

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU
SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

**“AS “Ieguldījumu pārvaldes
sabiedrība “Hipo Fondi””
ieguldījumu plāns “Jūrmala””**

GADA PĀRSKATS PAR 2009. GADU

| | | |
|-------------------------------------|-----|-------|
| SANĒMTS | | |
| Finanšu un kapitāla tirgus komisija | | |
| 30. | 03. | 2010. |

Satura rādītājs

| | |
|---|----|
| Informācija par ieguldījumu plānu | 3 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums | 4 |
| Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību | 8 |
| Turētājbankas ziņojums | 9 |
| Finanšu pārskati: | |
| Bilance | 10 |
| Apvienotais ienākumu pārskats | 11 |
| Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats | 12 |
| Naudas plūsmu pārskats | 13 |
| Pielikums | 14 |
| Revidentu ziņojums | 44 |

Informācija par ieguldījumu plānu

| | |
|--|---|
| Plāna nosaukums: | AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Jūrmala” Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns |
| Plāna veids: | 2003. gada 19. maijs |
| Plāna reģistrācijas datums: | 07013 |
| Plāna numurs: | |
| Ieguldījumu plāna pārvaldes sabiedrības nosaukums: | AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi””, līdz 2008. gada 20. jūnijam iepriekšējais nosaukums bija AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Suprema Fondi”” |
| Ieguldījuma plāna pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: | Doma laukums 4, Rīga LV – 1977, Latvija |
| Ieguldījuma plāna pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs: | 40003403040 |
| Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs: | Nr. 06.03.02.01.214/56 |
| Licences izsniegšanas datums: | 2003. gada 31. janvāris |
| Licences ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai numurs: | Nr. 06.03.07.214/253 |
| Licences pārreģistrēšanas datums: | 2008.gada 01. jūlijs |
| Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs: | Nr. 06.03.09.214/252 |
| Licences izsniegšanas datums: | 2003. gada 14. marts |
| Licences pārreģistrēšanas datums: | 2008. gada 01. jūlijs |
| Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums: | AS “Swedbank”, līdz 2009. gada 17. martam iepriekšējais nosaukums bija AS „Hansabanka” |
| Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: | Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048, Latvija |
| Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs: | 40003074764 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna “Jūrmala” pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats: | Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – <i>Rolands Paņko</i> Padomes loceklis – <i>Jēkabs Krieviņš</i> Padomes loceklis – <i>Andris Riekstiņš</i> Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – <i>Normunds Šuksts</i> Valdes loceklis – <i>Marina Baranovska</i> |
| | Plāna pārvaldnieki: <i>Marina Baranovska, Jānis Sprinģis, Sandis Kapitonovs</i> |
| Revidents: | PricewaterhouseCoopers SIA Licences Nr. 5 Kr. Valdemāra 19 Rīga, LV 1010 Latvija |

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2009. gadu

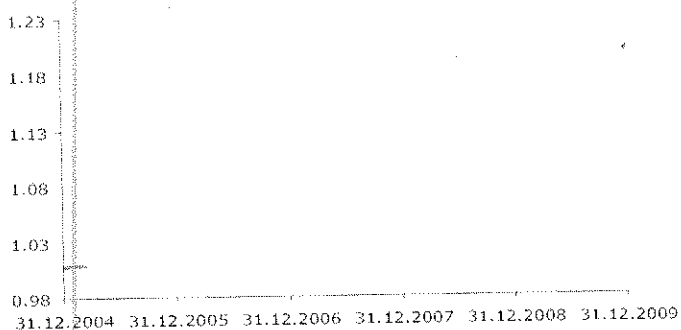
Līdzekļu pārvaldītājs: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”
 Plāna pārvaldītāji: Marina Baranovska, Jānis Sprinģis, Sandis Kapitonovs
 Ieguldījumu plāns: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības „Hipo Fondi” ieguldījumu plāns “Jūrmala”
 Ieguldījumu plāna turētājbanka: AS “Swedbank”

Plāna investīciju politika

AS IPS „Hipo Fondi” ieguldījumu plāna “Jūrmala” investīciju politika ir konservatīva un nodrošina zemu investīciju riska līmeni. Plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, kā arī ieguldījumu fondu, kas investē līdzekļus tikai minētajos instrumentos, ieguldījumu apliecībās. Plāna aktīvi netiek ieguldīti kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Šāda ieguldījumu politika ilgtermiņā nodrošina stabili ienesīguma līmeni. Plāna ieguldījumu politika neparedz noteiktas līdzekļu izvietojuma proporcijas pa ģeogrāfiskajiem reģioniem, tomēr uzsvars tiek likts uz ieguldījumiem Eiropas ekonomiskās zonas valstīs, ASV un Latvijā.

Plāna galvenie darbības rādītāji

Plāna daļas vērtības dinamika



Plāna daļas un neto aktīvu vērtība

| Datums | Vienības vērtība | Plāna neto aktīvu vērtība, Ls |
|----------|------------------|-------------------------------|
| 31.12.08 | 1.0761063 | 3,309,378 |
| 31.12.09 | 1.1992919 | 12,277,490 |

Plāna ienesīgums uz 31.12.2009.

| Kops gada sākuma | Pēdējos 3 mēn. | Pēdējos 6 mēn. | Pēdējā 1 gadā | Pēdējos 2 gados | Kops darbības sākuma |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------------|
| 11.45% | 3.47% | 6.49% | 11.45% | 8.26% | 3.08% |

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2009. gadu (turpinājums)

Aktīvu pārvaldīšanas izmaksas, kuras tiek segtas, izmantojot Plāna aktīvus

Izdevumi, lai sniegtu atlīdzību aktīvu pārvaldītājam un ieguldījumu plāna turētājbankai, kā arī citi ar ieguldījumu plāna realizāciju saistīti izdevumi tiek segti, izmantojot ieguldījumu plāna aktīvus. Kopējā šādu izdevumu summa 2009. gadā bija LVL 111,435 jeb 1.25% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna investīciju portfeļa struktūra 31.12.2009.

| Galvenās 10 investīcijas | Īpatsvars, % |
|--------------------------------------|--------------|
| LR parādzīmes 21/05/2010 | 9.76 |
| LR parādzīmes 07/05/2010 | 8.90 |
| LR parādzīmes 28/05/2010 | 8.63 |
| LR euroobligācijas 02/04/2014 | 7.10 |
| AS UniCredit Bank depozīts | 5.71 |
| LR parādzīmes 01/04/2009 | 5.65 |
| AS SEB Banka depozīts | 5.35 |
| AS Danske Bank fil. Latvijā depozīts | 4.70 |
| AS Swedbank depozīts | 4.29 |
| AS Swedbank depozīts | 4.15 |

Plāna aktīvu ģeogrāfiskais sadalījums 31.12.2009.

| Reģions | Īpatsvars, % |
|---|--------------|
| Latvijas Republika | 95.06 |
| Eiropas Savienība, izņemot Latvijas Republiku | 4.94 |

Plāna portfeļa struktūra pēc aktīvu veidiem uz 31.12.2009.

| Aktīva veids | Īpatsvars, % |
|--|--------------|
| Valsts parāda vērtspapīri | 50.00 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 41.59 |
| Komercsabiedrību parāda vērtspapīri | 6.68 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 0.01 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 0.41 |
| Prasības uz pieprasījumu | 1.31 |

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2009. gadu (turpinājums)

Finanšu tirgus analīze par 2009. gadu

2009. gada sākums pasaules finanšu tirgos sākās ar jau 2008. gadā iesākušos negatīvo tendenci. Līdz pat marta sākumam visi pasaules akciju tirgu raksturojošie indeksi turpināja kristies, sasniedzot 5 gadu zemākos līmeņus. Taču marta pirmajā pusē situācija strauji mainījās un akciju tirgi sāka strauji atkopties, kas turpinājās līdz pat 2009. gada beigām. ASV Centrālā Banka atstāja bāzes procentu likmi nemainīgu, visa 2009. gada laikā tā bija noteikta līmenī no 0.25% līdz 0.0%. Eiropas Centrālā Banka savu refinansēšanas likmi samazināja no 2.50% gada sākumā līdz 1% gada beigās. Attīstīto valstu makroekonomiskie dati bija dažādi: turpināja palielināties bezdarbs, valstu ekonomikas lēnām spēja izkļūt no deflācijas, uzlabojās mazumtirdzniecības rezultāti un pieauga patērētāju un ražotāju noskaņojuma indeksi. Etalona parāda vērtspapīru ienesīgums 2009. gadā pieauga. Tas bija saistīts galvenokārt ar pieaugumu akciju tirgos, kā arī citu riska instrumentu tirgos. Rezultātā samazinājās pieprasījums pēc drošajiem instrumentiem, samazinājās drošu valsts parāda vērtspapīru cenas, attiecīgi pieaugot to ienesīgumam. 2009. gada laikā kredītpieņemumi riskantākām obligācijām attiecībā pret etalona obligācijām samazinājās – to veicināja pasaules ekonomikas atlabšana, banku un finanšu sektora stabilizācija, kā arī centrālo banku monetārā politika, kas stimulēja pieprasījumu pēc riska aktīviem.

Lielu ietekmi uz valstu parāda vērtspapīriem atstāja attīstīto valstu parādu pieaugums – it īpaši ASV parāda pieaugums (ASV parāds 2009. gada laikā pieauga par aptuveni 1,4 triljoniem dolāru), veicinot drošo valsts vērtspapīru ienesīgumu pieaugumu. No 30. septembra līdz 31. decembrim ASV 2 gadu etalona obligāciju ienesīgums pieauga par 18 bāzes punktiem (b.p.); 10 gadu etalona obligāciju – par 52 b.p. un 30 gadu – par 58 b.p., savukārt Vācijas valsts obligāciju ienesīgumi šajā periodā pieauga par 4,2 b.p. 2 gadu etalona obligācijām, par 15,4 b.p. 10 gadu etalona obligācijām un par 16,7 b.p. 30 gadu etalona obligācijām. Problēmas ar Dubaijas uzņēmumu parādu atmaksu, kā arī investoru bažas par Grieķijas budžeta stabilitāti un suverēnā parāda pieauguma tempiem veicināja kritiskāku pieeju dažu valstu parāda vērtspapīriem. Tas attiecas ne tikai uz attīstības valstīm ar nestabilo finansiālo situāciju, bet arī uz eiro zonas valstīm ar augstiem budžeta deficītiem un augstiem parāda līmeņiem – tās ir Grieķija, Spānija, Portugāle, Īrija. Ja gada sākumā pat stabili kompāniju obligācijas bija salīdzinoši lētas, bet korporatīvo obligāciju tirgus likviditāte bija zema, tad gada beigās korporatīvo obligāciju tirgus atjaunoja ierasto pozīciju ar atbilstoši novērtētiem vērtspapīriem un labāku likviditāti.

Latvijas ekonomika 2009. gadā turpināja atrasties dziļā recesijas stāvoklī. Jaunākie IKP dati liecina, ka 2009. gadā Latvijas IKP samazinājās par 17.70%. Bezdarba līmenis decembrī pēc Eurostat datiem sasniedza 22.80%. Pozitīvas ziņas nāca no statistikas biroja par to, ka inflācija turpina samazināties un ka tekošā konta negatīvais saldo turpina samazināties, pateicoties iekšzemes pieprasījuma samazinājumam. Latvijas banku sistēmā strauji pieauga depozītu likmes, ko papildus stimulēja Latvijas Bankas lēmums palielināt vienas nakts aizdevumu likmes. Starpbanku latu likmes sasniedza augstākos līmeņus, kādi tika novēroti kopš 1998. gada, un dažos termiņos pat pārsniedza visu laiku augstākos rādītājus. Līdzekļi turpināja plūst prom no Latvijas, kā rezultātā palielinājās spiediens uz latu un EUR/LVL kurss stingri turējās pie Latvijas Bankas augšējās intervences robežas.

Novembrī situācija latu starpbanku tirgū normalizējās, kad tika pieņemts valsts budžets 2010. gadam. Viena gada valsts parādzīmēm 2009. gadā ienesīgums saruka no 14% līdz 10.2%. Tuvojoties gada nogalei, otrreizējā latu parādzīmju tirgū situācija stabilizējās un gada likmes 6 mēnešu valsts parādzīmēm nostabilizējās ap 7.5 procentiem, ko joprojām var uzskatīt par augstu līmeni ES dalībvalstij. Sākoties 4. ceturksnim, arī starpbanku latu likmes atgriezās zem Valsts Kases rīkoto izsoļu likmēm: 6m Rigibor noslīdēja no 15.26% līdz 8.81% un 12m Rigibor likme samazinājās no 15.98% līdz 10.72% ceturkšņa beigās, kas galvenokārt izskaidrojams ar uzticības atgriešanos Latvijas valsts maksāspējai un lielajam latu pārpalikumam starpbanku latu tirgū.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2009. gadu (turpinājums)

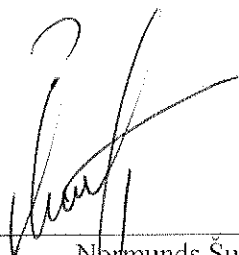
Plāna darbības analīze 2009. gadā

Plāna portfeļa rezultāti 2009. gadā bija augstāki nekā vidējais ienesīgums attiecīgajā plānu kategorijā un sastādīja 11.45% kopš gada sākuma. Vidējais visu konservatīvo pensiju plānu rezultāts pārskata periodā veidoja 9.67% ienesīgumu. Augstāks plāna ienesīgums virs vidējā nozares radītāja galvenokārt izskaidrojams ar sekojošiem apstākļiem: plāna pārvaldnieki precīzi prognozēja latu naudas tirgus procentu likmju dinamiku, kas ļoti svārstīgos apstākļos ļāva plānam nopelnīt vairāk nekā konservatīvajiem plāniem vidēji; visi plāna brīvie līdzekļi tika ieguldīti zema riska instrumentos ar fiksētu procentu ienākumu, kas krīzes apstākļos kalpo par labu ienesīguma saglabāšanas variantu. Piedevām, sākotnēji pārskata periodā saglabājās augstas latu depozītu likmes; kā arī nosedzot EUR/LVL valūtas risku, papildus tika palielināts plāna ienesīgums.

Plānojot Plāna ieguldījumu politiku nākamajam gadam, pārvaldnieki pensiju plānam „Jūrmala” saglabās līdzīgu naudas tirgus instrumentu un fiksēta ienesīguma instrumentu proporciju kā 2009. gada beigās un rūpīgi izvērtēs katra instrumenta iespējamo nākotnes vērtību un risku. Pensiju plāna pārvaldnieki turpinās koncentrēties uz valstu centrālo valdību un zema riska korporatīvajiem vērtspapīriem, kā arī dažādiem naudas tirgus instrumentiem.

Finanšu tirgus darbības perspektīva 2010. gadā

Plāna pārvaldnieki uzskata, ka 2010. gads finanšu tirgos būs ne mazāk spraigs kā 2009. gads, jo saglabāsies neskaidriība par vadošo pasaules valstu tautsaimniecību atlabšanu. Ekonomiskie dati, kas raksturo valstu finansiālo veselību joprojām nebūs īpaši labi, kaut arī atsevišķi sektori rādīs pieaugumu pret iepriekšējo gadu. Patērētāju noskaņojuma uzlabošanās nebūs tik strauja kā 2009. gadā, saglabāsies augsts bezdarba līmenis gan attīstītajās, gan jaunattīstības valstīs. Problēmas sagādās valstu parādi, jo budžeta deficīti tiks samazināti nelabprāt, kas veicinās ienesīguma pieaugumu parāda vērtspapīriem. Pirmā no problēmu valstīm būs Grieķija, kurai 2010. gadā būs nepieciešams refinansēt aptuveni 50 miljardus EUR parāda un papildus emitēt jaunu parādu, sedzot jauno budžeta deficītu. Kopumā Plāna pārvaldnieki sagaida, ka noteiktu valstu kredītpieņemumi 2010. gadā varētu palielināties salīdzinājumā ar 2009. gadu.



Norimunds Šuksts
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
„Hipo Fondi”
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 29. martā

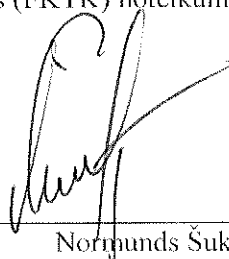
Paziņojums par valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Jūrmala”” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 43. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finanšālo stāvokli 2009. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. decembrim.

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”. Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna “Jūrmala”” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Norimunds Šuksts
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
„Hipo Fondi””
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 29. martā

Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. decembrim.

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Valsts fondēto pensiju likums" un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2003. gada 4. aprīlī, „Swedbank” AS (līdz 2009. gada 16. martam (ieskaitot) AS "Hansabanka"), dibināta 08.05.1992., reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, veic AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "Hipo Fondi"” pārvaldītā ieguldījumu plāna "Jūrmala" (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

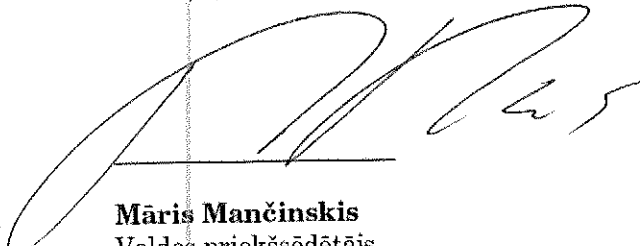
- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapirus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar Likumu un Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par Valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt Līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Nemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs AS IPS "Hipo Fondi", „Swedbank” AS, uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši "Valsts fondēto pensiju likuma" prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst "Valsts fondēto pensiju likumā", Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi" noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 01.01.2009. līdz 31.12.2009. par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst likuma "Valsts fondēto pensiju likums", Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,



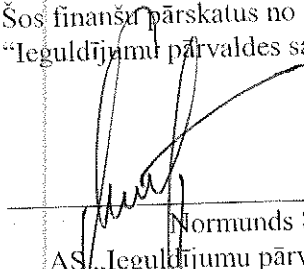
Māris Mančinskis
Valdes priekšsēdētājs
„Swedbank” AS

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNA AS „IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBA
 „HIPO FONDI” IEGULDĪJUMU PLĀNS „JŪRMALA” 2009. GADA PĀRSKATS

| Balance | 31.12.2009 | | 31.12.2008 |
|--|------------|-------------------|------------------|
| | Pielikums | LVL | LVL |
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 4 | 161,349 | 6,537 |
| <i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</i> | | | |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 7 | 985 | 62,539 |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6 | 4,646,082 | 563,820 |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6 | 305,483 | 280,454 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 13 | 50,482 | 17,412 |
| <i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</i> | | 5,003,032 | 924,225 |
| Termiņnoguldījumi | 5 | 5,112,572 | 1,259,755 |
| <i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi</i> | | | |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6 | 1,499,659 | 885,165 |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6 | 515,740 | 235,732 |
| <i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi kopā</i> | | 2,015,399 | 1,120,897 |
| Kopā aktīvi | | 12,292,352 | 3,311,414 |
| Saistības | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 13 | - | (458) |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | 8 | (14,861) | (1,578) |
| Kopā saistības | | (14,861) | (2,036) |
| Izmaksām pieejamie neto aktīvi | | 12,277,491 | 3,309,378 |

Pielikums no 14. līdz 43. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 43. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS
 “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:


 Normunds Šuksts
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
 „Hipo Fondi””
 Valdes priekšsēdētājs

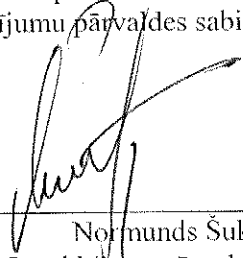
Rīgā, 2010. gada 29. martā

Apvienotais ienākumu pārskats

| | Pielikums | 2009 LVL | 2008 LVL |
|---|-----------|------------------|-----------------|
| Ienākumi | | | |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | 9 | 331,487 | 77,220 |
| Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem | 10 | 153,429 | 40,020 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto | 12 | 190,470 | 31,733 |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto | 11 | 436,362 | - |
| Kopā ienākumi | | 1,111,748 | 148,973 |
| Izdevumi | | | |
| Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam | | (89,229) | (7,199) |
| Atlīdzība turētājbankai | | (16,485) | (4,035) |
| Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi | | (5,721) | (35) |
| Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto | 11 | - | (29,176) |
| Kopā izdevumi | | (111,435) | (40,445) |
| Pārskata gada peļņa | | 1,000,313 | 108,528 |

Pielikums no 14. līdz 43. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 43. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS
 “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:


 Normunds Šuksts
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
 „Hipo Fondi””
 Valdes priekšsēdētājs

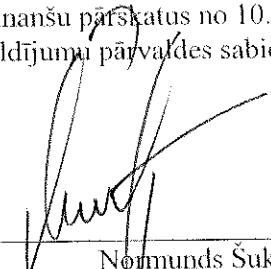
Rīgā, 2010. gada 29. martā

Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats

| | 2009 LVL | 2008 LVL |
|---|--------------------|-------------------|
| Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada sākumā | 3,309,378 | 1,354,355 |
| No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summa | 8,875,026 | 2,334,474 |
| Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas | (907,226) | (487,979) |
| Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā no darījumiem ar plāna daļām | 7,967,800 | 1,846,495 |
| Pārskata gada peļņa | 1,000,313 | 108,528 |
| Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā | 8,968,113 | 1,955,023 |
| Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada beigās | 12,277,491 | 3,309,378 |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā | 3,075,326.8292224 | 1,323,493.5518070 |
| Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās | 10,237,282.5837506 | 3,075,326.8292224 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā | 1.0761063 | 1.0233181 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās | 1.1992919 | 1.0761063 |

Pielikums no 14. līdz 43. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 43. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:



 Naimunds Šuksts
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
 „Hipo Fondi””
 Valdes priekšsēdētājs

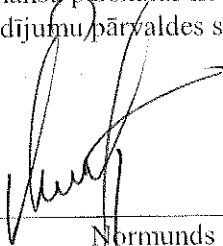
Rīgā, 2010. gada 29. martā

Naudas plūsmu pārskats

| | | 2009 | 2008 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| | Pielikums | LVL | LVL |
| Pamatdarbības naudas plūsma | | | |
| Pārskata gada peļņa | | 1,000,313 | 108,528 |
| Aprēķinātie procenti | | (506,731) | (117,240) |
| Neto izmaiņa kredītoros | | 12,825 | 946 |
| Neto izmaiņa termiņnoguldījumos | | (3,732,680) | (537,487) |
| Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos | | (831,799) | (1,088,548) |
| Neto izmaiņa patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvos ar | | | |
| atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | | (4,043,179) | (407,785) |
| Neto izmaiņa atvasinātajos finanšu instrumentos | | (33,070) | 458 |
| Bruto pamatdarbības naudas plūsma | | (8,134,321) | (2,041,128) |
| Saņemti procenti | | 321,333 | 3,312 |
| Neto pamatdarbības naudas plūsma | | (7,812,988) | (2,037,816) |
| Saņemta nauda no VSAA | | 8,875,026 | 2,334,474 |
| Atmaksāta nauda VSAA | | (907,226) | (487,979) |
| Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības | | 7,967,800 | 1,846,495 |
| rezultātā | | | |
| Naudas līdzekļu palielinājums / (samazinājums) | | 154,812 | (191,321) |
| Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā | | 6,537 | 197,858 |
| Naudas līdzekļi pārskata gada beigās | 4 | 161,349 | 6,537 |

Pielikums no 14. līdz 43. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 43. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS
 “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:



 Normunds Šuksts
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
 „Hipo Fondi””
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 29. martā

Pielikums

1. Vispārīgā informācija

1.1. Pensiju sistēma Latvijā

Valsts fondētā pensiju shēma Latvijā tika ieviesta 2001. gada 1. jūlijā. Līdz 2002. gada beigām vienīgais fondēto pensiju līdzekļu pārvaldītājs bija Valsts kase. Uz pārskata apstiprināšanas brīdi valsts fondēto pensiju līdzekļu pārvaldīšanā ir iesaistījušies 10 privātie līdzekļu pārvaldītāji, Valsts kases ieguldījumu plāns 2. pensiju līmenim tika slēgts 2007. gada 1. novembrī. Pensiju sistēmas 2. līmenis ietver valsts fondēto jeb uzkrājamo pensiju shēmu. Tas dod dalībniekiem iespēju veidot papildu uzkrājumus savai pensiju 1. līmeņa nodrošinātajai valsts vecuma pensijai. Tā mērķis ir palielināt dalībnieka pensiju kapitālu un arī pašu pensiju lielumu, ieguldot un uzkrājot daļu no sociālās apdrošināšanas iemaksām finanšu un kapitāla tirgū - vērtspapīros un banku depozītos. Uzkrātā fondētās pensijas kapitāla apmērs ir atkarīgs no dalībnieka algas, iemaksu likmes, ieguldījumu peļņas un dalības ilguma šajā pensiju līmenī.

Par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem automātiski kļūst visi strādājošie (sociāli apdrošinātie), kuri ir dzimuši pēc 1971. gada 1. jūlija. Dalībniekam tikai jāizvēlas sev piemērotākais ieguldījumu Plāns pie līdzekļu pārvaldītāja. Dalībnieki, kas dzimuši laika posmā no 1951. gada 2. jūlija līdz 1971. gada 1. jūlijam, var pievienoties valsts fondētajai pensiju shēmai brīvprātīgi. Valsts fondētās pensiju shēmas 2. līmeņa dalībniekiem papildu iemaksas nav jāveic. Kopējais sociālās apdrošināšanas iemaksu apjoms pensijas kapitālam (20% no darba ienākumiem) paliek nemainīgs.

Iemaksu likme pensiju 2. līmenī laikā no 2001. gada 1. jūlija līdz 2006. gada 31. decembrim bija 2% no dalībnieka ienākumiem, bet 18% palika 1. līmenim. 2007. gadā iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 4% no dalībnieka ienākumiem, bet 16% palika 1. līmenim. 2008. gadā iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 8% no dalībnieka ienākumiem, savukārt 2009. gadā iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 2% no dalībnieka ienākumiem. Saskaņā ar LR likumdošanu, tiek plānots, ka nākamajos gados iemaksu likmes pensiju 2. līmenī būs sekojošas: 2010. un 2011. gados – 2% un attiecīgi 4% no dalībnieka ienākumiem, sākot ar 2012. gadu iemaksu likme sasniegs 6% no dalībnieka ienākumiem.

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē Valsts Sociālās Apdrošināšanas Aģentūra (VSAA), kas ir atbildīga par dalībnieku sociālo iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Daļa no šo funkciju veikšanas uz līguma pamata ir nodota Latvijas Centrālajam depozitārijam. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties līdzekļu pārvaldītāju, kas pārvaldīs dalībnieka uzkrātās iemaksas, iesniedzot iesniegumu VSAA. Dalībnieki var mainīt izvēlēto ieguldījumu plānu vienu reizi gadā. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas.

1.2. Informācija par ieguldījumu plānu

AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns “Jūrmala” (turpmāk tekstā „Plāns”) dibināts 2003. gada 19. maijā saskaņā ar LR Valsts fondēto pensiju likumu. Plāns pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļus. Plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis parastās akcijas vai daļas. Plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un tirgotas.

AS IPS „Hipo Fondi” ieguldījumu plāna "Jūrmala" investīciju politika ir konservatīva un nodrošina zemu investīciju riska līmeni. Plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, kā arī ieguldījumu fondu, kas investē līdzekļus tikai minētajos instrumentos, ieguldījumu apliecībās. Plāna aktīvi netiek ieguldīti kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Šāda ieguldījumu politika ilgtermiņā nodrošina stabilu ienesīguma līmeni.

Plāna pārvaldības funkcijas pilda “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “ Hipo Fondi”” Investīciju komiteja, kas sastāv no 3 pārvaldniekiem – Marinas Baranovskas, Jāņa Sprinģa un Sanda Kapitonova. Plāna turētājbanka ir AS “Swedbank”. Investīciju komiteja pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas plāna aktīvus saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un Plāna prospekta noteikumiem.

Līdz 2008. gada 20. jūnijam ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums bija “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “ Suprema Fondi””. “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “ Hipo Fondi”” juridiskā adrese ir Rīga, Doma laukums 4.

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz zemāk minētajiem grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principiem. Šie principi ir izmantoti iepriekšējos gados, ja vien nav norādīts citādi.

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Finanšu pārskati ir sagatavoti ar saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SPFS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, kas modificēts, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

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

Bilance ir sagatavota izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.

Plāna finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (LVL), kas ir Plāna uzskaites un pārskatu valūta.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir izvērtējusi Plāna ieguldījumu likviditāti un secinājusi, ka patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu patiesās vērtības 2009. gada 31. decembrī iespējamās novirzes no attiecīgo ieguldījumu kotētajām tirgus cenām nav būtiskas.

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna dzēšamās daļas

Dalībnieku ieguldījumi Plānā (skat 1.1. pielikumu) tiek izteikti Plāna dzēšamajās daļās. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna dzēšamās daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna dzēšamo daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna dzēšamās

daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna dzēšamās daļas vērtība tiek izteikta latos un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna dzēšamās daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī ir viens lats.

Plāna dzēšamās daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna dzēšamajām daļām.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošiem Plāna kontu atlikumiem turētājbankā - AS „Swedbank” - un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 30 dienām.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Plāna finanšu pārskatu posteņi tiek uzskaitīti tās ekonomiskās vides valūtā, kurā Plāns darbojas (uzskaites valūta). Finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (LVL), kas ir Plāna uzskaites un pārskatu valūta.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto realizētais vai nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums.

Plāna aktīvu un saistību finanšu pārskatu sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

| Valūta | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------|------------|------------|
| EUR | 0.702804 | 0.702804 |

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver finanšu aktīvus, kas pēc ieguldījumu pārvaldes sabiedrības lēmuma tiek klasificēti šajā kategorijā iegādes brīdī, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus, jo Plāns tiem nepiemēro riska ierobežošanas politiku. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek pārvaldīti un to rādītāji tiek vērtēti pēc patiesās vērtības saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Plāns ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie aktīvi ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi, kas nekotējas aktīvā tirgū, ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem. Aizdevumu un debitoru parādu kategorijā ietilpst “Terminnoguldījumi”, „Pārējās prasības” un citi aktīvi, kas atbilst šai kategorijai.

Atzīšana/ izslēgšana no aktīviem

Ikdienas darbības ietvaros finanšu instrumenti tiek sākotnēji atzīti bilancē vērtspapīru iegādes norēķinu datumā. Aizdevumi un tamlīdzīgas prasības tiek atzītas datumā, kad tās tiek nodotas Plānam vai Plāns tās izsniedz.

Finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, ja finanšu instruments nav klasificēts kā patiesajā vērtībā novērtēts finanšu instruments ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos sākotnēji atzīst to patiesajā vērtībā, neietverot darījuma izmaksas.

Finanšu instrumentu atzīšana tiek pārtraukta, kad Plāns ir zaudējis kontroli pār tiesībām, kas saistītas ar attiecīgajiem finanšu instrumentiem. Kontrole tiek zaudēta, kad saistības tiek realizētas, izbeidz pastāvēt vai no tām atsakās. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta to dzēšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētu instrumentu un aizdevumu un debitoru parādu atzīšana tiek pārtraukta norēķinu dienā.

Novērtēšana pēc sākotnējās atzīšanas

Pēc sākotnējās atzīšanas bilancē visi patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, izmantojot kotētas tirgus cenas. To instrumentu vērtību, kuriem nav kotētas tirgus cenas aktīvā tirgū vai kuru patieso vērtību nevar pamatoti noteikt saskaņā ar novērtēšanas modeļiem, kas balstīti uz aktīvā tirgū pieejamo informāciju, uzrāda iegādes vērtībā, neieskaitot darījuma izmaksas. Aktīvā tirgū kotētajiem finanšu instrumentiem patieso vērtību nosaka pēc piedāvājuma cenām pārskata datumā vai attiecīgā tirgus pēdējā darba dienā. Nepastāvot finanšu instrumenta aktīvam tirgum, tiek izmantotas diskontētās naudas plūsmas un citi atbilstoši vērtēšanas modeļi, ja šādu modeļu izmantošana ļauj pamatoti novērtēt finanšu instrumenta patieso vērtību.

Finanšu saistības, aizdevumi un debitoru parādi un līdz termiņa beigām turētie aktīvi tiek uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņas, kā arī realizētā peļņa vai zaudējumi no augstāk minētajiem finanšu instrumentiem tiek atspoguļoti peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā pozīcijā „Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)” vai „Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)”.

Aktīvu vērtības samazināšanās

Uzkrājumi aizdevumu un debitoru parādu, kā arī līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu vērtības samazinājumam tiek izveidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Plāns nevarēs saņemt debitoru parādus un līdz termiņa beigām turētos ieguldījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Ilgstošas debitora finansiālas grūtības, bankrota iestāšanās vai reorganizācijas varbūtība un saistību neizpilde vai atmaksas termiņu kavējums (vairāk kā 30 dienas) tiek uzskatīti par finanšu aktīvu vērtības samazināšanās indikatoriem. Aktīvu atgūstamā vērtība ir plānotās naudas plūsmas tagadnes vērtība, kas noteikta, pielietojot diskonta likmi, kura vienāda ar sākotnējo efektīvo procentu likmi. Aktīva uzskaites vērtība tiek samazināta, izmantojot uzkrājumu kontu, un zaudējumu summa tiek iekļauta peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Brīdī, kad aizdevums vai debitoru parāds, vai līdz termiņa beigām turēts ieguldījums kļūst neatgūstams, tas tiek savstarpēji norakstīts ar uzkrājumu kontu attiecīgajam finanšu aktīvam. Iepriekš norakstīto summu turpmākā atgūšana tiek atskaitīta (kreditēta) no attiecīgā izdevumu posteņa peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Neto peļņa no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Neto nerealizētā peļņa vai zaudējumi pārskata gadā no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek aprēķināta kā patiesās vērtības gada beigās un patiesās vērtības gada sākumā vai iegādes vērtības starpība.

Neto realizētā peļņa vai zaudējumi pārskata gadā no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu *peļņā vai zaudējumos* tiek aprēķināta kā pārdošanas vērtības un patiesās vērtības iegādes vērtības starpība.

Patiesās vērtības noteikšanas principi

Finanšu instrumentu patiesās vērtības pamatā ir kotētā tirgus piedāvājuma cena bilances datumā. Ja finanšu instrumenta kotētā tirgus cena nav pieejama, instrumenta patieso vērtību aprēķina, izmantojot piemērotu vērtēšanas metodi.

Ja tiek lietota diskontētā naudas plūsma, nākotnē paredzamās naudas plūsmas aplēses tiek balstītas uz vadības aprēķiniem un izmantotā diskonta likme ir instrumenta ar līdzīgiem nosacījumiem un noteikumiem tirgus likme bilances datumā. Ja tiek lietots cenas modelis, ievades dati tiek balstīti uz tirgus datiem bilances datumā.

Atvasināto finanšu instrumentu, kas nav kotēti biržā, patiesā vērtība tiek aplēsta tāda, kādu Plāns saņemtu vai maksātu, lai pārtrauktu līgumu bilances datumā, ņemot vērā tā datuma tirgus apstākļus un darījumā iesaistīto pušu kredīspēju.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi būtiskie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Procentu ieņēmumus nesošo aktīvu vērtības samazinājuma gadījumā procentu aprēķināšana tiek turpināta, izmantojot efektīvo procentu likmes metodi.

Dividendes no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek atzītas peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Darījumu izmaksas ir izmaksas, kas rodas iegādājoties patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Tās ietver aģentu un brokeru komisijas un tamlīdzīgas izmaksas. Šādu izmaksu rašanās gadījumā, iegādājoties patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, tās tiek nekavējoties atzītas apvienotajā ienākumu pārskatā. Iegādājoties amortizētajā iegādes vērtībā novērtētos finanšu instrumentus darījuma izmaksas tiek ietvertas iegādes vērtībā.

Nodokļi

Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas prasībām nav uzņēmumu ienākuma nodokļa, pievienotās vērtības nodokļa vai citu nodokļu maksātājs.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasinātos finanšu instrumentus, tajā skaitā valūtas maiņas līgumus, valūtas un procentu likmju mijmaiņas līgumus, un citus atvasinātos finanšu instrumentus sākotnēji atzīst un turpmāk uzrādīta patiesajā vērtībā. Patieso vērtību nosaka pēc pieejamām tirgus cenām un diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visus atvasinātos finanšu instrumentus atspoguļo kā aktīvus, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā pasīvus, ja to patiesā vērtība ir negatīva. Izmaiņas atvasināto instrumentu patiesajā vērtībā tiek atzītas peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā.

SFPS, kuri stājas spēkā 2009. gadā vai vēlāk

Plāns ir pieņēmis šādus jaunus un grozītus SFPS ar 2009. gada 1. janvāri:

1. SGS; Finanšu pārskatu sniegšana, pārskatīts 2007. gada septembrī

Galvenās izmaiņas 1. SGS ir peļņas vai zaudējumu aprēķina aizstāšana ar apvienoto ienākumu pārskatu, kas ietver visas izmaiņas pašu kapitālā, kas nav saistītas ar akcionāru ieguldījumiem, piemēram, pārdošanai pieejamo finanšu aktīvu pārvērtēšana. Alternatīvi, sabiedrībām ir tiesības sniegt divus pārskatus: atsevišķu peļņas vai zaudējumu aprēķinu un apvienoto ienākumu pārskatu. Plāns ir izvēlēties sniegt apvienoto ienākumu pārskatu. Grozītais 1. SGS papildus ievieš arī prasību sniegt pārskatu par finansiālo stāvokli (balance) agrākā salīdzinošo rādītāju perioda sākumā, gadījumos, kad koncerns veicis salīdzinošo rādītāju korekciju pārklasifikācijas, grāmatvedības politikas izmaiņu vai kļūdu korekciju rezultātā. 1. SGS izmaiņas ietekmēja informācijas uzrādīšanu finanšu pārskatos, bet neietekmēja konkrētu darījumu un bilances posteņu atzīšanu un novērtēšanu.

1. SGS; Finanšu pārskatu sniegšana (un izrietošie grozījumi 7. SGS). Grozījums ir daļa no 2008. gada maijā publicētā Starptautiskās Grāmatvedības Standartu Padomes ikgadējā uzlabojumu projekta. Iepriekšējā standarta redakcija, kas noteica, ka visus tirgojamus finanšu aktīvus un saistības ir jāklasificē kā īstermiņa, tika grozīta, lai pieļautu atsevišķu aktīvu un saistību klasifikāciju kā ilgtermiņa. 1. SGS izmaiņa ietekmēja informācijas uzrādīšanu finanšu pārskatos, bet neietekmēja konkrētu darījumu un bilances posteņu atzīšanu un novērtēšanu

Informācijas atklāšanas par finanšu instrumentiem uzlabošana - grozījumi 7. SFPS, Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana, izdoti 2009. gada martā. Grozījumi attiecas uz informācijas atklāšanas par patiesās vērtības novērtējumu un likviditātes risku uzlabošana. Sabiedrībai ir jāatklāj finanšu instrumentu analīze, izmantojot trīs pakāpju patiesās vērtības noteikšanas hierarhiju. Grozījumi (a) precizē, ka saistību termiņanalīzei ir jāiekļauj izsniegto finanšu garantiju līgumi maksimālajā garantijas summā un īsākajā periodā, kurā garantiju varētu pieprasīt; un (b) pieprasa atklāt atvasināto finanšu instrumentu līgumā noteikto termiņu, ja līguma termiņi ir svarīgi, lai izprastu naudas plūsmu periodu. Sabiedrībai būs arī jāatklāj tādu finanšu aktīvu termiņanalīze, kas tiek turēti likviditātes riska pārvaldīšanai, ja šī informācija sniedz iespēju finanšu pārskatu lietotājiem novērtēt likviditātes riska būtību un apjomu. Šajos finanšu pārskatos ir uzlabota informācijas atklāšana par finanšu instrumentiem.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk un neattiecas uz Plānu:

Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2008. gada maijā, apstiprināti lietošanai ES 2009. gada 23. janvāra; lielākā daļa uzlabojumi stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvāra vai vēlāk). Papildinājumi sastāv no dažādām izmaiņām pēc būtības, paskaidrojumiem un terminoloģijas labojumiem vairākos standartos. Izmaiņas pēc būtības attiecas uz šādām jomām: klasifikācija pārdošanai turētiem aktīviem saskaņā ar 5. SFPS gadījumos, kad tiek zaudēta kontrole pār meitas sabiedrību; saskaņā ar 16. SGS uzskaitīto aktīvu, kas iepriekš turēti nomaī, uzskaitē pārdošanas gadījumā un ar to saistītās naudas plūsmas klasifikācija saskaņā ar 7. SGS kā saimnieciskās darbības naudas plūsma; samazinājuma definīcijas izskaidrojums saskaņā ar 19. SGS; valsts aizdevumu ar procentu likmēm, kas zemākas par tirgus likmēm, uzskaitē saskaņā ar 20. SGS; 23. SGS aizņēmumu

izdevumu definīcijas saskaņošana ar efektīvās procentu likmes metodi; skaidrojums par pārdošanai turēto meitas uzņēmumu uzskaiti saskaņā ar 27. SGS un 5. SFPS; informācijas atklāšanas prasību samazinājums attiecībā uz asociētajām sabiedrībām un kopuzņēmumiem saskaņā ar 28. SGS un 31. SGS; informācijas atklāšanas prasību pastiprināšana saskaņā ar 36. SGS; skaidrojums par reklāmas izdevumu uzskaiti saskaņā ar 38. SGS; patiesās vērtības definīcijas izmaiņas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uzskaitītajiem finanšu instrumentiem kategorijai, lai tā atbilstu riska ierobežošanas uzskaiti saskaņā ar 39. SGS; nepabeigto ieguldījumu īpašumu uzskaites ieviešana saskaņā ar 40. SGS; un ierobežojumu samazinājums sakarā ar patiesās vērtības noteikšanas veidu bioloģiskajiem aktīviem saskaņā ar 41. SGS. Labojumi 8., 10., 18., 20., 29., 34., 40., 41. SGS un 7. SFPS ir pārsvarā terminoloģijas un redakcionāla rakstura izmaiņas, kurām pēc SGSP domām nav ietekmes vai ir minimāla ietekme uz uzskaiti. Grozījumi būtiski neietekmēja Plāna finanšu pārskatus.

23. SGS, Aizņēmumu izmaksas, pārskatīts 2007. gada martā.

32. SGS un 1. SGS grozījumi - Pārdodamie finanšu instrumenti un likvidācijas brīdī radušās saistības.

2. SFPS, Maksājums ar akcijām - Garantētie nosacījumi un atcelšana, grozījumi.

8. SFPS Darbības segmenti.

13. SFPIK Klientu uzticības programmas.

14. SFPIK, 19. SGS – Ierobežojumi fiksēta labuma aktīvam, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējās sakarības.

9. SFPIK un 39. SGS grozījumi - Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk un kuriem nav ietekmes uz Plānu vai kuri nav apstiprināti lietošanai ES:

27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

3. SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā darījumos, kuros iegādes datums ir pārskata periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija (izdoti 2009. gada 8. oktobrī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).

1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi (2008. gada decembra grozījumi; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi).

Ieguldījuma meitas sabiedrībā, kopīgi pārvaldītā sabiedrībā vai asociētajā sabiedrībā iegādes izmaksas - 1. SFPS un 27. SGS grozījumi (izdoti 2008. gada maijā, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Papildus atbrīvojumi sabiedrībām, kuras pirmo reizi piemēro SFPS - Grozījumi 1. SFPS, Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu piemērošana pirmo reizi. (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināts ES).

Koncerna maksājumu par akcijām ar skaidru naudu darījumi - Grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināts ES).

Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana (piemērojami retrospektīvi pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījumi 24. SGS. Saistīto pušu atklāšana (izdoti 2009. gada novembrī un ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināts ES).

9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana. 9. SFPS piemērošana ir obligāta sākot ar 2013. gada 1. janvāri, tomēr ir atļauta arī agrāka piemērošana, nav apstiprināts ES.

Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2009. gada aprīlī; grozījumi 2. SFPS, 38. SGS, 9. SFPS un 16. SFPIK, ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk; grozījumi 5. SFPS, 8. SFPS, 1. SGS, 7. SGS, 17. SGS, 36. SGS un 39. SGS ir spēkā periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināts ES).

12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi (Sabiedrībām, kas sagatavo finanšu pārskatus saskaņā ar ES apstiprinātiem SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 30. martā vai vēlāk).

Grozījumi 14. SFPS, Maksājumi minimālā finansējuma prasībai (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināts ES).

15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināts ES no 2010. gada 1. janvāra).

16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk; apstiprināts ES no 2009. gada 31. oktobra).

19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk, nav apstiprināts ES).

3. Finanšu risku pārvaldīšanu

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Plāna pārvaldes sabiedrība ievēro diversifikācijas un risku *hedžēšanas* (samazināšanas) principus. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna pārvalde iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu vai finanšu institūciju finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikusi ieguldīta Plāna manta.

Plāna pārvaldes sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savā darbībā Plāns ir pakļauts procentu likmju riskam, kas rodas no iespējamām procentu likmju izmaiņām attiecībā uz Plāna vietējiem un ārzemju aktīviem. Plāna pārvaldes sabiedrība stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus attiecībā uz minēto risku kontroli un vadību.

Plāns ir pakļauts sekojošiem riskiem:

- tirgus riskam, kas sadalās cenas, procentu likmju un valūtas riskos;
- likviditātes riskam,

- kredītriskam.

Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidotā tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Plāna pārvaldes sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Cenas risks

Cenas risks ir risks, ka izmaiņas tirgus cenās ietekmēs Plāna ienākumus vai ieguldījumu finanšu instrumentos vērtību. Cenas riska vadības mērķis ir vadīt un kontrolēt šo risku, nodrošinot pieņemamu šī riska līmeni.

Vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Plāna prospektā noteikts ierobežojums ieguldījumiem akcijās un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās 50% apmērā no Plāna neto aktīviem. Akcijas un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ir visvairāk pakļautas cenu svārstību riskam. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi.

Nākamajā tabulā atspoguļots akciju un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecību vērtības jutīgums pret pamatoti iespējamām tirgus cenu izmaiņām, ja visi pārējie mainīgie lielumi nemainās. Patiesās vērtības izmaiņu svārstības (+5%, -5%) tiek noteiktas, pamatojoties uz vēsturisko informāciju par cenu svārstībām. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ir Latvijā reģistrētu atvērto naudas tirgus fondu apliecības.

| | Bilances vērtība LVL | Tirgus cenas maiņas kāpuma (+5%) ietekme uz pārskata gada peļņu LVL | Tirgus cenas maiņas krituma (-5%) ietekme uz pārskata gada peļņu LVL |
|---|-------------------------|---|--|
| 2009 | | | |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 985 | 49 | (49) |
| 2008 | | | |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 62,539 | 3,127 | (3,127) |

Procentu likmju risks

Viens no riskiem, kuriem Plāns ir pakļauts, ir risks, ka Plāns cietīs zaudējumus, kurus izraisīs svārstības nākotnes naudas plūsmās vai finanšu instrumentu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, ko ietekmēs izmaiņas tirgus procentu likmēs.

Naudas plūsmas procentu likmju riska jūtīguma analīze instrumentiem ar mainīgu likmi

Procentu likmju izmaiņas finanšu instrumentiem ar mainīgu likmi +/- 1% apmērā būtu palielinājušas vai samazinājušas peļņu un zaudējumus par zemāk minētajām summām. Analīze pieņem, ka visi citi mainīgie lielumi, tai skaitā valūtas kursi, paliek nemainīgi.

| | Peļņa vai zaudējumi | |
|-----------------------------|--|---|
| | Procentu likmju maiņas kāpuma (+1%) ietekme uz pārskata gada peļņu | Procentu likmju maiņas krituma (-1%) ietekme uz pārskata gada peļņu |
| 2009. gads | | |
| Mainīgas likmes instrumenti | 3,124 | (3,124) |
| Jūtīgums | 3,124 | (3,124) |
| 2008. gads | | |
| Mainīgas likmes instrumenti | 5,373 | (5,373) |
| Jūtīgums | 5,373 | (5,373) |

Patiesās vērtības procentu likmju risks

Patiesā vērtība parāda vērtspapīriem ir balstīta uz tirgū esošajām procentu likmēm. Līdz ar to, ja tirgus likmes pieaug, patiesā vērtība fiksētas likmes instrumentiem krīt.

Nākamajā tabulā atspoguļots Plāna patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā vērtības izmaiņu svārstības (+1%, -1%) pret iespējamām tirgus procentu likmju izmaiņām, ja visi pārējie mainīgie lielumi nemainās.

| | Balances vērtība LVL | Procentu likmju maiņas kāpuma (+1%) ietekme uz pārskata gada peļņu | Procentu likmju maiņas krituma (-1%) ietekme uz pārskata gada peļņu |
|---|-------------------------|---|--|
| | | LVL | LVL |
| 2009 | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 4,951,565 | 16,422 | (16,414) |
| 2008 | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 844,274 | 3,550 | (3,565) |

Valūtas risks

Valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot Plāna atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem un pasīviem) katrai no ārvalstu valūtām, mainoties ārvalstu valūtas maiņas kursam attiecībā pret uzskaites valūtu. Plāna pārvaldes Sabiedrība pārvalda šo risku ierobežojot ieguldījumus valūtās, kas nav uzskaites valūta, vai izmantojot atbilstošus atvasinātus finanšu instrumentus.

Plāna peļņas jūtīguma analīze, kas parāda valūtas riska ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem, apkopota zemāk esošā tabulā. Saprātīgi iespējamās mainīgā svārstības tika noteiktas balstoties uz vadības aplēsēm, ņemot vērā vairākus faktoros, tai skaitā vēsturiskās ārvalstu valūtu kursu svārstības.

| | Ietekme uz pārskata gada peļņu vai zaudējumiem | |
|-------------|---|--------------|
| | +10% | - 10% |
| | LVL | LVL |
| 2009 | 238,806 | (238,806) |
| 2008 | 140,135 | (140,135) |

Ārvalstu valūtās denominētie finanšu instrumenti atspoguļoti 15. pielikumā.

Kreditrisks

Kreditrisks – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kreditrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Plāna pārvaldnieks mazina kredīta risku ar ieguldīšanas standartu, diversifikācijas un citu ieguldījumu ierobežojumu palīdzību. Izvēli, ar kuru darījuma partneri tiks slēgts vērtspapīru darījums ietekmē, gan reputācija, gan reitings, gan cena. Plāna prospektā noteikti ieguldījumu ierobežojumi depozītiem. Vienā kredītiestādē nevar būt ieguldīti vairāk par 10% no neto aktīviem un kopā depozītos nevar būt noguldīti vairāk par 80% no neto aktīviem. Plāna prospektā ir noteikti ierobežojumi ieguldījumiem. Vienas komercsabiedrības parāda vērtspapīros ne vairāk par 10% no neto aktīviem, valsts vērtspapīros ne vairāk par 35% no neto aktīviem. 2009. gada 31. decembrī un 2008. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būtu izveidoti uzkrājumi. Ieguldījumu parāda vērtspapīros lielāko daļu sastāda Latvijas valsts emitētie parāda instrumenti. Termiņdepozītu un parāda vērtspapīru detalizēts saraksts parādīts 5. un 6. pielikumos.

Likviditātes risks

Likviditātes risks – iespēja Plānam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Plāna aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem. Risks tiek vadīts, turot daļu Plāna līdzekļu naudas līdzekļos, īstermiņa parāda vērtspapīros, augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi un ieguldījumos ar regulāru ienākošo naudas plūsmu. Plāna pārvaldnieks rūpīgi seko Plānā ienākošo un no Plāna izejošo naudas plūsmu tendencēm un, pamatojoties uz šīm tendencēm, pieņem lēmumu par ieguldījumu termiņa struktūru. Lai samazinātu risku, Plāna pārvaldnieks var arī izmantot pārdošanas ar atpirkšanu darījumus jeb repo darījumus. 17. pielikumā atspoguļota Plāna finanšu saistību un neto noreķinu atvasināto finanšu instrumentu termiņa analīze, balstoties uz atlikušo periodu no bilances datuma līdz līgumā noteiktajam saistību termiņam.

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|----------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|
| | LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem | LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 161,349 | 1.31 | 6,537 | 0.20 |

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret plāna Turētājbanku a/s “Swedbank”.

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā

a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā 2009. gada 31. decembrī

| | Depozīta % likme | Termiņš | Dzēšanas datums | LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem |
|---|---------------------|-----------|--------------------|------------------|---|
| AS Swedbank | 4.30 | 60 mēneši | 11.01.2010 | 73 | 0.00 |
| AS Swedbank | 13.50 | 3 mēneši | 09.02.2010 | 509,938 | 4.15 |
| AS Swedbank | 13.00 | 3 mēneši | 22.02.2010 | 527,887 | 4.30 |
| AS Swedbank | 13.50 | 12 mēneši | 17.12.2010 | 130,731 | 1.06 |
| AS Swedbank | 16.00 | 6 mēneši | 06.01.2010 | 26,989 | 0.22 |
| AS UniCredit Bank | 8.10 | 3 mēneši | 22.03.2010 | 701,732 | 5.72 |
| AS Danske Bank fil. Latvijā | 14.40 | 6 mēneši | 16.01.2010 | 577,248 | 4.70 |
| AS Danske Bank fil. Latvijā | 17.00 | 6 mēneši | 07.01.2010 | 173,449 | 1.41 |
| AS Danske Bank fil. Latvijā | 14.75 | 6 mēneši | 12.04.2010 | 113,651 | 0.93 |
| Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle | 19.00 | 12 mēneši | 09.06.2010 | 221,744 | 1.80 |
| Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle | 30.00 | 12 mēneši | 15.06.2010 | 23,333 | 0.19 |
| VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka | 12.00 | 6 mēneši | 21.06.2010 | 501,667 | 4.09 |
| VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka | 5.10 | 6 mēneši | 27.04.2010 | 414,868 | 3.38 |
| VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka | 5.10 | 6 mēneši | 05.05.2010 | 99,215 | 0.81 |
| VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka | 5.10 | 6 mēneši | 25.02.2010 | 28,328 | 0.23 |
| AS SEB banka | 13.80 | 6 mēneši | 15.01.2010 | 253,510 | 2.06 |
| AS SEB banka | 14.10 | 6 mēneši | 22.01.2010 | 34,043 | 0.28 |
| AS SEB banka | 11.30 | 6 mēneši | 24.05.2010 | 657,753 | 5.36 |
| AS SEB banka | 13.90 | 6 mēneši | 01.02.2010 | 116,413 | 0.95 |
| Kopā termiņnoguldījumi | | | | 5,112,572 | 41.64 |

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs 2009. gada 31. decembrī ietver uzkrātos procentus 120,148 LVL apmērā.

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā (turpinājums)

b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā 2008. gada 31. decembrī

| | Depozīta % likme | Termiņš | Dzēšanas datums | LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem |
|---|---------------------|-----------|--------------------|------------------|---|
| AS Swedbank | 4.30 | 60 mēneši | 11.01.2010 | 71 | 0.00 |
| AS Swedbank | 10.00 | 12 mēneši | 09.11.2009 | 25,375 | 0.77 |
| AS Latvijas Krājbanka | 9.20 | 12 mēneši | 27.03.2009 | 136,916 | 4.14 |
| AS Latvijas Krājbanka | 8.60 | 12 mēneši | 11.06.2009 | 27,242 | 0.82 |
| AS Latvijas Krājbanka | 8.60 | 12 mēneši | 07.08.2009 | 51,720 | 1.56 |
| AS Reģionālā investīciju banka | 9.50 | 12 mēneši | 08.06.2009 | 98,031 | 2.96 |
| AS Danske Bank fil. Latvijā | 7.75 | 12 mēneši | 15.04.2009 | 109,191 | 3.30 |
| AS Aizkraukles banka | 9.14 | 12 mēneši | 02.07.2009 | 62,727 | 1.90 |
| AS Aizkraukles banka | 9.14 | 12 mēneši | 13.07.2009 | 60,503 | 1.83 |
| VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka | 9.65 | 12 mēneši | 06.08.2009 | 202,949 | 6.13 |
| AS PrivatBank | 11.30 | 12 mēneši | 18.04.2009 | 120,570 | 3.64 |
| AS Norvik banka | 10.25 | 12 mēneši | 23.05.2009 | 127,585 | 3.86 |
| AS Norvik banka | 10.25 | 12 mēneši | 23.05.2009 | 37,153 | 1.12 |
| AS Norvik banka | 9.60 | 12 mēneši | 31.07.2009 | 36,428 | 1.10 |
| AS SEB banka | 8.30 | 12 mēneši | 01.04.2009 | 110,443 | 3.34 |
| AS SEB banka | 8.75 | 12 mēneši | 18.05.2009 | 52,851 | 1.60 |
| Kopā termiņnoguldījumi | | | | 1,259,755 | 38.07 |

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs 2008. gada 31. decembrī ietver uzkrātos procentus 67,418 LVL apmērā

6. Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

| | | 31.12.2009 LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem | 31.12.2008 LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem |
|--|--------------|-------------------|--|-------------------|--|
| Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | | | | | |
| <i>Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i> | | | | | |
| LR parādzīmes | LV0000532562 | 1,060,550 | 8.64 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000541225 | 175,993 | 1.43 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000532539 | 1,094,006 | 8.91 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000532521 | 200,292 | 1.63 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000532497 | 221,926 | 1.81 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000532505 | 694,089 | 5.65 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000532554 | 1,199,226 | 9.77 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000540979 | - | - | 463,525 | 14.01 |
| LR parādzīmes | LV0000532224 | - | - | 66,826 | 2.02 |
| LR parādzīmes | LV0000532273 | - | - | 33,469 | 1.01 |
| Kopā | | 4,646,082 | 37.84 | 563,820 | 17.04 |
| <i>Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i> | | | | | |
| VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka" hipot. ķīlu zīmes | LV0000800340 | 19,490 | 0.16 | 359 | 0.01 |
| VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka" hipot. ķīlu zīmes | LV0000800688 | 108,700 | 0.88 | - | - |
| AS PrivatBank hipotekārās ķīlu zīmes | LV0000800381 | 113,690 | 0.93 | 119,928 | 3.62 |
| Akciju komercbankas "Baltikums" obligācijas | LV0000800407 | 211 | 0.00 | 213 | 0.01 |
| Balti Investeeringute Grupp obligācijas 12.264% | SE0001993148 | 63,392 | 0.52 | 70,645 | 2.13 |
| AS Norvik banka parādzīmes | LV0000800654 | - | - | 89,309 | 2.70 |
| Kopā | | 305,483 | 2.49 | 280,454 | 8.47 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | | 4,951,565 | 40.33 | 844,274 | 25.51 |

Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)

| | | 31.12.2009 LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem | 31.12.2008 LVL | % no kopējiem plāna neto aktīviem |
|--|--------------|-------------------|--|-------------------|--|
| Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri | | | | | |
| <i>Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i> | | | | | |
| LR valdības eiroobligācijas | XS0350977244 | 330,823 | 2.70 | 323,125 | 9.76 |
| LR valdības eiroobligācijas | XS0189713992 | 872,324 | 7.11 | 60,664 | 1.83 |
| LR parādzīmes | LV0000541100 | 106,922 | 0.87 | - | - |
| LR obligācijas | LV0000570059 | 119,401 | 0.96 | - | - |
| LR parādzīmes | LV0000541027 | - | - | 307,054 | 9.28 |
| Horvātijas valsts eiroobligācijas | XS0142739993 | - | - | 74,276 | 2.24 |
| Polijas valsts eiroobligācijas | XS0183959914 | - | - | 51,005 | 1.54 |
| Lietuvas valsts eiroobligācijas | XS0147459803 | 70,189 | 0.57 | 69,041 | 2.09 |
| Kopā | | 1,499,659 | 12.21 | 885,165 | 26.74 |
| <i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i> | | | | | |
| Unilever eiroobligācijas | XS0302934012 | - | - | 35,260 | 1.07 |
| Akzo Nobel obligācijas | XS0146523963 | - | - | 58,548 | 1.77 |
| VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka" hipot. ķīlu zīmes | LV0000800688 | 42,280 | 0.34 | - | - |
| Vattenfall obligācijas | XS0401892038 | 75,208 | 0.61 | - | - |
| Societe Generale obligācijas | XS0459001425 | 256,335 | 2.10 | - | - |
| Bayer AG obligācijas | XS0295204969 | 70,213 | 0.57 | 70,228 | 2.12 |
| Coca-Cola obligācijas | XS0196608003 | 71,704 | 0.58 | 71,696 | 2.17 |
| Kopā | | 515,740 | 4.20 | 235,732 | 7.13 |
| Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri | | 2,015,399 | 16.41 | 1,120,897 | 33.87 |
| Kopā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | | 6,966,964 | 56.74 | 1,965,171 | 59.38 |

7. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības

| | | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|--|--------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------|
| | | % no kopējiem plāna neto LVL aktīviem | | % no kopējiem plāna neto LVL aktīviem | |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | | |
| <i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i> | | | | | |
| Hansabanka Naudas Tirgus Fonds | LV0000400018 | - | - | 61,631 | 1.86 |
| SEB Latu Rezerves Fonds | LV0000400067 | 985 | 0.01 | 908 | 0.03 |
| Kopā ieguldījumi Latvijas Republikā | | 985 | 0.01 | 62,539 | 1.89 |
| Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | 985 | 0.01 | 62,539 | 1.89 |

8. Uzkrājumi saistībām un maksājumiem

2009. gada 31. decembrī uzkrātie izdevumi 14,861 LVL apmērā, kas sastāv no uzkrātiem izdevumiem atlīdzībai līdzekļu pārvaldītājam 10,187 LVL apmērā, atlīdzībai plāna revidentam 2,833 LVL apmērā, kā arī 1,841 LVL apmērā par Turētājbankas pakalpojumiem.

9. Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm

| | 2009 LVL | 2008 LVL |
|--|----------------|---------------|
| Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem | 327,724 | 75,038 |
| Procentu ienākumi par norēķinu konta atlikumu a/s „Swedbank” | 49 | 325 |
| Procentu ienākumi par īstermiņa depozītiem a/s „Swedbank” | 3,714 | 1,857 |
| Kopā procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | 331,487 | 77,220 |

10. Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem

| | 2009 LVL | 2008 LVL |
|--|----------------|---------------|
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 119,972 | 7,795 |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 33,457 | 32,225 |
| Kopā procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem | 153,429 | 40,020 |

11. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums), neto

| | 2009 LVL | 2008 LVL |
|---|--------------------|------------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu dzēšanas | | |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 7,516,477 | 1,146 |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 182,729 | 353,616 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 64,558 | 460,423 |
| Kopā ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | 7,763,764 | 815,185 |
| Pārskata periodā dzēsto ieguldījumu iegādes vērtība | | |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | (7,184,769) | (1,262) |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | (176,858) | (334,589) |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | (59,431) | (511,958) |
| Kopā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (7,421,058) | (847,809) |
| | | |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | (10,395) | 9,131 |
| Nākotnes valūtas līgumu realizēto darījumu neto rezultāts | 115,084 | (4008) |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi | (11,033) | (1,675) |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, /(samazinājums), neto | 436,362 | (29,176) |

12. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

| | 2009 LVL | 2008 LVL |
|--|----------------|---------------|
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 77 | 1,794 |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 148,571 | 3,314 |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | (8,660) | 9,671 |
| Atvāsināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts | 50,482 | 16,954 |
| Kopā nerealizētais vērtības pieaugums | 190,470 | 31,733 |

13. Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasināto finanšu instrumentu norēķinu maksājumi tiek veikti neto, t.i. par starpību starp darījumu nosacījajām summām izmantojot darījumā noteikto valūtas kursu un darījuma īstenošanas dienas tirgus valūtas kursu.

| | Nosacītā saņemamā summa LVL | Nosacītā maksājamā summa LVL | Prasību patiesā vērtība 31.12.2009 LVL | Saistību patiesā vērtība 31.12.2009 LVL |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forward) neto | 1,811,250 | (1,757,010) | 50,482 | - |
| Atvasinātie finanšu instrumenti kopā | 1,811,250 | (1,757,010) | 50,482 | - |

Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2009. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas darījumu EUR. Atvasināto finanšu instrumenta slēgšanas datums ir 2010. gada 10. februāris.

| | Nosacītā saņemamā summa LVL | Nosacītā maksājamā summa LVL | Prasību patiesā vērtība 31.12.2008 LVL | Saistību patiesā vērtība 31.12.2008 LVL |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forward) neto | 880,784 | (863,830) | 17,412 | (458) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti kopā | 880,784 | (863,830) | 17,412 | (458) |

Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2008. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas darījumus EUR. Atvasināto finanšu instrumentu slēgšanas datumi ir no 2009. gada 6. marta līdz 2009. gada 9. novembrim.

14. Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem

Tabulā uzrādīta Pāna finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz pārskata gada beigām, kas aprēķināts no bilances datuma 31. decembra līdz tuvākajam procentu likmju maiņas datumam vai gala termiņam. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 22. pielikumā.

a) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem 2009. gada 31. decembrī*

| | Bez procentiem LVL | Līdz 1 gadam LVL | 1-5 gadi LVL | 5 gadi un vairāk LVL | Kopā LVL |
|---|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 161,349 | - | - | - | 161,349 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 4,647,068 | 305,482 | - | - | 4,952,550 |
| Termiņieguldījumi kredītiestādēs | - | 5,112,572 | - | - | 5,112,572 |
| Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi | 106,922 | 326,548 | 1,251,106 | 330,823 | 2,015,399 |
| Atvašinātie finanšu instrumenti | 50,482 | - | - | - | 50,482 |
| Kopā aktīvi | 4,965,821 | 5,744,602 | 1,251,106 | 330,823 | 12,292,352 |
| Saistības | | | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (14,861) | - | - | - | (14,861) |
| Kopā saistības | (14,861) | - | - | - | (14,861) |
| Neto pozīcija (22. pielikums) | 4,950,960 | 5,744,602 | 1,251,106 | 330,823 | 12,277,491 |
| Tīrā pozīcija % no neto aktīviem | 40.33 | 46.79 | 10.19 | 2.69 | 100 |

b) Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem
 2008. gada 31. decembrī

| | Bez procentiem LVL | Līdz 1 gadam LVL | 1-5 gadi LVL | 5 gadi un vairāk LVL | Kopā LVL |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kreditēstādēm | 6,537 | - | - | - | 6,537 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņai vai zaudējumos | 715,667 | 89,308 | 191,146 | - | 906,813 |
| Termiņnoguldījumi kreditēstādēs | - | 1,259,685 | 70 | - | 1,259,755 |
| Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi | | 526,143 | 271,629 | 323,125 | 1,120,897 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 17,412 | - | - | - | 17,412 |
| Kopā aktīvi | 739,616 | 1,785,828 | 462,845 | 323,125 | 3,311,414 |
| Saistības | | | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (1,578) | - | - | - | (1,578) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (458) | - | - | - | (458) |
| Kopā saistības | (2,036) | - | - | - | (2,036) |
| Neto pozīcija (22. pielikums) | 737,580 | 1,785,828 | 462,845 | 323,125 | 3,309,378 |
| Tīrā pozīcija % no neto aktīviem | 22.29 | 53.96 | 13.99 | 9.76 | 100 |

15. Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām

Tabulā uzrādīts Pāna aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām uz pārskata gada beigām. Salīdzinošā informācija par posteņu sadalījumu pa valūtām ir sniegta arī par ieguldījumu sadalījumu uz 2008. gada 31. decembri. Informācija par izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 22. pielikumā.

a) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2009. gada 31. decembrī

| Denominācijas valūta | LVL LVL | EUR LVL | Kopā LVL |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 153,927 | 7,422 | 161,349 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 985 | - | 985 |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 4,872,405 | 1,273,336 | 6,145,741 |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 256,335 | 564,888 | 821,223 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 4,570,161 | 542,411 | 5,112,572 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 50,482 | - | 50,482 |
| Kopā aktīvi | 9,904,295 | 2,388,057 | 12,292,352 |
| Saistības | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (14,861) | - | (14,861) |
| Kopā saistības | (14,861) | - | (14,861) |
| Neto pozīcija (22. pielikums) | 9,889,434 | 2,388,057 | 12,277,491 |
| Tīrā pozīcija % no neto aktīviem | 80.55 | 19.45 | 100 |

Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām (turpinājums)

b) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2008. gada 31. decembrī

| Denominācijas valūta | LVL LVL | EUR LVL | Kopā LVL |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 6,537 | - | 6,537 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 62,539 | - | 62,539 |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 563,821 | 885,165 | 1,448,986 |
| Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | 516,186 | 516,186 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 1,259,754 | - | 1,259,754 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 17,412 | - | 17,412 |
| Kopā aktīvi | 1,910,063 | 1,401,351 | 3,311,414 |
| Saistības | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (1,578) | - | (1,578) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (458) | - | (458) |
| Kopā saistības | (2,036) | - | (2,036) |
| Neto pozīcija (22. pielikums) | 1,908,027 | 1,401,351 | 3,309,378 |
| Tirā pozīcija % no neto aktīviem | 57.95 | 42.35 | 100 |

16. Informācija par aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu

Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2009. gada 31. decembrī un 2008. gada 31. decembrī bija sekojošs:

| | Uzskaites vērtība pārskata datumā 31.12.2009 LVL | Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu pārskata datumā (%) | Uzskaites vērtība pārskata datumā 31.12.2008 LVL | Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu pārskata datumā (%) |
|--|---|--|---|--|
| Latvijas Republikā | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 161,349 | 1.31 | 6,537 | 0.20 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 985 | 0.01 | 62,539 | 1.89 |
| Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6,359,923 | 51.80 | 1,464,472 | 44.24 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 5,112,572 | 41.64 | 1,259,755 | 38.07 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 50,482 | 0.41 | 16,954 | 0.52 |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (14,861) | (0.12) | (1,578) | (0.05) |
| Kopā Latvijas Republikā | 11,670,450 | 95.05 | 2,808,679 | 84.87 |
| Pārējās valstīs | | | | |
| Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 607,041 | 4.95 | 500,699 | 15.13 |
| Kopā pārējās valstīs | 607,041 | 4.95 | 500,699 | 15.13 |
| Kopā neto aktīvi (22. pielikums) | 12,277,491 | 100.00 | 3,309,378 | 100.00 |

Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 22. pielikumā.

17. Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze

Tabulā atspoguļotas līgumos noteiktās diskontētās naudas plūsmas. Norēķini par atsavinājumiem finanšu instrumentiem tiek veikti neto, kā aprakstīts 13. pielikumā. Finanšu saistību diskontēšanas ietekme ir nebūtiska, jo visu saistību termiņš nepārsniedz 12 mēnešus pēc bilances datuma. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 22. pielikumā.

a) Tabulā atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēto posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2009. gada 31. decembrī:

| | Līdz 1 mēnesim | No 1 līdz 3 mēn. | No 3 līdz 6 mēn. | No 6 līdz 12 mēn. | No 1 līdz 5 gadiem | No 5 līdz 10 gadiem | Kopā LVL |
|---|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 161,349 | - | - | - | - | - | 161,349 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 985 | - | - | - | - | - | 985 |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | 221,926 | 4,355,085 | 175,993 | 1,061,914 | 330,823 | 6,145,741 |
| Komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | 211 | 326,548 | - | 494,464 | - | 821,223 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | - | 2,372,361 | 2,609,480 | 130,731 | - | - | 5,112,572 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 50,482 | - | - | - | - | 50,482 |
| Kopā aktīvi | 162,334 | 2,644,980 | 7,291,113 | 306,724 | 1,556,378 | 330,823 | 12,292,352 |
| Saistības | | | | | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (14,861) | - | - | - | - | - | (14,861) |
| Kopā saistības | (14,861) | | | | | | (14,861) |
| Neto pozīcija (22. pielikums) | 147,473 | 2,644,980 | 7,291,113 | 306,724 | 1,556,378 | 330,823 | 12,277,491 |

2009. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būti izveidoti uzkrājumi.

Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze (turpinājums)

b) Tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēto posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2008. gada 31. decembrī:

| | Līdz 1 mēnesim | No 1 līdz 3 mēn. | No 3 līdz 6 mēn. | No 6 līdz 12 mēn. | No 1 līdz 5 gadiem | No 5 līdz 10 gadiem | Kopā LVL |
|--|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 6,537 | - | - | - | - | - | 6,537 |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | 62,539 | - | - | - | - | - | 62,539 |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | 192,107 | 33,469 | 770,580 | 69,041 | 383,788 | 1,448,985 |
| Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | - | 183,116 | - | 333,070 | - | 516,186 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | - | 136,916 | 683,067 | 439,702 | 70 | - | 1,259,755 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | 13,648 | 3,764 | - | - | 17,412 |
| Kopā aktīvi | 69,076 | 329,023 | 913,300 | 1,214,046 | 402,181 | 383,788 | 3,311,414 |
| Saistības | | | | | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (1,578) | - | - | - | - | - | (1,578) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | - | (458) | - | - | (458) |
| Kopā saistības | (1,578) | - | - | (458) | - | - | (2,036) |
| Neto pozīcija (22. pielikums) | 67,498 | 329,023 | 913,300 | 1,213,588 | 402,181 | 383,788 | 3,309,378 |

2008. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būti izveidoti uzkrājumi.

18. Ieguldījumu patiesās vērtības salīdzinājums ar to uzskaites vērtību

| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | Uzskaites vērtība LVL | Patiesā vērtība LVL | Uzskaites vērtība LVL | Patiesā vērtība LVL |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 161,349 | 161,349 | 6,537 | 6,537 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 4,952,550 | 4,952,550 | 906,813 | 906,813 |
| Termiņoguldījumi kredītiestādēs | 5,112,572 | 5,112,572 | 1,259,755 | 1,259,755 |
| Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi | 2,015,399 | 2,167,798 | 1,120,897 | 1,121,296 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 50,482 | 50,482 | 17,412 | 17,412 |
| Kopā aktīvi | 12,292,352 | 12,444,751 | 3,311,414 | 3,311,813 |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (14,861) | (14,861) | (1,578) | (1,578) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | (458) | (458) |
| Kopā saistības | (14,861) | (14,861) | (2,036) | (2,036) |
| Izmaksām pieejamie neto aktīvi kopā | 12,277,491 | 12,429,890 | 3,309,378 | 3,309,777 |

Ieguldījumu patiesā vērtība tika noteikta, izmantojot Plāna uzskaitē esošo finanšu instrumentu procentu likmju salīdzināšanu ar vidējām tirgus procentu likmēm līdzīgiem finanšu instrumentiem vai izmantojot Bid tirgus cenas attiecīgajiem finanšu instrumentiem pārskata gada beigās.

7.SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo Plāna vadības pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

1. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētās akcijas un parāda vērtspapīrus, kā arī biržā tirgotos atvasinātos finanšu instrumentus;
2. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1.līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas);
3. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļautas akcijas un parāda instrumenti, kuru vērtēšanā būtiska sastāvdaļa ir dati, kuri nav novērojami aktīvā tirgū.

2009. gadā Plāns piemēroja 1. līmeņa patiesās vērtības hierarhiju. 2009. gadā netika veikta finanšu aktīvu pārklasifikācija starp patiesās vērtības noteikšanas hierarhijām.

19. Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību

a) Sekojoša tabula atspoguļo aktīvu un saistību posteņu kustību 2009. gadā:

| | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL | Palielinā- jums pārskata perioda laikā LVL | Samazinā- jums pārskata perioda laikā LVL | Patiesās vērtības pārvērtē- šanas rezultāts LVL | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL |
|--|---|---|--|--|---|
| Aktīvi | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm | 6,537 | 83,816,217 | (83,661,405) | - | 161,349 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 906,813 | 10,051,161 | (6,145,422) | 139,998 | 4,952,550 |
| Termiņnoguldījumi kreditīestādēs | 1,259,755 | 8,511,674 | (4,658,857) | - | 5,112,572 |
| Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi | 1,120,897 | 2,512,843 | (1,618,341) | - | 2,015,399 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 17,412 | - | - | 33,070 | 50,482 |
| Kopā aktīvi | 3,311,414 | 104,891,895 | (96,084,025) | 173,068 | 12,292,352 |
| Saistības | | | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (1,578) | (13,283) | - | - | (14,861) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (458) | - | - | 458 | - |
| Kopā saistības | (2,036) | (13,283) | - | 458 | (14,861) |
| Neto aktīvi | 3,309,378 | 104,878,612 | (96,084,025) | 173,526 | 12,277,491 |

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību (turpinājums)

b) Sekojoša tabula atspoguļo aktīvu un saistību posteņu kustību 2008. gadā:

| | Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL | Palielinā- jums pārskata perioda laikā LVL | Samazinā- jums pārskata perioda laikā LVL | Patiesās vērtības pārvērtē- šanas rezultāts LVL | Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL |
|--|---|---|--|--|---|
| Aktīvi | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 197,858 | 18,348,607 | (18,539,928) | - | 6,537 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 496,512 | 1,193,754 | (815,185) | 31,732 | 906,813 |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 660,615 | 1,064,040 | (464,900) | - | 1,259,755 |
| Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi | - | 1,120,897 | - | - | 1,120,897 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | - | 17,412 | 17,412 |
| Kopā aktīvi | 1,354,985 | 21,727,298 | (19,820,013) | 49,144 | 3,311,414 |
| Saistības | | | | | |
| Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | (630) | (948) | - | - | (1,578) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | - | (458) | (458) |
| Kopā saistības | (630) | (948) | - | (458) | (2,036) |
| Neto aktīvi | 1,354,355 | 21,726,350 | (19,820,013) | 48,686 | 3,309,378 |

20. Informācija par ieguldījumu efektīvajām procentu likmēm

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 0.25% | 0.5% |
| Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 4.54 % | 5.36 % |
| Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6.52 % | 6.32 % |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 11.92 % | 9.38 % |

21. Informācija par darījumiem ar saistītajām pusēm

AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ir Plāna pārvaldnieks. 2008.gada februārī notika Sabiedrības akcionāru maiņa, kuras rezultātā 83% no AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” pašu kapitāla pārgāja pie SIA „Riska investīciju sabiedrība”. Uz pārskata gada beigām 100% no SIA „Riska investīciju sabiedrība” pašu kapitāla pieder VA/S „Latvijas Hipotēku un zemes banka”. Savukārt VA/S „Latvijas Hipotēku un zemes banka” pašu kapitāls 100% apmērā pieder Latvijas Republikai. Līdz 2008. gada februārim AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” pašu kapitāls 100% piederēja “Evli Bank” Plc.

Uz pārskata gada beigām prasības un saistības pret saistītajām pusēm bija šādas:

| | 31.12.2009 LVL | 31.12.2008 LVL |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Darījumi ar saistītajām pusēm</i> | | |
| <i>V/AS Latvijas Hipotēku un zemes banka</i> | | |
| Termiņnoguldījumi V/AS LHZB | 1,044,077 | 202,949 |
| V/AS LHZB emitētās hipotekārās ķīlu zīmes | 170,470 | 359 |
| Nākotnes valūtas darījumu līgumi ar V/AS LHZB | 50,482 | 13,190 |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (10,187) | (982) |
| Latvijas valsts parāda vērtspēri | 6,075,552 | 1,254,663 |

Ieņēmumi un izdevumi no saistītajām pusēm atspoguļojami šādi:

| | 2009 LVL | 2008 LVL |
|---|-------------|-------------|
| Par termiņnoguldījumiem V/AS LHZB | 11,521 | 3,603 |
| Par V/AS LHZB emitētajām hipotekārām ķīlu zīmēm | 7,170 | 16 |
| Norēķini par nākotnes valūtas darījumiem ar V/AS LHZB | 122,228 | (4,008) |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (89,229) | (7,199) |
| Procentu ieņēmumi no Latvijas valsts parāda vērtspapīriem | 69,641 | - |

22. Izmaksām pieejamie neto aktīvi

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|--------------------|-------------------|
| | LVL | LVL |
| Izmaksām pieejamie neto aktīvi | 12,277,491 | 3,309,378 |
| Ieguldījumu plāna dzēšamo daļu skaits | 10,237,282.5837506 | 3,075,326.8292224 |
| Ieguldījumu plāna neto aktīvi uz vienu dzēšamo daļu | 1.1992919 | 1.0761063 |
| Ieguldījumu plāna gada ienesīgums | 11.45% | 5.16% |

Izmaksām pieejamie neto aktīvi ir denominēti latos un atspoguļo valsts fondētās pensiju shēmas 2. līmeņa dalībnieku vārdā veiktās iemaksas. Saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu, Plāna ieguldījumu pārvaldītājam informācija par individuāliem dalībniekiem un izmaksām pieejamo neto aktīvu terminstruktūru nav pieejama. Plāna daļas VSAA var dzēst jebkurā brīdī 2. pielikuma ietvertās uzskaites politikas „Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna dzēšamās daļas” aprakstītajos gadījumos.

23. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

24. Informācija par būtiskiem notikumiem pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata gada pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata gadā un tā finansiālo stāvokli pārskata gada beigās.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZINOJUMS

AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna „Jūrmala”” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna „Jūrmala”” 2009. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 43. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2009. gada 31. decembra bilanci, 2009. gada apvienoto ienākumu pārskatu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un naudas plūsmu pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar ES apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Šī atbildība ietver tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, piemērotas grāmatvedības politikas izvēli un lietošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

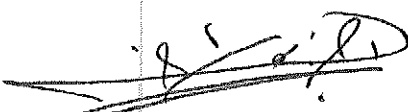
Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna „Jūrmala”” finansiālo stāvokli 2009. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2009. gadā saskaņā ar ES apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.


Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2009. gadu, kas atspoguļots no 4. līdz 7. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2009. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5



Ahmeds Abū Šarhs
(Ahmed Abu Sharkh)
Valdes priekšsēdētājs



Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Rīga, Latvija
2010. gada 29. martā