

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns**

“ DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns ”

2011. gada pārskats

(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM ES
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS**

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)	5
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)	6
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību	7
Turētājbankas ziņojums par laika periodu	8
Revidentu ziņojums	9
Finanšu pārskati	
<i>Aktīvu un saistību pārskats</i>	10
<i>Ienākumu un izdevumu pārskats</i>	11
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	12
<i>Naudas plūsmas pārskats</i>	13
<i>Pielikumi finanšu pārskatiem</i>	14

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

ieguldījumu plāna nosaukums	DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns (turpmāk – Plāns) – no 29.12.2011 Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1 – līdz 29.12.2011
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs) – no 11.11.2011 IPAS DnB NORD Fondi – līdz 11.11.2011
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV-1013 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes locekļi, to ieņemamie amati	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Gajina Beketova – Valdes locekle Olga Alksne – Valdes locekle
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DNB banka – no 11.11.2011 AS DnB NORD Banka – līdz 11.11.2011
Pārskata periods	2011. gada 1. janvāris – 2011. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komeršsabiedrības licence Nr. 17 Miltas iela 1A Rīga LV-1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Mārtiņš Valters LR zvērinātais revidents Sertifikāts Nr. 185

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Līdz ar izmaiņām Plāna prospektā „DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns” (iepriekšējais nosaukums „Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1) 2011. gada nogalē ieguva jaunu nosaukumu. Plāna neto aktīvu vērtība Pārskata gada beigās bija 21.5 milj. latu. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir ievērojami pieauguši (par trešdaļu) jeb 5.3 milj. latu, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 3960 dalībniekiem. Gan Plāna aktīvu apmēra, gan klientu skaita pieaugums gada laikā bija viens no augstākajiem starp visiem konservatīvajiem ieguldījumu plāniem. Pensijas shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam visticamāk noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie vieni no augstākajiem un stabilākajiem ienesīguma rādītājiem. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 878 LVL, kas ir 2. augstākais rādītājs starp konservatīvajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība pieauga no 1.345 līdz 1.370 latiem. Plāna pārvaldnieks par prioritāti bija noteicis stabila ienesīguma nodrošināšanu Plāna dalībniekiem, tādēļ ar ieguldījumiem saistītie riski – kredītrisks, procentu likmju risks un cenu svārstību risks – tika uzturēti zemā līmenī.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno konservatīvu ieguldījumu politiku, kas vērsta uz ieguldījumu plāna vērtības saglabāšanu un pastāvīgu pieaugumu. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai valstu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs, kas ieguldījuma plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabili pensijas kapitāla pieaugumu.

Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (no 37% līdz 62%), jo tika iegādātas garāka termiņa Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas, ieguldījumi valsts obligācijās tika veikti uz termiņnoguldījumu rēķina, kuru īpatsvars samazinājās no 39% līdz 23%, jo beidzās vairāku noguldījumu termiņš, tomēr jauni noguldījumi tika izvietoti krietni mazāk saīdzināši zemo procentu likmju dēļ. Tajā skaitā Plāns priekšlaicīgi saņēma atpakaļ termiņnoguldījuma pilnu summu ar uzkrātiem procentiem no Latvijas Krājbankas pēc tās darbības apturēšanas. Joprojām plāns guva ienākumus no iepriekš par saīdzināši augstākām likmēm veiktiem noguldījumiem. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzīšanai palielinājās līdz 2.4 gadiem.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns Pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu 1.8%, savukārt par pēdējiem 3 un 5 gadiem Plāns saviem klientiem ir nopelnījis attiecīgi 6.1% un 5.4% gadā. Par dažādiem laika periodiem (pēdējā 1, 2, 3 un 5 gados) Plāna ienesīgums ir bijis augstāks kā vidēji nozarē. Saīdzinot ar pagājušo gadu, Plāna ienesīgums pārskata gadā bijis zemāks, ko letekmēja zemākas procentu likmes latos un eiro. Konservatīvo plānu ienesīgums pārskata gadā bijis augstāks nekā aktīviem un sabalansētiem plāniem, ko noteica akciju cenu krituma tendence. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata gada sākumā labāki ekonomikas rādītāji un uzņēmumu peļņas pieaugums noteica akciju cenu pieaugumu, sevišķi attīstīto valstu akcijām. Sākotnēji optimisms valdīja saistībā ar Īrijas un Dienvidēlropas valstu veiktajiem soļiem budžeta deficīta samazināšanai un valsts parāda finansēšanai. Tomēr turpmākajos mēnešos vairāki sekojoši notikumi nebija tik pozitīvi. Tā konflikts Tuvo Austrumu reģionā eskalējās līdz kara darbībai Lībijā un nemieriem visā arābu valstu reģionā, kā iespaidā būtiski pieauga naftas cenas. Kā arī martā akciju tirgi reaģēja uz Japānu postošām zemestrīcēm un cunami viļņiem, kas izpostīja plašas teritorijas un izraisīja avāriju atomelektrostacijā. Jūnijā sokoja vēlī vadošo ekonomiku makroekonomikas dati un ASV finanšu sektora likviditāti stimulējošās palīdzības programmas izbeigšanās.

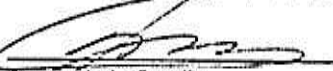
VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Turpmākās Plāna attīstības prognozes (turpinājums)

plānots mazāku daļu Plāna līdzekļu izvietot termiņnoguldījumos bankās, tā vietā izmantot kapitāla tirgus priekšrocības un ieguldīt korporatīvajās obligācijās. 2012. gadā sagaidāms, ka procentu likmes atradīsies zemā līmenī, tādēļ peļņa no termiņnoguldījumiem un īstermiņa obligācijām nebūs tik augsta kā iepriekšējos gados.

Lai sasniegtu potenciāli augstāku atdevi Plāna dalībniekiem, ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros plānots veikt uz garāku termiņu, kurā procentu likmes ir augstākas. Paredzēts ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (*duration*) turpināt palielināt līdz 3-5 gadiem.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DNB Asset Management (līdz 11.11.2011 – IPAS DnB NORD Fondi) vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1") finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 36. lappusei, sniedz patiosu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, tā 2011. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

Sabiedrības vadība ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, ieguldījumu plāna aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu ieguldījumu plānā izdarītu pārkāpumu atklāšanu un novēršanu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar ES apstiprinātiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.



Armands Ločmells
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā



Nr. CA 2-5/13

Rīgā, 2012. gada 23. februārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu
no 2011. gada 01. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2005. gada 11. janvārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS DNB banka (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003024725; juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS DNB Asset Management (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003699053; juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Saskaņā ar normatīvajiem aktiem un Turētājbankas līgumu Turētājbankas galvenie pienākumi ir šādi:

- nodrošināt nepieciešamo Plāna kontu atvēršanu un veikt tajos ieskaitīto Plāna līdzekļu glabāšanu atbilstoši normatīvo aktu un Turētājbankas līguma noteikumiem;
- veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz atbilstoša Sabiedrības rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par minētā rīkojuma atbilstību normatīvo aktu prasībām;
- sekot, lai Sabiedrības veiktās Plāna vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšana notiktu saskaņā ar normatīvo aktu prasībām.

Turētājbanka un Sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Plānam nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst normatīvo aktu prasībām, vai nav iesniegusi pretenziju par noteikto prasību pārkāpumu.

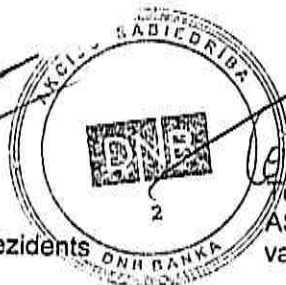
Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atļūdzināt Plāna dalībniekiem un Sabiedrībai zaudējumus, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi normatīvos aktus vai Turētājbankas līgumu.

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka:

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2005. gada 16. februārī starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

Andris Ozoliņš
AS DNB banka

valdes priekšsēdētājs, prezidents



Tom Erdal
AS DNB banka

valdes loceklis, viceprezidents

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
„DNB Konservatīvais ieguldījuma plāns” dalībniekiem
Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Konservatīvais ieguldījuma plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 10. līdz 36. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada ienākuma un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas 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 Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

Revidentu 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 jāļūvēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti 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 uzskaites principu un nozīmīgu uzņēmuma vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsu prāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Konservatīvais ieguldījuma plāns” finanslālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi


Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā,
2012. gada 29. martā



Mārtiņš Valters
LR zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 185

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Finanšu pārskati

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	14 768 432	8 320 259
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	5 010 324	6 379 072
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	1 774 138	1 486 058
KOPĀ AKTĪVI		21 552 894	16 185 389
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	7	(24 380)	(18 886)
KOPĀ SAISTĪBAS		(24 380)	(18 886)
<u>NETO AKTĪVI</u>		21 528 514	16 166 503

Pielikumi no 13. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Ieņēmumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2011 Ls	2010 Ls
<u>Ieņēmumi</u>			
Procentu ieņēmumi par prasībām pret kredītiestādēm		203 675	704 433
Procentu ieņēmumi par parāda vērtspapīriem		559 585	316 070
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums), neto	9	(105 948)	283 204
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums), neto	10	(74 067)	(23 508)
Pārējie ieņēmumi	11	11 174	-
Kopā ieņēmumi		594 419	1 280 199
<u>Izdevumi</u>			
Atbildība Līdzekļu pārvaldītājam	13	(217 639)	(183 280)
Atbildība Turētājbankai	13	(32 646)	(27 492)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(17 524)	(5 556)
Kopā izdevumi		(267 809)	(216 328)
<u>PĀRSKATA GADA PEĻNA</u>		326 610	1 063 871

Pielikumi no 13. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

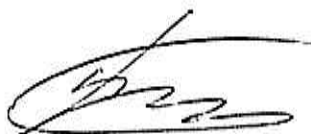
Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Neto aktīvu kustības pārskats

	2011 Ls	2010 Ls
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	16 166 503	15 014 341
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	8 266 507	3 897 403
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(3 231 107)	(3 809 112)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>5 035 400</u>	<u>88 291</u>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	326 611	1 063 871
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>5 362 011</u>	<u>1 152 162</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>21 528 514</u>	<u>16 166 503</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	12 019 401	11 970 016
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	15 717 692	12 019 401
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.345034	1.254329
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.369699	1.345034

Pielikumi no 13. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
 2011. GADA PĀRSKATS

Naudas plūsmas pārskats

	Piezīmes	2011 Ls	2010 Ls
Pamatdarbības naudas plūsma			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		326 610	1 063 871
Aprēķinātie procentu ieņēmumi		(763 260)	(1 020 503)
<i>Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</i>		<u>(436 650)</u>	<u>43 368</u>
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā		74 067	23 508
Uzkrāto izdevumu palielinājums		5 494	1 493
Vērtspapīru piršana		(10 005 705)	(8 350 313)
Vērtspapīru pārdošana		3 535 363	7 109 535
Termiņnoguldījumu izvietošana		(3 758 307)	(6 153 893)
Termiņnoguldījumu atgriešana		5 011 801	6 930 178
Saņemtie procentu ieņēmumi		826 617	890 660
Pamatdarbības neto naudas plūsma		<u>(4 747 320)</u>	<u>494 536</u>
Finansēšanas darbības naudas plūsma			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		8 266 507	3 897 403
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(3 231 107)	(3 809 112)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		<u>5 035 400</u>	<u>88 291</u>
Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums		288 080	582 827
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		<u>1 486 058</u>	<u>903 231</u>
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās		<u>1 774 138</u>	<u>1 486 058</u>

Pielikumi no 13. līdz 36. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmells
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā Informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

Ieguldījumu plāns "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1") reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2005. gada 16. februārī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. Plāns pārvalda 2. pensiju līmeņa valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļus.

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā daļbnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmās) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stablu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, kā arī ieguldījumu fondu apliecībās, kas investē līdzekļus tikai parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs.

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitētājs pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību DNB Asset Management (līdz 11.11.2011 – IPAS DnB NORD Fondi) (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs). Sabiedrība ir akciju sabiedrība, kas ir reģistrēta Latvijas Republikā 2004. gada 10. septembrī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. DNB Asset Management juridiskā adrese ir Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013 Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2") un "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3"), atvērto ieguldījumu fondu "DNB Rezerves fonds" (līdz 31.01.2012 - "DnB NORD Mērķa fonds"), kā arī individuālu klientu ieguldījumu portfeļus.

Finanšu pārskatus 2012. gada 29. martā ir apstiprinājusi DNB Asset Management vadība.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

Šis apraksts ir sniegts vispārīgas informācijas nolūkos. Pilnīgu informāciju daļbnieki var iegūt Plāna Prospektā un likumdošanas aktos.

Latvijā ir izveidota trīs līmeņu pensiju sistēma. Sistēma apvieno katra personīgās intereses pensiju apdrošināšanā ar paaudžu solidaritātes principu.

Pensiju 1. līmenis – valsts obligātā nefondētā jeb neuzkrājošā pensiju shēma, kurā iesaistās visi sociālās apdrošināšanas iemaksu veicēji. Tas ir balstīts uz paaudžu un dzimumu solidaritātes principa, ka iedzīvotāju maksājumi vecuma pensijām netiek uzkrāti kā ilgtermiņa ieguldījumi, bet izlietoti, lai izmaksātu vecuma pensijas esošajai pensionāru paaudzei.

Pensiju sistēmas 1. līmenis tika ieviests 1996. gada 1. janvārī, un tā daļbnieki ir visi iedzīvotāji, kas ir veikuši sociālā nodokļa iemaksas. Pensiju sistēmas 1. līmenis nodrošina ar vecuma pensiju visus, kam darba stāžs sasniedz 10 gadus. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (turpmāk – VSAA) aprēķina un izmaksā 1. līmeņa vecuma pensiju. Pašreiz sociālā nodokļa likme darba ņēmējiem ir 35.09% no darba ienākumiem (33.09% - līdz 31.12.2010.), 20% no darba ienākumiem tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā. No atlikušās iemaksu daļas tiek izmaksāti bezdarba, darba negadījumu, slimības u.c. pabalsti

Pensiju 2. līmenis tika ieviests 2001. gada 1. jūlijā. Sākot ar šo datumu, daļa no daļbnieku veiktajām valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām netiek izmaksāta esošajiem pensionāriem, bet gan ieguldīta un uzkrāta daļbnieka pensijai. Ieguldījumu mērķis ir nodrošināt, lai pensijas kapitāls pieaugtu straujāk nekā inflācija un vidējā darba alga valstī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1. Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

20% no darba samaksas tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā, kas tiek pārdalītas starp pensiju sistēmas 1. un 2. līmeni sākotnēji attiecīgi 18% un 2%, 2007. gadā – 16% un 4%, 2008. gadā – 12% un 8%, 2009., 2010., 2011. un 2012. gadā – 18% un 2%, bet no 2013. gada – 14% un 6%. Tādējādi papildu iemaksas, pievienojoties pensiju sistēmas 2. līmenim nav jāveic un kopējās sociālā nodokļa iemaksas nemainās.

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē 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 līdzekļu pārvaldītāju vienu reizi gadā un divas reizes gadā ieguldījumu plānu viena līdzekļu pārvaldītāja ietvaros. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas (skat. 2.10. pielikumu).

Līdz 2002. gada beigām vienīgais fondēto pensiju līdzekļu pārvaldītājs bija Valsts kase. Sākot ar 2002. gada oktobri, dalībnieki var izvēlēties valsts vai privāto līdzekļu pārvaldītāju ieguldījumu plānu, kurā ieguldīt savu 2. līmeņa pensijas kapitālu. Privāto līdzekļu pārvaldītāju piedāvātāie ieguldījuma plāni sāka darboties 2003. gada 1. janvārī. Valsts Kase pārtrauca fondēto pensiju līdzekļu pārvaldi 2007. gada oktobrī, un plāna aktīvi tika pārdalīti starp privātajiem pārvaldītājiem.

Pensiju sistēmas 3. līmenis – privātā brīvprātīgā pensiju shēma paredz, ka dalībnieku pašu un viņu labā brīvprātīgi veiktās naudas līdzekļu iemaksas privātajos pensiju fondos tiek ieguldītas finanšu tirgos un uzkrātas, lai veidotu papildu uzkrājumus savai vecuma pensijai.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas 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.

2.1 Uzskaites pamati

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

Finanšu pārskati ir sagatavoti, balstoties uz sākotnējo izmaksu uzskaites metodi, papildus pielietojot finanšu aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas latos (Ls), ja nav norādīts citādi.

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

A) Izmaiņas grāmatvedības uzskaites principos un informācijas atklāšanā

- SFPS uzlabojumi

2010. gada maijā SGSP izdeva standartu grozījumu apkopojumu. Šie grozījumi galvenokārt novērš neatbilstības un precīzē formulējumus. Katram standartam ir atsevišķi pārejas noteikumi. Tālāk minēto standartu un interpretāciju grozījumiem, kas izriet no SFPS uzlabojumiem, nav bijusi nekāda ietekme uz Plāna grāmatvedības politiku, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem:

- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”
- SGS Nr.1 “Finanšu pārskatu sniegšana”
- SGS 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”
- SGS Nr. 34 „Starposma finanšu pārskati”
- SFPIK 13. interpretācija „Klientu lojalitātes programmas”

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā un nav pieņemti agrāk

- **SGS. Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu ienākumu posteņu, kas notiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, uzrādīšana**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi SGS. Nr.1 maina citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, grupēšanas principus. Posteņi, kas nākotnē varētu tikt pārklasificēti, iekļaujot tos peļņas vai zaudējumu aprēķinā (piemēram, pārtraucot to atzīšanu vai veicot norēķinus), jāuzrāda atsevišķi no posteņiem, kas nekad netiks pārklasificēti. Šie grozījumi ietekmē tikai finanšu pārskatu sniegšanu, proti, Plāna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi.
- **SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” (grozījumi) –Pamatā esošo aktīvu atgūšana**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi precīzē atliktā nodokļa aprēķināšanas kārtību attiecībā uz ieguldījuma īpašumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā. Grozījumi ievieš atspēkojamu pieņēmumu, ka atliktais nodoklis, kas piemērots ieguldījuma īpašumam, kas novērtēts, izmantojot SGS Nr. 40 minēto patiesās vērtības modeli, jāaprēķina, pieņemot, ka tā uzskaites vērtība tiks atgūta, attiecīgo īpašumu pārdodot. Bez tam ieviesta prasība, kas nosaka, ka atliktais nodoklis, kas piemērots, nolietojumam nepakļautiem aktīviem, kas novērtēti, izmantojot SGS Nr. 16 norādīto pārvērtēšanas modeli, vienmēr jāaprēķina, pamatojoties uz attiecīgā aktīva pārdošanas vērtību. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.
- **SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi)**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SGSP izdevusi vairākus SFS Nr. 19 grozījumus, sākot no būtiskām izmaiņām, piemēram, koridora (job diapazona) principa un plāna aktīvu sagaidāmās atdeves koncepcijas izslēgšana, līdz vienkāršiem paskaidrojumiem un redakcionāliem labojumiem. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli, jo Plāns nav juridiska persona.
- **SGS 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (pārstrādāta redakcija)**
Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 27 darbības joma aprobežojas tikai ar meitas uzņēmumu, kopīgi kontrolētu uzņēmumu un asociēto uzņēmumu uzskaiti atsevišķos finanšu pārskatos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz atsevišķus finanšu pārskatus.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pilokumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā un nav pieņemti agrāk (turpinājums)

- **SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (pārstrādāta redakcija)**
Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 28 nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādus ieguldījumus.
- **SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi paskaidro formulu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpējā ieskaits kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaits sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas notiek veikti vienlaicīgi. SGS Nr. 32 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Atļauta agrāka piemērošana. Tomēr, ja uzņēmums nolemj šos grozījumus piemērot agrāk, tam šis fakts jāatspoguļo finanšu pārskatā, kā arī jāsniedz informācija, kas atspoguļojama saskaņā ar SFPS Nr. 7 grozījumiem attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.
- **SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Papildu informācijas sniegšana par atzīšanas pārtraukšanu**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi prasa sniegt papildu informāciju par visiem nodotajiem finanšu aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta, lai finanšu pārskatu lietotājs varētu izprast saistību starp aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta, un attiecīgajām saistībām. Bez tam grozījumi prasa atklāt informāciju par uzņēmuma turpmāku iesaistīšanos saistībā ar aktīviem, kuru atzīšana ir pārtraukta, lai lietotājs varētu izvērtēt uzņēmuma šādas turpmākas iesaistīšanās raksturu ar to saistītos riskus. Grozījumi attiecas tikai uz informācijas atspoguļošanu. Nav paredzams, ka šie grozījumi varētu ietekmēt Plāna finanšu pārskatu, jo tas neizmanto šādus nodošanas veidus.
- **SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi ievieš kopīgas informācijas sniegšanas prasības. Tādējādi finanšu pārskatu lietotājiem tiktu sniegta noderīga informācija, lai varētu novērtēt ieskaits vienošanās ietekmi vai iespējamo ietekmi uz uzņēmuma finansiālo stāvokli. SFPS Nr. 7 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.
- **SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” – Klasifikācija un novērtēšana**
Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk. Izdots SFPS Nr. 9 atspoguļo SGSP darba pirmā posma rezultātus saistībā ar SGS Nr. 39 aizstāšanu un piemērojams finanšu aktīvu un finanšu saistību klasifikācijai un novērtēšanai. SFPS Nr. 9 pirmā daļa būtiski ietekmēs (i) finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu un (ii) to uzņēmumu finanšu pārskatu sagatavošanu, kas noteikuši finanšu saistības, izmantojot patieso vērtību. Nākamajos darba posmos SGSP aplūkos risku ierobežošanas uzskaiti un finanšu aktīvu vērtības samazināšanos. Projektu paredzēts pabeigt 2012. gada pirmajā pusē. Atļauta agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā un nav pieņemti agrāk (turpinājums)

• **SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidēto finanšu pārskatu uzskaiti. Tajā aplūkoti arī jautājumi, kas minēti PIK Nr. 12 „Konsolidācija – īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”. SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. Saldzinājumā ar prasībām, kas noteiktas SGS Nr. 27, SFPS Nr. 10 ieviestas izmaiņas liks vadībai veikt būtisku izvērtējumu, lai noteiktu, kuri uzņēmumi tiek kontrolēti, un līdz ar to, lai pieņemtu lēmumu par to, kuri uzņēmumi mātes uzņēmumam jākonsolidē. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz konsolidētus finanšu pārskatus.

• **SFPS Nr. 11 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 11 aizstāj SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos” un PIK Nr. 13 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi – kopuzņēmuma daļbnieku nemonetārie ieguldījumi”. SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Tā vietā kopīgi kontrolēti uzņēmumi, kas atbilst kopuzņēmuma definīcijai, jāuzskaita, izmantojot pašu kapitāla metodi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādus uzņēmumus.

• **SFPS Nr. 12 „Informācijas sniegšana par līdzdalību citos uzņēmumos”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 12 iekļauj visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš saistībā ar konsolidēto finanšu pārskatu sagatavošanu bija noteiktas SGS Nr.27, kā arī visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš noteiktas SGS Nr. 31 un SGS Nr. 28. Šīs prasības attiecas uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un īpašam nolūkam dibinātos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav līdzdalības citos uzņēmumos.

• **SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 13 ievieš vienotu pieeju patiesās vērtības noteikšanai situācijās, kad patiesā vērtība piemērojama saskaņā ar SFPS prasībām. SFPS Nr. 13 nemaina patiesās vērtības izmantošanas prasības, bet sniedz pamatnostādnes, kā tā nosakāma saskaņā ar SFPS gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana tiek prasīta vai ir atļauta. Šis standarts jāpiemēro retrospektīvi, un atļauta arī tā agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

• **SFPIK 20. Interpretācija 20 „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”**

Interpretācija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Šī interpretācija attiecas tikai uz tām izstrādes izmaksām, kas radušās karjera ražošanas procesa posmā („ražošanas izstrādes izmaksas”). Tiek uzskatīts, ka izmaksas, kas radušās, izstrādājot karjeru, rada divus iespējamus labumus: a) krājumu ražošanu pārskata periodā un/vai b) uzlabotu piekļuvi rūdai, kas tiks iegūta nākamajā periodā (izstrādes darbības aktīvs). Ja izmaksas nevar precīzi sadalīt starp pārskata periodā saražotajiem krājumiem un izstrādes darbības aktīvu, saskaņā ar SFPIK Nr. 20 uzņēmumam jāizmanto izmaksu sadalīšanas princips, kura pamatā ir attiecīgs ražošanas mērs. Atļauta agrāka piemērošana. SFPIK Nr. 20 ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu darbības veidu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividendu ienākumi

Procentu ienākumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no parādu vērtspapīriem un termiņnoguldījumiem.

Dividendu ienākumi tiek atzīti brīdī, kad rodas tiesības saņemt maksājumu.

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) notiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā darījuma termiņa laikā, vai nu atzīšana tiek atlikta līdz brīdim, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

2.4 Izdevumi

Par ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.20% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

Turētājbanka glabā ieguldījumu plāna līdzekļus, veic to uzskaiti un IPAS DNB Asset Management uzdevumā veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem un citus Turētājbankas līgumā, LR normatīvajos aktos un Prospektā noteiktos pienākumus. Turētājbanka darbojas neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un vienīgi ieguldījumu plāna dalībnieku interesēs. Par ieguldījumu plāna līdzekļu glabāšanu un citu Turētājbankas līgumā noteikto pakalpojumu sniegšanu, tajā skaitā komisijas maksas par ieguldījumu plāna norēķinu, vērtspapīru un emisijas kontu apkalpošanu, Turētājbanka saņem atlīdzību 0.18% gadā apmērā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Turētājbankai tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

Plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti sekojošās kategorijās: finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu aktīva iegādes nolūka. Līdzekļu pārvaldītāja vadība nosaka finanšu aktīvu klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī un pārskata to klasifikāciju katrā pārskata datumā.

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

(a) *Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā*

Klasifikācija

Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā pēc Līdzekļu pārvaldītāja valdes lēmuma tiek klasificēti kategorijā „Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā”. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek pārvaldīti un to rādītāji tiek vērtēti pēc patiesās vērtības saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku, ieguldījumu plāna pārvaldnieks un Līdzekļu pārvaldītāja valde vērtē finanšu aktīvus, balstoties uz to patieso vērtību un citu finansiāla rakstura informāciju.

Novērtēšana

Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Procentu ieņēmumi no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek aprēķināti izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Dividendes no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Patiesās vērtības noteikšana

Aktīvā tirgū kotētiem finanšu aktīviem patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot kotētās tirgus cenas bilances datumā. Plānam nav finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kas netiek tirgoti aktīvā tirgū. Kotētā tirgus cena ir pēdējā darījuma cena attiecīgās biržas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī vai pēdējā pieejamā kotētā šo vērtspapīru pirkšanas cena attiecīgajā biržā, ja aprēķina dienā attiecīgās biržas tirdzniecības sesijā darījumi nav reģistrēti.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pioliikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi, kas nekotējas aktīvā tirgū, ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem. Aizdevumi un debitoru parādi bilancē ir klasificēti kā "Termiņnoguldījumi" un "Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm".

Aizdevumi un debitoru parādi sākotnēji tiek atzīti patiesajā vērtībā un turpmāk uzrādīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvo procentu likmju metodi, atskaitot uzkrājumus vērtības samazinājumam. Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti gadījumos, kad pastāv objektīvi pierādījumi, ka Plāns nevarēs saņemt parādus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem. Būtiskas debitora finanšu grūtības, varbūtība, ka tiks sākta bankrota procedūra vai reorganizācija, kā arī maksājumu saistību nepildīšana ir pazīmes, ka aizdevumu un debitoru parādu vērtība ir samazinājusies. Uzkrājums vērtības samazinājumam ir starpība starp aktīva bilances vērtību un aplēstās nākotnes naudas plūsmas pašreizējo vērtību, kas noteikta diskontējot ar efektīvo procentu likmi. Uzkrājumu izmaiņas tiek iekļautas peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta

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

(b) Darījumi un atlikumi

Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti uzskaites valūtā pēc noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā. Šo darījumu veikšanas un monetāro aktīvu un saistību, kas izteikti ārvalstu valūtās, pārrēķināšanas latos pēc gadu beigū kursa rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Nemonetāro aktīvu un saistību pārvērtēšanas rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums.

Izmantotie valūtas kursi:

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.204	0.203
1 USD	0.544	0.535

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no tekošo bankas kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvidiem ieguldījumiem ar termiņu, kas mazāks par 3 mēnešiem

Naudas plūsma pārskats sastādīts pēc neticēšas metodes.

2.9 Uzkrātie izdevumi

Uzkrātie izdevumi tiek sākotnēji atzīti pēc patiesās vērtības un vēlāk uzrādīti amortizētajās izmaksās, izmantojot efektīvo procentu metodi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

Lai nodrošinātu shēmas administrēšanas procesu, ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izteikti ieguldījumu plāna dzēšamās daļās (turpmāk – ieguldījuma plāna daļas) (skat. 1.2. pielikumu). Ieguldījumu plāna daļa ir ieguldījumu plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

Plāna daļas vērtība mainās atkarībā no ieguldījumu plāna darbības rezultātiem. Katras darbības beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību un ieguldījumu plāna daļas vērtību. Ieguldījumu plāna daļas vērtība ir attiecība starp ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu plāna daļas vērtību lieto ieguldījumu plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

Ieguldījumu plāns saņem naudas summas plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc VSAA veiktās obligāto iemaksu reģistrēšanas dalībnieka kontā. Līdzekļu pārvaldītājs saņemtos naudas līdzekļus izsaka ieguldījumu plāna daļās un reģistrē ieguldījumu plāna daļu reģistrā.

Ieguldījumu plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu 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 shēmas dalībnieka nāvi. Pārskaitāmā summa ir no VSAA saņemtā rīkojumā norādītā dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaita reizinājums ar ieguldījumu plāna daļas vērtību attiecīgajā aprēķina periodā. Pārskaitāmo summu līdzekļu pārvaldītājs pārskaita uz VSAA norādīto kontu ne vēlāk kā triju darbdienu laikā pēc ieguldījumu plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar ieguldījumu plāna daļām.

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

Finanšu aktīvi un saistības tiek savstarpēji ieskaitīti un bilancē uzrādīti neto vērtībā gadījumos, ja pastāv juridiskas tiesības veikt šo posteņu ieskaitu vai posteņi tiks dzēsti to neto vērtībā, vai arī aktīvi tiks dzēsti un saistības nokārtotas vienlaicīgi.

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Plāns izmanto aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē atzīto aktīvu un saistību novērtējumu nākamajā finanšu gadā. Aplēses un pieņēmumi tiek regulāri izvērtēti un tie ir balstīti uz vēsturisko pieredzi un citiem faktoriem, tai skaitā paredzamajiem nākotnes notikumiem, kuri tiek uzskatīti par iespējamiem konkrētajos apstākļos. Šādas aplēses un pieņēmumi ir aprakstīti turpmāk:

Patiosajā vērtībā novērtētie vērtspapīri. Plāns ir noteicis vērtspapīru patiesās vērtības novērtēšanas principus un metodes, to izvēles un pielietošanas kārtību, ka arī vērtspapīru novērtēšanā izmantojamās informācijas avotus un to izmantošanas hierarhiju. Galvenie principi:

- aktīvā tirgū tirgoto vērtspapīru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantotas biržās vai ticamos informācijas avotos publicētās pieprasījuma (BID) cenas vai pēdējās darījuma cenu;
- gadījumos, ja vērtspapīra patieso vērtību nav iespējams ticami novērtēt, tā vērtība tiek noteikta amortizētajā iegādes vērtībā (parāda vērtspapīriem) vai iegādes vērtībā (kapitāla vērtspapīriem), kādā vērtspapīrs sākotnēji ticis atzīts.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Galvenie risku veidi, kas skar Plāna darbību un ko Plāna pārvaldnieks pārvalda ir tirgus risks, kredītrisks un likviditātes risks.

(a) Tirgus risks

Novērtējot un pārvaldot tirgus risku Plāna pārvaldnieks izdala 3 galvenos risku tipus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks ir iespēja ciest zaudējumus no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot kritiskās situācijas analīzi. Kritiskās situācijas analīzē izmanto tirgus riska jutīguma testus un scenāriju analīzi (skat. zemāk). Jutīguma testus veic, lai noteiktu atsevišķa faktora ietekmi uz Plāna vērtību. Scenāriju analīzi veic, lai noteiktu vairāku faktoru nelabvēlīgu izmaiņu ietekmi uz Plāna vērtību.

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus; 2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Plāna termiņnoguldījumi tiek izvietoti uz termiņu līdz 2 gadiem un fiksētām procentu likmēm. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2011.gada beigās tas bija 3.1 gadi, bet 2010. gada beigās – 2.1 gadi). Gan parāda vērtspapīri, gan termiņnoguldījumi tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekonzcentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

Procentu likmju risks un tā ietekme uz noguldījumu un parāda vērtspapīru cenām ir noteikta dažādām noguldījumu un parāda vērtspapīru kategorijām, atkarībā no to termiņa, valūtas un iespējamās procentu likmes izmaiņas. Norēķinu kontam tiek piešķirta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to latu procentu likmes palielinājums radīs Plāna ienākumu palielinājumu. Termiņnoguldījumi ir izvietoti ar fiksētu likmi. Procentu likmes izmaiņa neietekmēs termiņnoguldījumu uzskaites vērtību. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu kupona likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums parāda vērtspapīru cenu samazina, un otrādi. Parāda vērtspapīriem ietekme uz Plāna ienākumu aprēķināta kā iespējamās ienesīguma likmes izmaiņas reizinājums ar attiecīgās kategorijas vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai (*duration*). Tiek pieņemts, ka 2. kārtas ienesīguma izmaiņas (*convexity*) ietekme uz parāda vērtspapīru cenām ir nebūtiska. Parāda vērtspapīriem ar mainīgu kupona likmi tirgus procentu likmju kritums tādā pašā apmērā samazinās kupona likmi un Plāna procentu ieņēmumus. Tādējādi patiesās vērtības procentu likmju risks un naudas plūsmas procentu likmju risks viens otru kompensē. Procentu likmes izmaiņa latiem un citām ieguldījumu valūtām nākamo 12 mēnešu laikā ir sagaidāma pieauguma virzienā 2pp apmērā, bet samazinājuma virzienā 1pp apmērā, ņemot vērā šo likmju zemo līmeni.

Cenu svārstību risks – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra, nozares, valsts vai reģiona iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus cenu svārstību riska samazināšanai.

Valūtas risks – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties, ieguldījumiem ārvalstu valūtās piemīt valūtas risks. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot ieguldījumu ierobežojumus, ka ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās var ieguldīt līdz 30% no Plāna aktīviem, turklāt vienā ar saistībām nesaskaņotā valūtā nedrīkst ieguldīt vairāk kā 10% no Plāna aktīviem, kā arī veicot mazākus par ieguldījumu ierobežojumu darījumus ar saistībām nesaskaņotās valūtās, ieguldījumi eiro neliek uzskatīt par ar saistībām nesaskaņotu valūtu. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

Valūtas kursu sagaidāmais svārstīgums ir 10% robežās abos virzienos no valūtas kursa pārskata gada beigās. Ārvalstu valūtas vērtības samazināšanās novedīs pie šajās valūtās nominēto ieguldījumu vērtības samazinājuma, un otrādi. Tiek pieņemts, ka ieguldījumi eiro nav pakļauti valūtas riskam.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Visi zemāk uzrādītie aktīvi un saistības ir atspoguļoti latos.

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2011. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2011. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	LTL	USD	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6 091 356	5 965 002	148 312	1 727 076	13 931 746
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 958 926	2 051 398	–	–	5 010 324
Ieguldījumu fondu ieguldījumu aplicības	–	836 686	–	–	836 686
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	983 186	764 779	–	26 173	1 774 138
Uzkrātie izdevumi	(24 380)	–	–	–	(24 380)
NETO AKTĪVI	10 009 088	9 617 865	148 312	1 753 249	21 528 514
Daļa no plāna aktīviem (%)	46	45	1	8	100

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2010. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2010. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 989 613	2 772 848	147 487	7 909 948
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 379 072	–	–	6 379 072
Ieguldījumu fondu ieguldījumu aplicības	–	410 311	–	410 311
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 317 271	168 787	–	1 486 058
Uzkrātie izdevumi	(18 886)	–	–	(18 886)
NETO AKTĪVI	12 667 070	3 351 946	147 487	16 166 503
Daļa no plāna aktīviem (%)	78	21	1	100

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pioliikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2011. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

Latvijas latos (Ls)	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks		Valūtas risks		Cenu svārstību risks	
		Procentu likmes izmaiņa (+2pp)	Procentu likmes izmaiņa (-1pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%)	Obligāciju fondiem (-1.5%)
Naudas līdzekļi	1 774 138	35 483	(17 741)	2 617	(2 617)	-	-
Termiņnoguldījumi	5 010 324	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	13 271 342	(843 181)	421 590	172 708	(172 708)	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	624 370	(13 329)	6 665	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	36 034	721	(360)	-	-	-	-
Obligāciju fondi	836 686	-	-	-	-	12 550	(12 550)
Uzkrātie izdevumi	(24 380)	-	-	-	-	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk		(820 306)	410 154	175 325	(175 325)	12 550	(12 550)
LVL		(249 489)	124 745				
EUR		(373 450)	186 725			12 550	(12 550)
LTL		(4 933)	2 467				
USD		(192 434)	96 217	175 325	(175 325)		

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2010. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

Latvijas latos (Ls)	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks		Valūtas risks		Cenu svārstību risks	
		Procentu likmes izmaiņa (+2pp)	Procentu likmes izmaiņa (-1pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%)	Obligāciju fondiem (-1.5%)
Naudas līdzekļi	1 486 058	29 721	(14 860)	-	-	-	-
Termiņnoguldījumi	6 379 072	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	5 918 672	(299 694)	149 847	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	1 944 515	(26 854)	13 427	14 749	(14 749)	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	46 761	935	(468)	-	-	-	-
Obligāciju fondi	410 311	-	-	-	-	6 155	(6 155)
Uzkrātie izdevumi	(18 886)	-	-	-	-	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk		(295 891)	147 946	14 749	(14 749)	6 155	(6 155)
LVL		(196 485)	98 242	-	-	-	-
EUR		(91 853)	45 927	-	-	6 155	(6 155)
LTL		(7 553)	3 777	14 749	(14 749)	-	-

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots sagaidāmais svārstīgums, kas noteikts analizējot atsevišķu ieguldījumu pozīciju vai aktīvu klašu cenu vēsturiskās tendences un svārstīgumu, kas koriģētas balstoties uz pārvaldnieka pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrā aktīvu klasei aprēķināta kā iespējamā aktīvu cenas novirze nākamā 12 mēnešu laikā no cenas uz pārskata gada beigām.

Plāna ienākumu scenāriju analīze parāda visu tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Plāna pārvaldnieks visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala trīs scenārijus. Katra tirgus riska ietekme ir negatīva, tiem iestājoties vienlaicīgi, tādējādi kopējā ietekme uz Plāna vērtību ir negatīva Pesimistiskajā scenārijā, ietekmes nav Centrālajā scenārijā, bet ietekme ir pozitīva Optimistiskajā scenārijā. 2011. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -1 008 181 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 598 028 Ls. 2010. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -316 795 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 168 850 Ls.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja iestātos kritiskās situācijas analīzē noteiktais Pesimistiskais scenārijs, Plāna pārvaldnieks veic attiecīgas izmaiņas Plāna struktūrā, mazinot tirgus risku ietekmi: 1) samazina cenu svārstību risku, samazinot ieguldījumu īpatsvaru obligāciju fondos, 2) samazina procentu likmju risku, iegādājoties mainīgas kupona likmes obligācijas un īsa termiņa obligācijas, 3) samazina valūtas risku, ieguldot ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās nelielu daļu no Plāna aktīviem,

(b) Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Kredītrisks 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. Kredītrisks tiek samazināts arī levērojot likumdošanā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, darījumus veicot ar mazākām summām un pietiekoši diversificējot Plāna aktīvus. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai.

Termiņnoguldījumi tiek izvietoti Latvijā reģistrētās bankās, pirms lēmuma pieņemšanas izvērtējot tādas faktorus kā bankas vai mātes uzņēmuma kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts, līdzšinējā bankas sadarbība ar Plāna pārvaldnieku un tā mātes uzņēmumu un piedāvātās procentu likmes. Bez tam, Plāna līdzekļus izvietojot termiņnoguldījumos, tiek ņemts vērā, ka sākot ar 2009.gada 25.martu spēkā ir Kredītiestāžu likuma 172.panta pirmā daļa, saskaņā ar kuru termiņnoguldījumu summa pilnā apmērā ir Plāna līdzekļi, kas nav iekļaujama Kredītiestādes mantas sarakstā. Zīmāk esošajā tabulā apkopoti banku, kurās izvietoti termiņnoguldījumi, tiešie vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitinga aģentūra.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitīngā kategorijām	2011	2010
Aa	41,86%	29,45%
A	34,87%	31,44%
Baa	23,27%	26,89%
Ba	-	12,22%
Kopā	100,00%	100,00%

Plāna naudas līdzekļi (8,23% no Plāna aktīviem 2011. gada beigās, 9,18% - 2010. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts Aa3 kredītreitings.

Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Ar ieguldījumiem parāda vērtspapīros saistītais kredītrisks tiek samazināts, ieguldot parāda vērtspapīros ar adekvātu kredītreitingu vai papildus nodrošinājumu, piemēram, hipotekārās ķīlu zīmēs. Lielākoties ieguldījumi ir veikti valstu, banku vai lielu uzņēmumu emitētos parāda vērtspapīros ar augstu kredītreitingu. Zemāk esošajā tabulā apkopoti parāda vērtspapīru, to emitentu vai akcionāru kredītreitingi, kurus piešķirusi Moody's reitīngā aģentūra vai atsevišķos gadījumos Standard & Poor's reitīngā aģentūra.

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitīngā kategorijām	2011	2010
Aa	1,33%	2,40%
A	-	7,59%
Baa	98,67%	89,94%
B	-	0,08%
Kopā	100,00%	100,00%

(c) Likviditātes risks

Likviditātes risks ir iespēja ieguldījumu plānam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Plāna aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem.

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu Plāna aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Plāna pārvaldnieks, veicot Plāna pārvaldīšanu, rīkojas Plāna dalībnieku interesēs un iespēju robežās dara visu, lai izvairītos vai minimizētu šajā sadaļā minētos riskus, taču Plāna pārvaldnieks negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Tabulās apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma 31. decembra līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)
3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2011. gada 31. decembri

	Uz pļeprasī- juma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadl	5 līdz 10 gadl	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsablodribu parāda vērtspapīri ar fiksētu lonākumu	-	1 108 344	-	752 865	7 587 153	4 483 384	13 931 746
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	836 686	-	-	-	-	-	836 686
Termiņnoguldījumi kredītlēstādēs	-	1 165 918	-	3 384 943	459 463	-	5 010 324
Prasības uz pļeprasījumu pret kredītlēstādēm	1 774 138	-	-	-	-	-	1 774 138
	2 610 824	2 274 262	-	4 137 808	8 046 616	4 483 384	21 552 894

Aktīvu termiņstruktūra uz 2010. gada 31. decembri

	Uz pļeprasī- juma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadl	5 līdz 10 gadl	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsablodribu parāda vērtspapīri ar fiksētu lonākumu	-	131 641	1 681 026	583 853	5 045 871	467 557	7 909 948
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	410 311	-	-	-	-	-	410 311
Termiņnoguldījumi kredītlēstādēs	-	2 435 453	406 829	1 899 473	1 637 317	-	6 379 072
Prasības uz pļeprasījumu pret kredītlēstādēm	1 486 058	-	-	-	-	-	1 486 058
	1 896 369	2 567 094	2 087 855	2 483 326	6 683 188	467 557	16 185 389

Zomāk esošās tabulās apkopota informācija par finanšu saistību termiņstruktūru, kas veidota balstoties uz atlikušajiem līgumiskajiem saistību izpildes termiņiem. Tabulās atspoguļotās summas ir nediskontētās naudas plūsmas.

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2011. gada 31. decembri

	Uz pļeprasījuma un mazāk par 1 mēnosl
	Ls
Uzkrātīle izdevumi	24 380
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	21 528 514
Finanšu saistības kopā	21 552 894

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2010. gada 31. decembri

	Uz pļeprasījuma un mazāk par 1 mēnosl
	Ls
Uzkrātīle izdevumi	18 886
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	16 166 503
Finanšu saistības kopā	16 185 389

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pļeprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
 2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2011. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emītenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādos vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	8 796	3 568 994	102 194	3 589 813	16.66%
Latvijas valdība	LV	62 514	9 347 933	333 090	9 681 529	44.92%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		71 310	12 916 927	435 284	13 271 342	61.58%
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri						
Deutsche bank AG	DE	1	34 403	477	36 360	0.17%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	1	35 140	894	36 034	0.16%
DNB bankas AB	LT	7 222	146 916	1 254	148 312	0.69%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	97	10 285	225	10 071	0.05%
GAZ Capital SA	RU	600	435 262	1 366	429 627	1.99%
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		7 921	662 006	4 216	660 404	3.06%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		79 231	13 578 933	439 500	13 931 746	64.64%
<u>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Rezerves fonds	LV	109 765	829 178	–	836 686	3.88%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		109 765	829 178	–	836 686	3.88%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		109 765	829 178	–	836 686	3.88%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		188 996	14 408 111	–	14 768 432	68.52%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2010. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	296	207 430	2878	208 637	1.29%
Latvijas valdība	LV	47 504	5 390 536	168 218	5 710 035	35.28%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		47 800	5 597 966	171 096	5 918 672	36.57%
Komerccablodrību parāda vērtspapīri						
Commerzbank AG	DE	150	109 311	4387	110 375	0.68%
Deutsche bank AG	DE	1	34 403	483	37 545	0.23%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	1	35 140	754	35 894	0.22%
ELISA OYJ	FI	400	290 117	3 538	288 826	1.78%
OTE PLC	GR	400	280 869	1589	278 068	1.72%
VTB CAPITAL SA	LU	600	443 329	18 014	452 331	2.79%
Baltic Trust Bank AS	LV	62	4 886	57	4 884	0.03%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	1897	136 790	3031	140 114	0.87%
PrivatBank AS	LV	88	6 185	10	5 983	0.04%
DnB NORD Bankas	LT	7 222	146 195	1 286	147 487	0.91%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	PT	14	488 603	10210	489 769	3.03%
Komerccablodrību parāda vērtspapīri kopā		10 835	1 975 828	43 359	1 991 276	12.30%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		58 635	7 573 794	214 455	7 909 948	48.87%
<u>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Rezerves fonds	LV	54 422	406 509	-	410 311	2.54%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		54 422	406 509	-	410 311	2.54%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		54 422	406 509	-	410 311	2.54%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		113 057	7 980 303	214 455	8 320 259	51.41%

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

(c) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

Sabiedrība, nosakot finanšu aktīvu un finanšu saistību patieso vērtību, izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši šādai hierarhijai:

- Pirmais līmenis: publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū;
- Otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti, dati, kas nebūtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;
- Trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Trešā līmeņa patiesās vērtības noteikšanas avoti, t.i. citas vērtības noteikšanas metodes, tiek piemērotas tiem pārdošanai pieejamiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū. Nosakot patieso vērtību, šiem finanšu aktīviem tiek izmantoti vērtības noteikšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērošiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

Zemāk esošās tabulās apkopota finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa.

31.12.2011	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	6 199 646	7 071 696	-	13 271 342
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri	465 986	158 384	36 034	660 404
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	836 686	-	-	836 686

31.12.2010	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	732 405	5 186 267	-	5 918 672
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri	452 331	1 503 050	35 895	1 991 276
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	410 311	-	-	410 311

2011. gadā un 2010. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējusi viena vērtspapīra patieso vērtību.

	31.12.2011	31.12.2010	Starpība
Līmenis 3			
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri	36 034	35 895	139

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2011. gadā ir radusies komerccabiedrību parāda vērtspapīru patiesās vērtības izmaiņu rezultātā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2011. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
DNB banka AS	Latvija	1 650 000	31 687	1 681 687	7.80%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 137 840	28 079	1 165 919	5.41%
Nordea bank Finland PLC, Latvijas fil.	Latvija	400 000	15 854	415 854	1.93%
Swedbank AS	Latvija	1 044 895	29 172	1 074 067	4.99%
UniCredit Bank AS	Latvija	667 664	5133	672 797	3.12%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		4 900 399	109 925	5 010 324	23.25%

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2010. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
Citadele Banka AS	Latvija	700 000	79 722	779 722	4.82%
Danske Bank filiāle Latvijā AS	Latvija	350 000	6 091	356 091	2.20%
DnB NORD Banka AS	Latvija	1 100 000	20 594	1 120 594	6.92%
Latvijas Krājbanka AS	Latvija	150 000	13 041	163 041	1.01%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 464 101	87 937	1 552 038	9.59%
Nordea bank Finland PLC, Latvijas fil.	Latvija	400 000	1 944	401 944	2.48%
SEB Banka AS	Latvija	500 000	7 822	507 822	3.14%
Swedbank AS	Latvija	1 489 792	8 028	1 497 820	9.25%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		6 153 893	225 179	6 379 072	39.41%

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir Ls 5 025 048 (31.12.2010 – Ls 6 380 013). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2011. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2011.gada 2.pusgadā veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (2,12%) un 2010. gada 31. decembrī - 2010.gada 4.ceturksnī veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (3,32%).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011	31.12.2010
	Ls	Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	1 774 138	1 486 058

Naudas plūsmas sagatavošanas mērķiem par naudu un naudas ekvivalentiem tiek uzskatīti tekošo kontu atlikumi un citi īstermiņa augsti likvidi ieguldījumi ar sākotnējo termiņu, kas ir mazāks par 3 mēnešiem. Plāna aktīvos neietilpst termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu, kas ir mazāks par 3 mēnešiem, tāpēc naudas plūsmas sagatavošanas mērķiem par naudu un naudas ekvivalentiem tiek uzskatīti tikai tekošo kontu atlikumi kredītiestādēs.

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2011. gadā ir 1,05% (2010: 1,66%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011	31.12.2010
	Ls	Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(21 200)	(16 423)
Turētājbankas komisija	(3 180)	(2 463)
	(24 380)	(18 886)

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2011. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā, neto	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ieguldījumu fondu	7 909 948	10 073 327	(3 973 755)	(77 774)	13 931 746
ieguldījumu apliecības Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	410 311	491 963	(69 295)	3 707	836 686
	<u>6 379 072</u>	<u>3 948 257</u>	<u>(5 317 005)</u>	<u>-</u>	<u>5 010 324</u>
Ieguldījumi kopā	14 699 331	14 513 547	(9 360 055)	(74 067)	19 778 756

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2010. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā, neto	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ieguldījumu fondu	7 007 259	8 084 389	(7 154 390)	(27 310)	7 909 948
ieguldījumu apliecības Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	581 994	(175 485)	3 802	410 311
	<u>7 121 244</u>	<u>6 832 883</u>	<u>(7 575 055)</u>	<u>-</u>	<u>6 379 072</u>
Ieguldījumi kopā	14 128 503	15 499 266	(14 904 930)	(23 508)	14 699 331

Fiksēta ienākuma finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme (sadalījums pēc valūtām)

	Ls	31.12.2011 EUR	LTL	USD
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.39%	4.62%	3.60%	5.88%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2.71%	-	-	-
	Ls	31.12.2010 EUR	LTL	
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.25%	4.09%	3.60%	
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5.72%	-	-	

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
" DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pioliikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2011. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu logādos vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3 303 975	(3 421 535)	10 627	(106 933)
Obligāciju fondu apliecības	70 280	(65 493)	(3 802)	985
	<u>3 374 255</u>	<u>(3 487 028)</u>	<u>6 825</u>	<u>(105 948)</u>

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2010. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu logādos vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	7 164 652	(6 731 880)	(149 784)	282 988
Obligāciju fondu apliecības	175 701	(175 485)	-	216
	<u>7 340 353</u>	<u>(6 907 365)</u>	<u>(149 784)</u>	<u>283 204</u>

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums), neto

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(77 774)	(27 310)
Obligāciju fondu apliecības	3 707	3 802
Nerealizētais vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā	<u>(74 067)</u>	<u>(23 508)</u>

11. Pārējie ienākumi

	2011 Ls	2010 Ls
Ārzemju valūtas svārstības rezultāts, neto	11 174	-
	<u>11 174</u>	<u>-</u>

12. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2011 Ls	2010 Ls
Zaudējumi no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas, neto	(17 318)	(4 727)
Brokera pakalpojumi	(206)	(829)
	<u>(17 524)</u>	<u>(5 556)</u>

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

13. Darījumi ar saistītajām pusēm

Saistītās puses ir IPAS DNB Asset Management kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un AS DNB banka kā Turētājbanka.

(a) Darījumi ar IPAS DNB Asset Management

	2011 Ls	2010 Ls
Atbildība Līdzekļu pārvaldītājam	(217 639)	(183 280)
	(217 639)	(183 280)

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	2011 Ls	2010 Ls
Atbildība Turētājbankai	(32 646)	(27 492)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	53 903	149 460
Peļņa / (zaudējumi) no ārvalūtas pirkšanas vai pārdošanas	(17 317)	(4 727)
Brokera pakalpojumi	(206)	(829)
	3 734	116 412

Informāciju par termiņnoguldījumiem uz pieprasījumu AS DNB banka skat. 5. pielikumā.

(c) Citi darījumi (skat. 4. pielikumā)

Ar Līdzekļu pārvaldītāju vienā grupā esošu komercsabiedrību emitētie vērtspapīri: AB DNB Bankas. Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldīšanā esošie ieguldījumu fondi: DNB Rezerves Fonds.

14. Plāna aktīvu iekšējās un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekšēji vai kā citādi apgrūtināti.

15. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

16. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Neto aktīvu vērtība, Ls	21 528 514	16 166 503	15 014 341
Daju skaits	15 717 692	12 019 401	11 970 016
Vienas dajas vērtība, Ls	1,3696994	1,3450341	1,2543292
Ieguldījumu plāna lienesīgums, % gadā	1,83%	7,23%	9,25%

17. Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu ieguldījumu plāna darbības rezultātus pārskata periodā.