



Metodiskais materiāls valsts fondēto pensiju shēmas maksimālās maksājuma pastāvīgās daļas aprēķinam

Lietotie saīsinājumi un termini

AIF	alternatīvo ieguldījumu fonds
IP	ieguldījumu plāns(-i) (pensiju 2. līmeņa plāns(-i))
IPS	ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
MPD	maksājuma pastāvīgā daļa
MVU	mazais un vidējais uzņēmums
VBA	Latvijas Bankas aprēķinos izmantotā programmēšanas valoda (<i>Visual Basic for Applications</i>)
VFPL	Valsts fondēto pensiju likums
Ieguldījumi MVU un AIF	IP kopējie tiešie ieguldījumi tādu MVU parāda un kapitāla vērtspapīros , kas atbilst Gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu likuma 5. panta trešajā un ceturtajā daļā minētajiem kritērijiem, un tādos AIF, kuru parakstītais kapitāls nepārsniedz 500 000 000 euro

Prasība

VFPL

11. panta 5.1 daļa

"(5¹) Fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs ir tiesīgs saņemt maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, kuru veido:

1) maksājuma pastāvīgā daļa, kas ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešajām personām, kurus veic no ieguldījumu plāna līdzekļiem, izņemot šīs daļas [3. punktā](#) minētās darījuma izmaksas.

#2

Maksājuma pastāvīgā daļa nedrīkst pārsniegt vidējo svērto no šā punkta "a" un "b" apakšpunktā noteiktajiem ierobežojumiem katrai pārvaldītāja ieguldījumu plānu aktīvu kopsummas daļai, kāda tā bija iepriekšējā gada **31. oktobrī**, un **šis vidējais svērtais ierobežojums tiek palielināts katram ieguldījumu plānam atsevišķi šā punkta "c" apakšpunktā** noteiktajā kārtībā, ievērojot, ka:

#1

- a) ierobežojums par ieguldījumu plānu aktīvu kopsummas daļu, kas nepārsniedz **100 miljonus euro, ir 0,6 procenti gadā**,
- b) par katru nākamo pārvaldītāja ieguldījumu plānu aktīvu kopsummas **daļu ar soli 100 miljoni euro** šā punkta "a" apakšpunktā minēto ierobežojumu secīgi **samazina par 7,5 procentiem**, līdz tas **sasniedz 0,2 procentus gadā**,

#3

- c) šajā punktā minēto maksājuma pastāvīgās daļas vidējo svērto ierobežojumu **palielina katram ieguldījumu plānam atsevišķi par starpību starp 0,6 procentiem gadā** un saskaņā ar šo punktu aprēķināto maksājuma pastāvīgās daļas vidējo svērto ierobežojumu tādā īpatsvarā, kādā attiecīgajam ieguldījumu plānam šajā punktā minētajā datumā ir veikti **tieši ieguldījumi parāda un kapitāla vērtspapīros mazos un vidējos uzņēmumos**, kas atbilst [Gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu likuma 5. panta](#) trešajā un ceturtajā daļā minētajiem kritērijiem, un tādos **alternatīvo ieguldījumu fondos, kuru parakstītais kapitāls nepārsniedz 500 000 000 euro**. Ja minētajos uzņēmumos un fondos veikto ieguldījumu **īpatsvars kopā pārsniedz 25 procentus** no ieguldījumu plāna aktīvu vērtības, maksājuma par ieguldījumu plāna pārvaldi pastāvīgās daļas vidējā svērtā ierobežojuma palielinājuma aprēķinā **tiek lietots 25 procentu īpatsvars**;

Skaidrojums

- Ja pārvaldīto IP neto aktīvu kopsumma **nepārsniedz 100 milj. euro**, tad maksimālā iespējamā MPD ir **0.6 % gadā** (VFPL 11. panta 5.¹ daļas 1. punkta "a" apakšpunkts).
- Ja pārvaldīto IP neto aktīvu kopsumma **pārsniedz 100 milj. euro**, tad maksimālo iespējamo MPD aprēķina šādi:

MPD bez ieguldījumiem MVU un AIF =

$$\sum_{i=1}^n \frac{100 \text{ milj.}}{AUM} [\max (0.6 \% * (1 - 0.075)^{i-1}; 0.20 \%)] + \frac{AUM - n * 100 \text{ milj.}}{AUM} [\max (0.6 \% * (1 - 0.075)^n; 0.20 \%)] , \text{ kur:}$$

AUM – kopējie IPS pārvaldītie IP neto aktīvi, *euro*,

n – pilno 100 milj. *euro* skaits kopējos pārvaldītajos neto aktīvos.

Skatīt pielikumu ar **VBA** funkcijas kodu

MPD aprēķina piemērs

IPS pārvalda **divus IP – A un B**. Kopējais pārvaldīto neto aktīvu apjoms 31.10.2025. ir **869 170 277 euro**, no kuriem 300 milj. *euro* ir plāna A neto aktīvi, bet pārējie – plāna B neto aktīvi. **Plāna A ieguldījums MVU un AIF** 31.10.2025. ir **60 milj. euro**, bet **plānam B nav šādu ieguldījumu**.

#1

	1.	2.	3.
	100 milj. euro soļos sadalīta neto aktīvu kopsumma	100 milj. euro soļu uzskaitījums (neto aktīvu summa atbilstoši piemēram)	MPD ierobežojums katrai IP neto aktīvu kopsummas daļai, kas samazināta par 7.5 %
1.	Aktīvu daļa līdz 100 milj. euro	100 000 000 euro	0.6000 %
2.	no 100 līdz 200 milj. euro	100 000 000 euro	0.5550 %
3.	no 200 līdz 300 milj. euro	100 000 000 euro	0.5134 %
4.	no 300 līdz 400 milj. euro	100 000 000 euro	0.4749 %
5.	no 400 līdz 500 milj. euro	100 000 000 euro	0.4393 %
6.	no 500 līdz 600 milj. euro	100 000 000 euro	0.4063 %
7.	no 600 līdz 700 milj. euro	100 000 000 euro	0.3758 %
8.	no 700 līdz 800 milj. euro	100 000 000 euro	0.3477 %
9.	no 800 līdz 900 milj. euro	69 170 277 euro	0.3216 %
	IP neto aktīvu kopsumma:	869 170 277 euro	

Tabulas 1. kolonā neto aktīvu kopsumma ir sadalīta 100 milj. *euro* soļos (atbilstoši 3. slaida #1).

Tabulas 2. kolonā ir attēlots piemērā minēto IP A un B kopējo pārvaldīto neto aktīvu sadalījums soļos ik pa 100 milj. *euro*.

Tabulas 3. kolonā attēlots aprēķinātais MPD ierobežojums katram 100 milj. *euro* solim, sākot ar 0.6 % par pirmo 100 milj. *euro* soli un pakāpeniski samazinot MPD ierobežojumu par 7.5 % par katru nākamo 100 milj. *euro* soli.

MPD samazinājums jāveic, līdz tas sasniedz 0.2 %!

Tātad 2. rindas aktīvu daļai no 100 līdz 200 milj. *euro* MPD ierobežojums ir $0.6 \% * (1 - 0.075) = 0.5550 \%$; 3. rindā norādītajai aktīvu daļai no 200 līdz 300 milj. *euro* tas ir $0.5550 \% * (1 - 0.075) = 0.5134 \%$ utt.

MPD aprēķina piemērs (turpinājums)

#2

	1.	2.	3.	4.	5.
	100 milj. <i>euro</i> soļos sadalīta neto aktīvu kopsumma	100 milj. <i>euro</i> soļu uzskaitījums (neto aktīvu summa atbilstoši piemēram)	MPD ierobežojums katrai IP neto aktīvu kopsummas daļai, kas samazināta par 7.5 %	100 milj. <i>euro</i> soļa īpatsvars no kopējiem neto aktīviem	MPD aprēķina starprezultāts
1.	Aktīvu daļa līdz 100 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.6000 %	11.5052 %	0.0690 %
2.	no 100 līdz 200 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.5550 %	11.5052 %	0.0639 %
3.	no 200 līdz 300 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.5134 %	11.5052 %	0.0591 %
4.	no 300 līdz 400 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.4749 %	11.5052 %	0.0546 %
5.	no 400 līdz 500 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.4393 %	11.5052 %	0.0505 %
6.	no 500 līdz 600 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.4063 %	11.5052 %	0.0467 %
7.	no 600 līdz 700 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.3758 %	11.5052 %	0.0432 %
8.	no 700 līdz 800 milj. <i>euro</i>	100 000 000 <i>euro</i>	0.3477 %	11.5052 %	0.0400 %
9.	no 800 līdz 900 milj. <i>euro</i>	69 170 277 <i>euro</i>	0.3216 %	7.9582 %	0.0256 %
	Neto aktīvu kopsumma:	869 170 277 <i>euro</i>		Maksimālā MPD:	0.4527 %



Vidējā svērtā MPD aprēķina rezultāta noapaļošanu ir ieteicams veikt ar precizitāti līdz 6 zīmēm aiz komata.
 Labākas uzskatāmības nolūkos piemērā aprēķini sniegti ar četrām zīmēm aiz komata.

Tabulas 5. kolonas rezultāts iegūts, reizinot 3. un 4. kolonu. Šajā piemērā maksimālā MPD ir **0.4527 %** no vidējo svērto neto aktīvu kopsummas, kas aprēķināta, saskaitot 5. kolonnas 1.–9. rindas vērtības.

Skaidrojums

Ja IP ir ieguldījumi MVU un AIF, MPD aprēķina šādi:

MPD ar ieguldījumiem MVU un AIF =

$$(\text{MPD bez ieguldījumiem MVU un AIF}) + \min\left(0.25, \frac{\text{ieguldījumi}}{\text{AUM}}\right) * (0.6 \% - (\text{MPD bez ieguldījumiem MVU un AIF})),$$

kur:

AUM – ieguldījumu plāna neto aktīvi, *euro*,

ieguldījumi – ieguldījumu plāna ieguldījumu MVU un AIF vērtība,

MPD bez ieguldījumiem MVU un AIF – saskaņā ar VFPL 11. panta 5.¹ daļas 1. punkta "a" un "b" apakšpunktu aprēķinātā vidējā svērtā MPD (sk. aprēķinu 4. lpp.)



Ar VFPL noteiktā MPD IP ar ieguldījumiem MVU un AIF ir piemērojama ieguldījumiem MVU un AIF neatkarīgi no MVU un AIF izcelsmes valsts.



Aprēķinos izmanto faktisko ieguldījumu MVU un AIF īpatsvaru, līdz tas sasniedz 25 % no IP neto aktīvu vērtības. Ja ieguldījumi MVU un AIF pārsniedz 25 % no IP neto aktīvu vērtības, tad MPD aprēķinā izmanto 25 % īpatsvaru.

MPD aprēķina piemērs (turpinājums)

Ņemot vērā to, ka **plāns A ir veicis leguldījumus MVU un AIF, kuru vērtība 31.10.2025. ir 60 milj. euro**, IPS drīkst paaugstināt maksimālo MPD (sk. aprēķinu 6. lpp.):

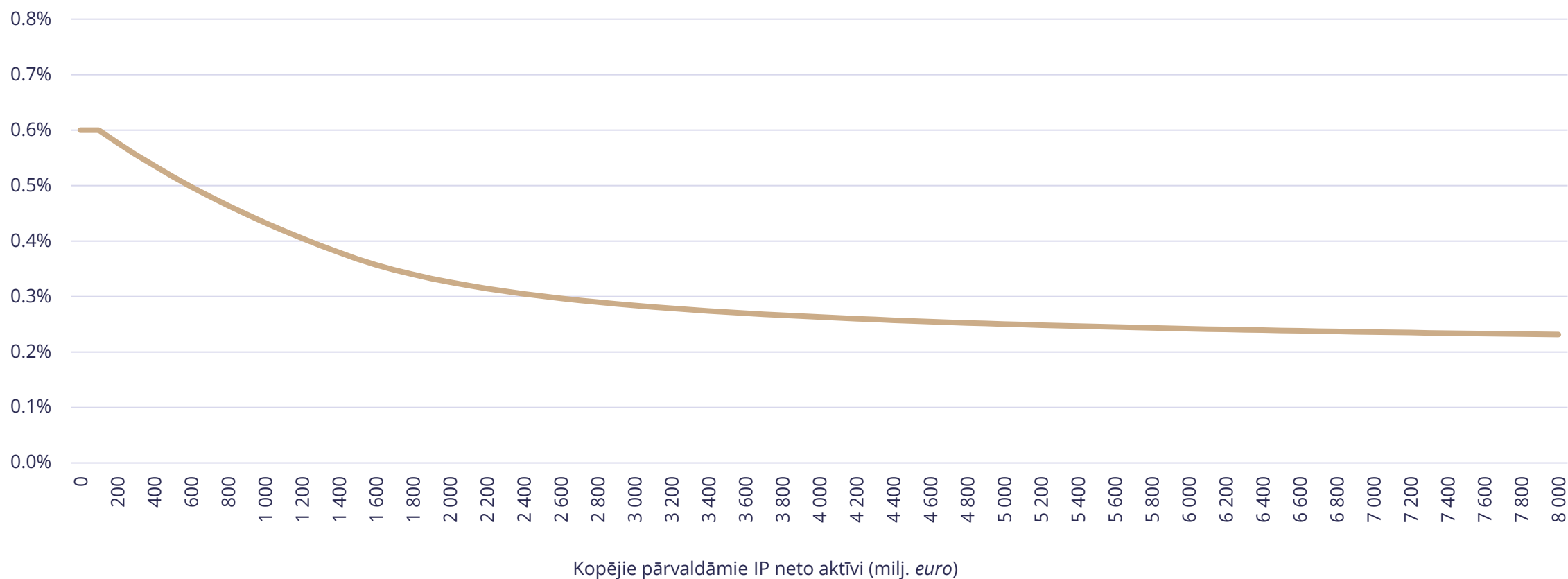
#3

$$\begin{aligned}\text{MPD} &= 0.4527 \% + \min(0.25; 60,000,000/300,000,000) * (0.6 \% - 0.4527 \%) = \\ &= 0.4527 \% + \min(0.25; 0.2) * 0.1473 \% = \\ &= 0.4527 \% + 0.0295 \% = \\ &= \mathbf{0.4822 \%}\end{aligned}$$

Maksimālās MPD ierobežojuma ilustrācija atkarībā no kopējiem pārvaldītajiem IP neto aktīviem

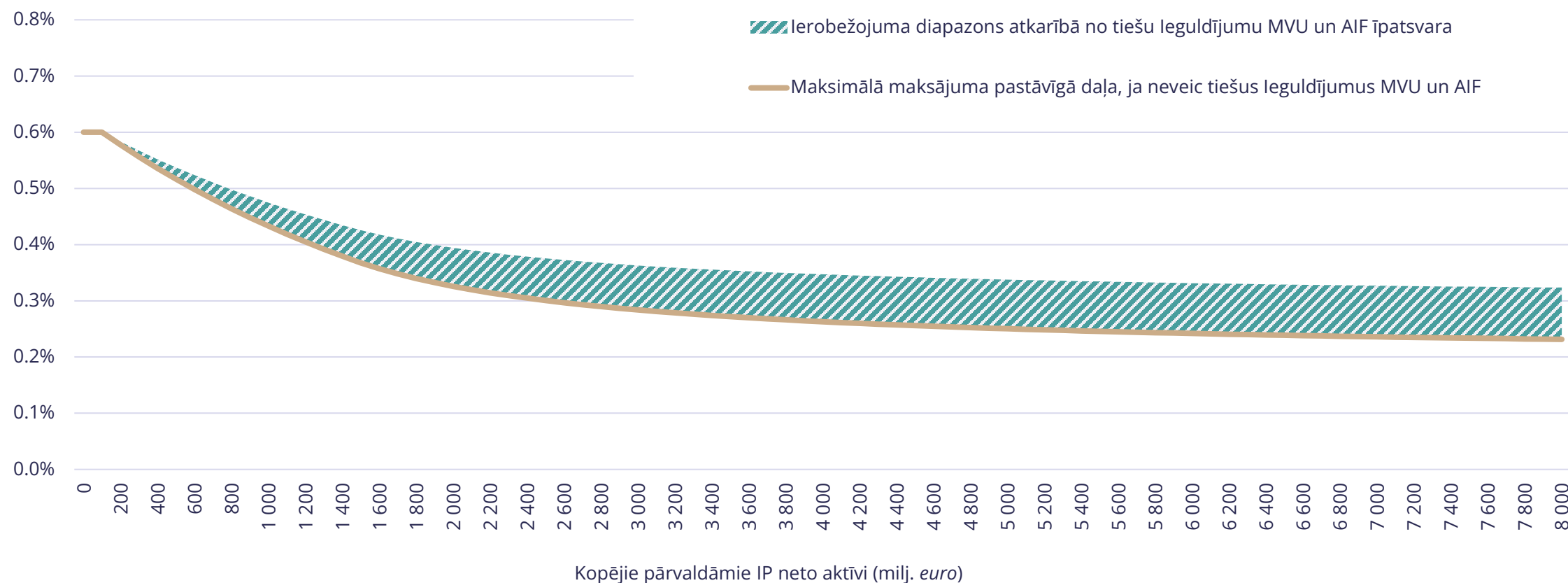
MPD ierobežojums (% gadā)

— Maksājuma pastāvīgās daļas ierobežojums, ja neveic tiešus ieguldījumus AIF un MVU



Maksimālās MPD ierobežojuma ilustrācija atkarībā no kopējiem pārvaldāmajiem IP neto aktīviem un Ieguldījumiem MVU un AIF

MPD ierobežojuma diapazons IP atkarībā no tiešiem ieguldījumiem MVU un AIF (% gadā)



Pielikums: VBA funkcijas kods turpmāk minētajai formulai

MPD bez leguldījumiem MVU un AIF =

$$\sum_{i=1}^n \frac{100 \text{ milj.}}{\text{AUM}} [\max (0.6 \% * (1 - 0.075)^{i-1}; 0.20 \%)] + \frac{\text{AUM} - n * 100 \text{ milj.}}{\text{AUM}} [\max (0.6 \% * (1 - 0.075)^n; 0.20 \%)] , \text{ kur:}$$

```
Function MaxFixedFee (AUM As Double, n As Integer) As Double
```

```
    Dim i As Integer
```

```
    Dim maxFee As Double
```

```
    Dim sumPart As Double
```

```
    Dim remainingPart As Double
```

```
Scaled_AUM = AUM / 1000000
```

```
' Loop through the first n terms
```

```
For i = 1 To n
```

```
    sumPart = sumPart + (100 / Scaled_AUM) * Application.Max(0.006 * (1 - 0.075) ^ (i - 1), 0.002)
```

```
Next i
```

```
    ' Calculate the remaining part
```

```
    remainingPart = ((Scaled_AUM - n * 100) / Scaled_AUM) * Application.Max(0.006 * (1 - 0.075) ^ n, 0.002)
```

```
    ' Calculate the total max fee
```

```
    maxFee = sumPart + remainingPart
```

```
    ' Return the result
```

```
    MaxFixedFee = maxFee
```

```
End Function
```