Pensiju plāna dalībnieku interesēs, kā arī ievēro piesardzības principus, kas nodrošina riska samazināšanu, ieguldījumu drošību, kvalitāti un likviditāti atbilstoši pensiju plāna dalībnieku papildpensijas izmaksu saistībām.
- 1.5. Ieguldījumu politikas pamatnostādnes ir ieguldījumu caurskatāmība, labākās prakses un piesardzības principu ievērošana, dalībnieku regulāra informēšana, kā arī Pensiju plāna aktīvu izvietošana noteiktajos ieguldījumu objektos, ievērojot Likumā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus.
- 1.6. Iemaksas Pensiju plānā un izmaksas no tā tiek veiktas eiro valūtā.

2. ILGTERMIŅA AKTĪVU IZVIETOŠANAS STRATĒGIJA UN TAKTIKA

- 2.1. Pensiju plāna aktīvā ieguldījumu politika paredz, ka līdz 80% no pensiju plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās vai citos kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās vai citos kapitāla vērtspapīros, tādējādi dodot iespēju pensiju plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.
- 2.2. Faktisko Pensiju plāna aktīvu sadalījumu starp ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros un ieguldījumiem parāda vērtspapīros, termiņnoguldījumiem kredītiestādēs, naudas tirgus instrumentiem un citiem Likumā atļautajiem ieguldījumu objektiem nosaka Līdzekļu pārvaldītājs, vadoties no situācijas finanšu tirgos.
- 2.3. Akcijās ieguldītie aktīvi tiek diversificēti ģeogrāfiski, aptverot plašu reģionu loku;
- 2.4. Ieguldījumi parāda vērtspapīros, kā arī termiņnoguldījumi kredītiestādēs un naudas tirgus instrumenti tiek diversificēti pēc to termiņa līdz dzēšanai

un pēc to kredītriska. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atvasinātos finanšu instrumentus, lai samazinātu noteiktu Pensiju plāna aktīvu vērtības svārstību risku.

- 2.5. Veicot Pensiju plāna aktīvu ģeogrāfisko diversifikāciju, katrā atsevišķā reģionā veikto ieguldījumu īpatsvaru nosaka Līdzekļu pārvaldītājs atbilstoši situācijai finanšu tirgos.
- 2.6. Visi Pensiju plāna aktīvi var tikt ieguldīti, izmantojot ieguldījumu fondus vai tiem pielīdzināmos kopīgo ieguldījumu uzņēmumus (turpmāk tekstā – ieguldījumu fondi).
- 2.7. Nav paredzama ieguldījumu koncentrācija noteiktā sektorā, valstī vai reģionā.
- 2.8. Darījumu partneri tiek izvēlēti, pamatojoties uz to sadarbības piedāvājuma ekonomisko izdevīgumu Pensiju plāna augstāka ienesīguma nodrošināšanai.
- 2.9. Pensiju plāna ārvalstu valūtu atklātā pozīcija nedrīkst pārsniegt:
 - 2.9.1. atsevišķā ārvalstu valūtā — 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem;
 - 2.9.2. kopumā visās ārvalstu valūtās — 20 procentus no Pensiju plāna aktīviem.

3. VISPĀRĒJĀ POLITIKA IEGULDĪJUMU IZVĒLEI

- 3.1. Līdzekļu pārvaldītāja pienākums ir iegūt pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem un esošajiem ieguldījumu objektiem, kā arī pastāvīgi uzraudzīt un analizēt to emitentu finansiālo un ekonomisko stāvokli, kuru emitētajos vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos ir vai tiks ieguldīti Pensiju plāna aktīvi, un to kredītiestāžu finansiālo un ekonomisko stāvokli, kuru noguldījumos ir vai tiks noguldīti Pensiju plāna aktīvi.
- 3.2. Pensiju plāna aktīvu ieguldīšanas mērķis ir augstākas peļņas gūšana ilgtermiņā no ieguldījumiem, saglabājot ieguldījumu drošību. Izvēloties ieguldījumus, Līdzekļu pārvaldītājs ievēro, lai Pensiju plāna aktīvi tiktu ieguldīti finanšu instrumentos ar augstu likviditāti, kā arī ņemot vērā starptautisko reitingu aģentūru piešķirtos kredītreitingus. Ieguldījumu portfelis tiek veidots, ņemot vērā Pensiju plānā uzkrātā papildpensijas kapitāla kopējo apjomu, kā arī ņemot vērā riskus.
- 3.3. Pensiju plāna aktīvi var tikt ieguldīti sekojošajos ieguldījumu objektos:
 - 3.3.1. valsts, pašvaldību un starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos;
 - 3.3.2. komercsabiedrību parāda vērtspapīros;
 - 3.3.3. akcijās un citos kapitāla vērtspapīros;
 - 3.3.4. termiņnoguldījumos kredītiestādēs;
 - 3.3.5. ieguldījumu fondos;
 - 3.3.6. nekustamajā īpašumā;
 - 3.3.7. atvasinātajos finanšu instrumentos;
 - 3.3.8. riska kapitāla tirgū.

4. IEGULDĪJUMU VEIDI

Pensiju plāna aktīvi var tikt ieguldīti:

- 4.1. Latvijas, citu Eiropas Savienības dalībvalstu vai Eiropas Ekonomikas zonas valstu (turpmāk tekstā – Dalībvalstis) valsts un pašvaldību emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos;
- 4.2. Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu (turpmāk tekstā – ESAO dalībvalstis) valsts emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja attiecīgās valsts ilgtermiņa kredītreitings ārvalstu valūtā, pēc starptautisko reitinga aģentūru vērtējuma, ir investīciju kategorijā;
- 4.3. tādu starptautisku finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kuru locekles ir viena vai vairākas Dalībvalstis;
- 4.4. akcijās un citos kapitāla vērtspapīros, ja tie ir iekļauti Dalībvalstī reģistrētas fondu biržas (regulēta tirgus) oficiālajā vai tam pielīdzināmā sarakstā (turpmāk tekstā – Dalībvalsts fondu biržas oficiālais saraksts), kā arī ESAO dalībvalstīs reģistrētas fondu biržas – Starptautiskās fondu biržu federācijas pilntiesīgas biedres (locekles) – oficiālajā sarakstā (turpmāk tekstā – ESAO dalībvalsts fondu biržas oficiālais saraksts), vai tiek tirgoti ESAO dalībvalstu citos regulētos un atklāti pieejamos finanšu instrumentu tirgos;
- 4.5. komercsabiedrību parāda vērtspapīros, ja tie ir iekļauti Dalībvalstu un ESAO dalībvalstu fondu biržu (regulētu tirgu) oficiālajos sarakstos vai tiek tirgoti ESAO dalībvalstu citos regulētos un atklāti pieejamos finanšu instrumentu tirgos;
- 4.6. komercsabiedrību kapitāla un parāda vērtspapīros, ja tie nav iekļauti fondu biržas (regulēta tirgus) oficiālajā sarakstā, bet attiecīgo vērtspapīru emisijas noteikumos ir paredzēts, ka vērtspapīri Dalībvalsts un ESAO dalībvalsts fondu biržu (regulētu tirgu) oficiālajos sarakstos tiks iekļauti gada laikā no dienas, kad uzsākta parakstīšanās uz šiem vērtspapīriem;
- 4.7. termiņnoguldījumos kredītiestādē, kura saņēmusi licenci kredītiestādes darbībai Dalībvalstī un kurai ir tiesības sniegt finanšu pakalpojumus minētajās valstīs;
- 4.8. ieguldījumu fondos, ja ieguldījumu fonds ir reģistrēts Dalībvalstī vai ESAO dalībvalstī un tā ieguldītāji ir tiesīgi bez ierobežojumiem atsavināt savas ieguldījumu apliecības;
- 4.9. nekustamajā īpašumā, kas ir reģistrēts Dalībvalstī;
- 4.10. atvasinātajos finanšu instrumentos;
- 4.11. riska kapitāla tirgū.

5. IEGULDĪJUMU KVANTITATĪVIE IEROBEŽOJUMI UN LIMITI

- 5.1. Pensiju plāna aktīvi ieguldāmi, ievērojot šādus ieguldījumu ierobežojumus:
 - 5.1.1. ieguldījumi vienas valsts, pašvaldības vai starptautiskas finanšu institūcijas emitētajos vai garantētajos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos nedrīkst pārsniegt 35 procentus no Pensiju plāna aktīviem. Minēto ierobežojumu drīkst pārsniegt attiecībā uz valsts emitētajiem vērtspapīriem vai naudas tirgus instrumentiem, ja Pensiju plāna aktīvos ir vērtspapīri vai naudas tirgus instrumenti no sešām vai vairākām viena emitenta emisijām un katras emisijas vērtspapīru un naudas tirgus instrumentu vērtība atsevišķi nepārsniedz 20 procentus no Pensiju plāna aktīviem;

- 5.1.2. ieguldījumi vienas komercsabiedrības emitētajos parāda vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem;
 - 5.1.3. ieguldījumi vienas komercsabiedrības emitētajos kapitāla vērtspapīros nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem un 10 procentus no attiecīgā emitenta pamatkapitāla un balsstiesīgo akciju skaita;
 - 5.1.4. noguldījumi vienā kredītiestādē nedrīkst pārsniegt 20 procentus no Pensiju plāna aktīviem, bet kopējās prasības pret vienu kredītiestādi nedrīkst pārsniegt 25 procentus no Pensiju plāna aktīviem, izņemot prasības pēc pieprasījuma pret Līdzekļu turētāju;
 - 5.1.5. ieguldījumi vienā ieguldījumu fondā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem un 10 procentus no attiecīgā ieguldījumu fonda neto aktīviem;
 - 5.1.6. ieguldījumi vienā nedalītā nekustamajā īpašumā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem, bet kopējie ieguldījumi nekustamajā īpašumā nedrīkst pārsniegt 15 procentus no Pensiju plāna aktīviem;
 - 5.1.7. ieguldījumi finanšu instrumentos, ko emitējušas ar Pensiju fondu koncernā esošas komercsabiedrības, nedrīkst pārsniegt 5 procentus no attiecīgā Pensiju fonda izveidoto pensiju plānu kopējiem aktīviem, un ieguldījumus drīkst veikt tikai ar regulētā tirgus starpniecību;
 - 5.1.8. ieguldījumi finanšu instrumentos, ko emitējušas komercsabiedrības, kuras ar Pensiju fondu noslēgušas kolektīvās dalības līgumu, nedrīkst pārsniegt 5 procentus no Pensiju plāna aktīviem, ieguldījumu kopsumma iemaksas veicošo darba devēju vienā koncernā esošās komercsabiedrībās nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem, un ieguldījumus drīkst veikt tikai ar regulēta tirgus starpniecību;
 - 5.1.9. ieguldījumi vienā koncernā esošu komercsabiedrību emitētajos finanšu instrumentos nedrīkst pārsniegt 25 procentus no Pensiju plāna aktīviem.
- 5.2. Vismaz 70 procentiem no Pensiju plāna ieguldījumiem finanšu instrumentos jābūt veiktiem ar regulētā tirgus starpniecību.
 - 5.3. Pensiju plāna aktīvus nedrīkst izmantot aizņēmumam, un Pensiju plāna naudas līdzekļus aizliegts piešķirt aizdevumos, kā arī izsniegt garantijās.
 - 5.4. Darījumos ar atpakaļpirkuma vai atpakaļpārdevuma nosacījumiem, saistības, kas izriet no šādiem darījumiem, nedrīkst pārsniegt 50 procentus no Pensiju plāna aktīviem. Šos darījumus drīkst veikt vienīgi Pensiju plāna īslaicīgas likviditātes nodrošināšanai uz laiku līdz trim mēnešiem.
 - 5.5. Ieguldot Pensiju plāna aktīvus riska kapitāla tirgū, prasības pret vienu emitentu vai darījumu partneri nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem.
 - 5.6. Pensiju plāna aktīvus drīkst ieguldīt atvasinātajos finanšu instrumentos, ievērojot šādus nosacījumus:
 - 5.6.1. attiecīgie ieguldījumi tiek veikti, lai nodrošinātos pret noteiktu Pensiju plāna aktīvu vērtības svārstību risku, kas var rasties, mainoties attiecīgā aktīva cenai vai valūtas kursam, vai lai nodrošinātu efektīvu portfeļa vadību;

5.6.2. atvasinātie finanšu instrumenti ir iekļauti Dalībvalsts vai ESAO dalībvalsts fondu biržu (regulēto tirgu) oficiālajā sarakstā vai finanšu instrumentā ietvertās saistības ir uzņēmusies kredītiestāde, kura ir tiesīga sniegt finanšu pakalpojumus Latvijā vai citā dalībvalstī;

5.6.3. ieguldījumi viena emitenta emitētos (darījumu kopsumma ar vienu darījumu partneri) atvasinātajos finanšu instrumentos nedrīkst pārsniegt 5 procentus no Pensiju plāna aktīviem.

5.7. Pensiju plāna noteiktā ieguldījumu portfeļa struktūra un limiti

ieguldījumu objekts	Limits
Valsts, pašvaldību un starptautisko finanšu institūciju emitētie vai garantētie parāda vērtspapīri	Līdz 100%
Komerscabiēdrību parāda vērtspapīri	Līdz 100%
Komerscabiēdrību kapitāla vērtspapīri, ieguldījumu fondu, kuri var veikt ieguldījumus akcijās vai citos kapitāla vērtspapīros, ieguldījumu apliecības	Līdz 80%
Ieguldījumu fondu, kuri neveic ieguldījumus akcijās vai citos kapitāla vērtspapīros, ieguldījumu apliecības	Līdz 100%
Kredītiestāžu termiņnoguldījumi	Līdz 100%
Nekustamais īpašums	Līdz 15%
Riska kapitāls	Līdz 20%
Noguldījumi uz pieprasījumu	Līdz 100%

5.8. Robeža, kuru sasniedzot, konkrētā aktīvu veida turēšana tiek izbeigta vai ierobežota, netiek noteikta.

5.9. Pensiju fonds kontrolē kā Līdzekļu pārvaldītājs ievēro ieguldījumu politikā noteiktos kvantitatīvos ierobežojumus. Pensiju fonds regulāri saņem pārskatus no Līdzekļu turētāja par Pensiju plāna darbību un pārbauda, vai Līdzekļu pārvaldītāja veiktie darījumi atbilst Likuma, Pensiju plāna un tā ieguldījumu politikas prasībām. Pēc Pensiju fonda pieprasījuma, Līdzekļu turētājs izsniedz darījumu apliecinošo dokumentu kopijas, kas attiecas uz Pensiju plāna pārvaldīšanu. Līdzekļu pārvaldītājam ir pienākums pēc Pensiju fonda pieprasījuma sniegt visu nepieciešamo papildus informāciju Līdzekļu pārvaldītāja darbības izvērtēšanai.

6. ATVASINĀTO FINANŠU INSTRUMENTU IZMANTOŠANA

6.1. Līdzekļu pārvaldītājs pēc savas izvēles atbilstoši savām iekšējām procedūrām, ievērojot ieguldījumu politiku, nosaka atvasināto finanšu instrumentu izmantošanu.

6.2. Atvasinātie finanšu instrumenti galvenokārt tiek izmantoti Pensiju plāna atvērto valūtas pozīciju pārvaldīšanā. Tāpat atvasinātie finanšu instrumenti var tikt izmantoti, lai regulētu fiksētā ienākuma vērtspapīru portfeļa vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai. Atvasināto finanšu instrumentu izmantošana samazina Pensiju plāna aktīvu vērtības svārstību risku.

6.3. Visi atvasinātie finanšu instrumenti Pensiju plāna bilancē tiek atspoguļoti to patiesajā vērtībā: visi šādi līgumi ar pozitīvu vērtību tiek atspoguļoti

aktīvos, bet visi līgumi ar negatīvu vērtību - saistībās. Atvasināto finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta kā pēdējā pieejamā (zināmā) šo instrumentu tirgus cena. Ja atvasinātie finanšu instrumenti tiek kotēti biržā, par tirgus cenu tiek uzskatīta attiecīgās biržas cena. Ja atvasinātie finanšu instrumenti netiek kotēti biržā, par to tirgus cenu tiek uzskatīta finanšu tirgus dalībnieku noteiktā cena, kas iegūta no uzticamiem informācijas avotiem (piemēram, Reuters, Bloomberg, darījumu partneriem, finanšu tirgus dalībnieku mājas lapām).

7. LĒMUMU PIENĒMŠANA

- 7.1. Šī Pensiju plāna ieguldījumu politika ir izstrādāta saskaņā ar Pensiju plāna noteikumiem.
- 7.2. Līdzekļu pārvaldītājs pārvalda Pensiju plāna aktīvus saskaņā ar Likuma, Pensiju plāna un šīs ieguldījumu politikas noteikumiem.
- 7.3. Līdzekļu pārvaldītājs ir tiesīgs pieņemt lēmumus par darījumiem ar Pensiju plāna aktīviem atbilstoši Likuma, Pensiju plāna noteikumiem un ieguldījumu politikas prasībām, ievērojot Likumā, Pensiju plāna noteikumos un ieguldījumu politikā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus.
- 7.4. Lēmumus par ieguldījumiem nekustamajā īpašumā un riska kapitālā Līdzekļu pārvaldītājam jāsaņemo ar Pensija fonda valdi.
- 7.5. Līdzekļu pārvaldītājs no savu darbinieku vidus ieceļ Pensiju plāna līdzekļu pārvaldnieku, kas ir atbildīgs par Pensiju plāna līdzekļu pārvaldīšanu.
- 7.6. Pensiju plāna līdzekļu pārvaldniekam ir tiesības rīkoties ar Pensiju plāna aktīviem, ievērojot Likumā, Pensiju plāna noteikumos un ieguldījumu politikā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus.

8. IEGULDĪJUMU RISKU NOTEIKŠANA, KONTROLE UN VADĪBA

- 8.1. Par risku tiek uzskatīti zaudējumi, kas var rasties no Pensiju plāna aktīvu ieguldīšanas. Ieguldījumu riskus kontrolē Līdzekļu pārvaldītājs atbilstoši savām iekšējām pārvaldes un kontroles procedūrām. Ieguldījumu atbilstību Likumā, Pensiju plānā un ieguldījumu politikā noteiktajiem ieguldījumu ierobežojumiem kontrolē Līdzekļu pārvaldītājs un Līdzekļu turētājs.
- 8.2. Pensiju plāna ieguldījumu risks tiek samazināts, ievērojot Likumā un ieguldījumu politikā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus attiecībā uz finanšu instrumentu grupām, ieguldījumu ierobežojumus viena emitenta vērtspapīros, ierobežojumus riska darījumiem ar vienu kredītiestādi un citus ierobežojumus un limitus, kādus Pensiju fonds un Līdzekļu pārvaldītājs uzskata par nepieciešamiem.
- 8.3. Riski un iespējamo pasākumu apraksts riska samazināšanai
 - 8.3.1 **Emitenta kredītrisks** – risks, kas rodas, ja emitents, kura emitētājos vērtspapīros ir ieguldīti Pensiju plāna aktīvi, nevar izpildīt savas saistības.

Pasākumi riska samazināšanai

Emitenta kredītrisks tiek samazināts pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta analīzi, kā arī sekojot emitenta finansiālajai situācijai ieguldījuma turēšanas laikā.

- 8.3.2 **Procentu likmju svārstību risks** – mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties Pensiju plāna aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt Pensiju plāna darbības rezultātus.

Pasākumi riska samazināšanai

Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādiem dzēšanas termiņiem. Nepieciešamības gadījumā Līdzekļu pārvaldītājs izmantos atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju svārstību riska samazināšanai.

- 8.3.3 **Valūtas risks** – Pensiju plāna aktīvi tiks ieguldīti dažādās valūtās denominētajos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro valūtu, Pensiju plāna aktīvu vērtība var samazināties, vai palielināties.

Pasākumi riska samazināšanai

Valūtas risks var tikt samazināts ierobežojot ieguldījumus finanšu instrumentos, kas nav denominēti eiro valūtā, kā arī nepieciešamības gadījumā izmantojot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

- 8.3.4 **Likviditātes risks** – nespēja noteiktā laika periodā realizēt kādu no Pensiju plāna aktīviem par pieņemamu cenu vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā radusies nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.

Pasākumi riska samazināšanai

Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, analizējot izmaksu struktūru, kā arī daļu no Pensiju plāna aktīviem turot naudas līdzekļu veidā.

- 8.3.5 **Darījumu partnera kredītrisks** – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Pensiju plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības.

Pasākumi riska samazināšanai

Pirms darījumu veikšanas Līdzekļu pārvaldītājs veic darījumu partneru kredītriska novērtēšanu.

- 8.3.6 **Citi riski** – nepārvarama vara (dabas katastrofas un stihijas, kara darbība, streiki, traucējumi saziņas līdzekļos, informācijas sistēmās), biznesa risks, juridiskais, informācijas, valsts regulācijas riski, u. tml.

Pasākumi riska samazināšanai

Līdzekļu pārvaldītājs, pārvaldot Pensiju plāna aktīvus, nodrošina atbilstošas risku pārvaldes kontroles sistēmas esamību, tādējādi iespēju robežās minimizējot šos riskus.

9. IEGULDĪJUMU ATDEVES NOVĒRTĒJUMS

Vienu reizi ceturksnī Pensiju fonds novērtē Līdzekļu pārvaldītāja darbību, novērtējot Pensiju plāna ienesīguma atbilstību tirgus nosacījumiem un riskiem.

Vienu reizi kalendārajā gadā Pensiju fonds nosaka ieguldījumu atdeves vērtību, kuru veido Pensiju plāna aktīvu un saistību vērtības starpība. Pēc ieguldījumu atdeves vērtības noteikšanas Pensiju Fonds var lemt par izmaiņām ieguldījumu politikā.

10. BALSŠANAS POLITIKA

Pensiju plāns ir pielīdzināms pasīvam mazākuma investoram, kas aktīvi nepiedalās to emitentu, kuru vērtspapīros ir ieguldīti Pensiju plāna aktīvi, pārvaldes lēmumu pieņemšanā. Tomēr atsevišķos gadījumos Pensiju fonds var pilnvarot Līdzekļu pārvaldītāju piedalīties emitentu, kuru vērtspapīros ir ieguldīti Pensiju plāna aktīvi, akcionāru un obligacionāru sapulcēs, ja tas ir nepieciešams Pensiju plāna dalībnieku interešu aizsardzībai.

11. LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJS UN LĪDZEKĻU TURĒTĀJS

- 11.1. Līdzekļu pārvaldītājs - ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", reģistrēta Latvijas Republikas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003605043, kas nodrošina Pensiju plānā un ieguldījumu politikā noteikto ieguldīšanas noteikumu īstenošanu, pieņem lēmumus par Pensiju plāna aktīvu ieguldīšanu, slēdz darījumus ar Pensiju plāna aktīviem un dod rīkojumus Līdzekļu turētājam par norēķinu veikšanu par attiecīgiem darījumiem saskaņā ar Likumu, Pensiju plāna noteikumiem, ieguldījumu politiku un līgumu, kas noslēgts starp Pensiju fondu un Līdzekļu pārvaldītāju.
- 11.2. Līdzekļu pārvaldītājs darbojas saskaņā ar Likumu, Pensiju plāna noteikumiem un ieguldījumu politiku. Līdzekļu pārvaldītājs veic Pensiju plāna ieguldījumu portfeļa apkopojumu, kuru iesniedz Pensiju fondam, un Pensiju fonds pārbauda veiktos darījumus.
- 11.3. Līdzekļu turētājs – akciju sabiedrība „Swedbank”, reģistrēta Latvijas Republikas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003074764, kas Pensiju fonda labā veic Pensiju plāna kontu apkalpošanu, Līdzekļu pārvaldītāja rīkojumu kontroli un Pensiju plānu aktīvu turēšanu, glabāšanu un uzskaiti saskaņā ar Likumu, Pensiju plāna noteikumiem, ieguldījumu politiku un līgumu, kas noslēgts starp Pensiju fondu un Līdzekļu turētāju. Līdzekļu turētāja darbība tiek vērtēta pēc ieguldījumu ierobežojumu kontroles kvalitātes, savlaicīgas ziņošanas par pārkāpumiem, kā arī pēc citu Likumā un līgumā, kas noslēgts starp Pensiju fondu un Līdzekļu turētāju, Līdzekļu turētāja noteikto pienākumu izpildes kvalitātes.

12. POTENCIĀLĀ INTEREŠU KONFLIKTA NOVĒRŠANAS POLITIKA

- 12.1. Pensiju fonds nodrošina, ka Pensiju plāna aktīvi tiek ieguldīti tikai un vienīgi Pensiju plāna dalībnieku interesēs.
- 12.2. Pensiju Fonda valde izstrādā noteikto interešu konfliktu kontroles sistēmu, lai veiktu kontroli par Līdzekļu pārvaldītāja Pensiju plāna aktīvu pārvaldīšanu saskaņā ar Pensiju fonda izstrādāto ieguldījumu politiku.