

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS
LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**

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

**GADA PĀRSKATS
PAR 2011. GADU**

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	43

Informācija par ieguldījumu plānu

Plāna nosaukums:	AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns „Safari”
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna reģistrācijas datums:	2003. gada 19.maijs
Plāna numurs:	07015
Ieguldījumu plāna pārvaldes sabiedrība: ieguldījuma plāna pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” Doma laukums 4, Rīga LV – 1977, Latvija
Faktiskā adrese:	Elizabetes iela 41/43, Rīga, LV- 1010, 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:	V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Doma laukums 4, Rīga, LV-1977, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003132437
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna “Safari” pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Rolands Paņko – iecelts 05.07.2011. Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Ģints Āboltiņš - iecelts 05.07.2011. Padomes loceklis - Aldis Austers - iecelts 05.07.2011. Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Andris Riekstiņš – atbrīvots 05.07.2011. Padomes loceklis - Jēkabs Krieviņš – atbrīvots 05.07.2011.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētāja no 2011. gada 14. janvāra – <i>Marina Baranovska</i> Valdes loceklis no 2011. gada 29. augusta - <i>Aleksejs Marčenko</i> Valdes priekšsēdētājs no 2008. gada 19. aprīļa līdz 2011. gada 14. janvārim – <i>Normunds Šuksts</i> Valdes locekle no 2008. gada 19. aprīļa līdz 2011. gada 14. janvārim – <i>Marina Baranovska</i> Valdes loceklis no 2011. gada 14. janvāra līdz 2011. gada 29. augustam – <i>Jānis Sprinģis</i>
Plāna pārvaldnieks:	Plāna pārvaldnieks: <i>Sandis Kapitonovs</i> (Līdz 2011. gada 29. septembrim plāna pārvaldnieks bija <i>Investīciju komiteja</i> , kuru pārstāvēja: <i>Sandis Kapitonovs, Jānis Sprinģis, Aleksejs Marčenko</i>)
Revidents:	Ernst & Young Baltic SIA Licences Nr. 17 Muitas iela 1a Rīga, LV 1010 Latvija Mārtiņš Valters LR zvērināts revidents sertifikāts Nr. 185

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu

Līdzekļu pārvaldītājs: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi””

Plāna pārvaldītājs: Sandis Kapitonovs

Ieguldījumu plāns: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāns "Safari"

Ieguldījumu plāna turētājbanka: V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka”

Plāna investīciju politika

AS IPS „Hipo Fondi” ieguldījumu plāna "Safari" investīciju politika nodrošina vidēju investīciju riska līmeni. Plāna ietvaros saņemtie līdzekļi var tikt ieguldīti fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, fondu ieguldījumu apliecībās (daļa aktīvu var tikt ieguldīta fondos, kurus pārvalda starptautiski aktīvu pārvaldītāji), biržā tirgotos fondos, kapitāla vērtspapīros un riska kapitāla tirgū. Līdz 50% no plāna aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros, riska kapitāla tirgus ieguldījumos, kā arī ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu politika neparedz noteiktas līdzekļu izvietojuma proporcijas pa ģeogrāfiskajiem reģioniem, tomēr uzsvars tiks likts uz ieguldījumiem Eiropas ekonomiskās zonas valstīs, ASV un Latvijā. Līdzekļi var tikt ieguldīti arī jaunattīstības valstu kapitāla tirgos.

Plāna galvenie darbības rādītāji

Plāna daļas vērtības dinamika



Plāna daļas un neto aktīvu vērtība

Datums	Plāna daļas vērtība	Plāna neto aktīvu vērtība, LVL
31.12.2010	1.5827755	10,168,801
31.12.2011	1.5568898	9,804,592

Plāna ienesīgums uz 31.12.2011.

Kopš gada sākuma	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados	Kopš darbības sākuma
-1.64%	-0.31%	-1.52%	-1.64%	2.05%	5.31%

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu (turpinājums)

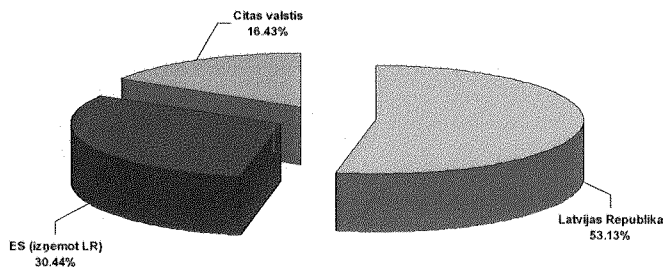
Aktīvu pārvaldīšanas izmaksas, kuras tiek segtas, izmantojot Plāna aktīvus

Izdevumi, lai sniegtu atlīdzību aktīvu pārvaldītājam un ieguldījumu plāna turētājbankai, kā arī citi ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistīti izdevumi tiek segti, izmantojot ieguldījumu plāna aktīvus. Kopējā šādu izdevumu summa 2011. gadā bija LVL 177,548 jeb 1.77% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst plāna prospekta nosacījumiem.

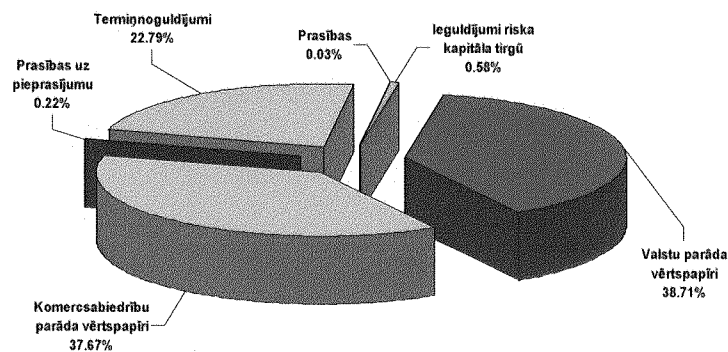
10 galvenās Plāna portfeļa investīcijas 31.12.2011.

Galvenās 10 investīcijas	Īpatsvars, %
LR eiroobligācijas 02/04/2014	10.36
Lietuvas valsts obligācijas 22/06/2014	8.36
LR obligācijas 29/07/2016	6.07
VAS LHZB depozīts	5.53
AS Citadele Banka depozīts	5.40
Lietuvas valsts obligācijas 05/03/2013	4.52
TransCapitalInvest obligācijas 27/06/2012	4.49
LR obligācijas 03/09/2015	4.31
Gazprom obligācijas 25/02/2014	3.83
AS DNB Banka depozīts	3.14

Plāna aktīvu ģeogrāfiskais sadalījums 31.12.2011.



Plāna portfeļa struktūra pēc aktīvu veidiem uz 31.12.2011.



Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu (turpinājums)

Finanšu tirgus analīze par 2011. gadu

2011. gadu finanšu tirgos var raksturot kā svārstīgāko kopš 2008. gada finanšu krīzes, jo investori bija nobažījušies par Eiropas spēju laikus atrisināt Eiropas perifērijas valstu parādu problēmas, un vēl gada beigās pastāvēja ļoti liela Grieķijas maksātnespējas iespējamība. No aprīļa līdz augusta sākumam finanšu tirgos notikumi ritēja visai vienmērīgi, bez lieliem, negaidītiem pārsteigumiem. Taču augusta sākumā reitingu aģentūra S&P samazināja ASV kredītreitingu no visaugstākās pakāpes AAA uz AA ar negatīvu nākotnes perspektīvu, kas nozīmē, ka ir liela iespējamība tālākam reitinga samazinājumam. Šis faktors, kā arī bažas par Grieķijas un citu Eiropas valstu tuvojošos maksātnespēju, lika akcijām augusta laikā vērtību zaudēt vairāk nekā par 20%. Gada pēdējais ceturksnis finanšu tirgos tika aizvadīts mazāk vētraini nekā iepriekšējais, taču arī šis periods finanšu tirgos bija pietiekami dinamisks un notikumiem bagāts.

Eiropas Centrālajai bankai pārskata periodā nomainījās vadītājs, tās jaunais vadītājs, izvērtējot makroekonomiskos datus, divu ECB sēžu laikā samazināja refinansēšanas likmi no 1.50% līdz 1.00%. Šādu soli finanšu tirgi gaidīja, jo aizvien vairāk makroekonomisko indikatoru liecina par eiro zonas nonākšanu recesijā. Šāds solis no ECB puses šos riskus nedaudz samazina. ECB samazināja banku obligāto rezervju normatīvu, tika īstenota 3 gadu kredītīdzekļu izsole, kurā eiro zonas bankām tika piešķirti kredīti 489 miljardu eiro apmērā. Analītiķi prognozē, ka jaunais ECB vadītājs Mario Dragi arī 2012. gada pirmajā pusgadā varētu pieņemt lēmumu par refinansēšanas likmes samazināšanu līdz 0.50%. ASV Federālās Rezerves departaments (FED) refinansēšanas likmi atstāja nemainīgu 0%-0.25% un finanšu tirgiem deva mājieni, ka šāda likme varētu saglabāties vismaz līdz 2014. gada pēdējiem ceturkšņiem.

Attīstīto valstu makroekonomiskie dati gada laikā uzlabojās. ASV bezdarba līmenis samazinājās no 9.4% gada sākumā līdz 8.5% gada beigās. ASV atkal no jauna tika radītas darbavietas, par ko liecināja pozitīvi *Non Farm Payrolls* skaitļi. Lai gan Eiropas attīstītākajā ekonomikā Vācijā bezdarbs gada laikā samazinājās no 7.4% līdz 6.8%, eiro zonā tas palielinājās līdz 10.40%, kas nozīmē, ka tautsaimniecību atlabšana nenorit tik gludi kā bija cerēts, īpaši perifērijas valstīs, piemēram, Spānijā, kur bezdarbs pārsniedz 21%.

Etalona valsts parāda vērtspapīru ienesīgums 2011. gada rudenī sasniedza savu minimālo līmeni, bet gada griezumā tas būtiski samazinājās. Tas galvenokārt bija saistīts ar riska pieaugumu akciju un korporatīvo obligāciju, kā arī citu riska instrumentu tirgos. Rezultātā palielinājās pieprasījums pēc drošajiem instrumentiem, palielinājās drošu valsts parāda vērtspapīru cenas, attiecīgi samazinoties to ienesīgumam. 2011. gada laikā kredītpieņemumi korporatīvajām obligācijām attiecībā pret etalona obligācijām strauji svārstījās – to izraisīja neskaidrība ap Grieķijas un pārējo eiro zonas valstu parādu problēmām, ASV un Eiropas valstu kredītreitingu pazemināšana.

Septembrī Vācijas valsts 10 gadu obligāciju ienesīgumi sasniedza savu vēsturisko minimumu 1.67%, tomēr gada beigās etalona valsts obligāciju ienesīgumi pieauga līdz 1.83%. Kopumā 2011. gadā ASV 10 gadu etalona obligāciju ienesīgums samazinājās no 3.37% līdz 1.87%.

Latvijas valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi 2011. gada laikā nedaudz samazinājās, bet kritums vairs nebija tik iespaidīgs kā 2010. gadā. Pieprasījums pēc Valsts Kases izsolītajiem vērtspapīriem saglabājās ļoti augsts, ko nodrošināja lielais latu pārpalikums starpbanku tirgū. Izsolēs pieprasījums piedāvājumu pārsniedza vairākas reizes. 12 mēnešu LR valsts parādzīmēm, kas bija visbiežāk izsolītie vērtspapīri, vidējā svērtā likme izsolēs gada laikā samazinājās no 1.85% līdz 1.69%. Latvijas eiroobligācijām ar dzēšanu 2014. gadā ienesīgums nokrita no 4.25% līdz 3.59%, bet eiroobligācijām ar dzēšanu 2018. gadā ienesīgums samazinājās no 5.36% līdz 5.20%. Pārskata periodā Latvijas valsts ļoti veiksmīgi atgriezās starptautiskajos finanšu tirgos, ar mērķi piesaistīt jaunu finansējumu valsts parāda refinansēšanai, emitējot 10 gadu USD obligācijas ar ienesīgumu 5.3%. Starptautisko finanšu notikumu iespaidā līdz gada beigām otrreizējā finanšu tirgū šīm obligācijām ienesīgums sasniedza pat 6.48%, gadu noslēdzot pie 6.26% atzīmes.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2011. gadu (turpinājums)

Plāna darbības analīze 2011. gadā

Plāna portfeļa rezultāti 2011. gadā bija augstāki nekā vidējais ienesīgums attiecīgajā plānu kategorijā un veidoja -1.64%. Vidēji visu aktīvo pensiju plānu darbības rezultāti pārskata periodā veidoja -3.61% ienesīguma. Augstāks plāna ienesīgums virs vidējā nozares rādītāja izskaidrojams ar četriem apstākļiem:

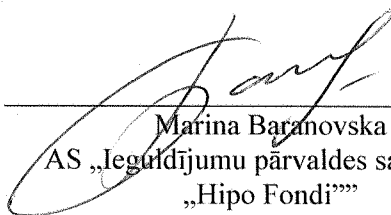
- 1) gada trešajā ceturksnī kapitāla vērtspapīru īpatsvars tika samazināts līdz 0%;
- 2) daļa no plāna aktīviem tika ieguldīta lielāko Latvijas kredītiestāžu termiņdepozītos ar dažādiem dzēšanas termiņiem;
- 3) plāna līdzekļi tika ieguldīti zema riska instrumentos ar fiksētu procentu ienākumu;
- 4) plāna līdzekļi pakāpeniski tika investēti korporatīvā sektora obligācijās, kas sniedz lielāku ienesīgumu nekā droši naudas tirgus instrumenti.


Plānojot pensiju plāna ieguldījumu politiku nākamajiem ceturkšņiem, pārvaldnieki pensiju plānam „Safari” turpinās palielināt zema un vidēja jūtīguma korporatīvā sektora fiksēta ienākuma instrumentu proporciju portfelī, kā arī 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, kas ilgtermiņā dos stabilu kapitāla pieaugumu. Labvēlīgi attīstoties situācijai pasaules ekonomikā, cikliski neizslēdzam iespēju ieguldīt līdzekļus kapitāla instrumentos.

Finanšu tirgus darbības perspektīva 2012. gadā

Sagaidāms, ka tuvākajos ceturkšņos etalona valsts obligāciju (ASV, Vācijas) ienesīgumi saglabāsies zemā līmenī. Attīstīto valstu ekonomiku izaugsme nav tik spēcīga, lai radītu spiedienu uz inflācijas pieaugumu un būtiski palielinātu etalona obligāciju ienesīgumus jeb samazinātu šo obligāciju cenas. Ir skaidrs, ka tuvākajā laikā tiks restrukturizēts Grieķijas parāds, un ECB ir jauns vadītājs, kas piekops agresīvāku politiku, kas var novest pie zemām procentu likmēm un lielas likviditātes starpbanku sektorā. Šāda vide ir labvēlīga riska aktīviem, bet nelabvēlīga drošiem, zema ienesīguma finanšu instrumentiem.

Nemot vērā to, ka Baltijas valstu ekonomikas piedzīvo izaugsmi un šo valstu valdības piekoptj fiskāli atbildīgu politiku, sagaidāms, ka Baltijas valstu parāda vērtspapīru tirgus turpmākajos ceturkšņos būs stabils.


Marina Baranovska
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
„Hipo Fondi”
Valdes priekšsēdētāja


Sandis Kapitonovs
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
„Hipo Fondi”
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 30. martā

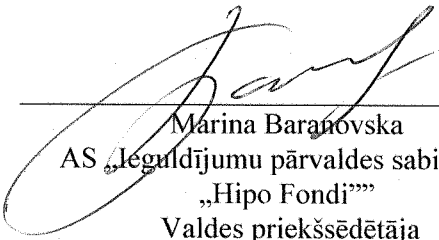
Paziņojums par valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 42. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. 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 gadā 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 “Safari”” 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.



Marina Baranovska
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
„Hipo Fondi””
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2012. gada 30. martā

Turētājbankas ziņojums par 2011. gadu

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un turētājbankas līgumu Nr. HF6.10-03/10 (turpmāk tekstā – Turētājbankas līgums), kas noslēgts 2010. gada 29. jūlijā, VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka", vienotais reģistrācijas Nr. 40003132437, veic AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "Hipo Fondi"" (turpmāk tekstā – Līdzekļu pārvaldītājs) pārvaldītā ieguldījumu plāna "SAFARI" (turpmāk tekstā – Plāns) turētājbankas pienākumus. Plāna turētājbankas juridiskā adrese ir Doma laukumā 4, Rīgā, LV-1977.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu turētājbankas pienākumi ir:

1. glabāt Plāna līdzekļus saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un Turētājbankas līgumu,
2. izpildīt Līdzekļu pārvaldītāja rīkojumus, ja tie nav pretrunā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Plāna prospektu, līgumu, kas noslēgts starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Līdzekļu pārvaldītāju, un Turētājbankas līgumu,
3. sekot, lai pienācīgi tiktu veikti darījumi ar Plāna līdzekļiem noteiktie maksājumi.

Turētājbanka pilnā apmērā atbild Plāna ieguldītājiem un Līdzekļu pārvaldītājam par zaudējumiem, kas nodarīti, ja turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus. Ja turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst Valsts fondēto pensiju likuma un Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumiem, turētājbanka un Līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par Plāna ieguldītājiem nodarītajiem zaudējumiem.

Starp turētājbanku un Līdzekļu pārvaldītāju 2011. gada 1. aprīlī ir noslēgts deleģēšanas līgums Nr. HF6.10-01/11 (līdz tam spēkā deleģēšanas 2010. gada 29. novembra deleģēšanas līgums HF6.10-04/10/a). Saskaņā ar šo līgumu turētājbanka veic sekojošus Plāna līdzekļu pārvaldes pakalpojumus:

1. Plāna vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanu,
2. ar Plāna līdzekļiem veikto darījumu uzskaiti,
3. Plāna finanšu pārskatu un atskaišu sagatavošanu.

Starp turētājbanku un Līdzekļu pārvaldītāju 2011. gada 18. janvārī ir noslēgts *Ārpakalpojuma līgums Nr. HF6.8-01/2011 par informācijas sistēmu pārvaldību*, saskaņā ar kuru turētājbanka nodrošina Līdzekļu pārvaldītāja informācijas sistēmu lietošanu un uzturēšanu.

Ar šo turētājbanka apstiprina, ka:

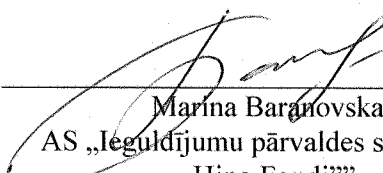
1. Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām,
2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Finanšu un kapitāla tirgus komisijas izdoto noteikumu Nr.120 – Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi – prasībām,
3. Līdzekļu pārvaldītāja iesniegtie rīkojumi atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, līguma, kas noslēgts starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Līdzekļu pārvaldītāju par shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, un Turētājbankas līguma prasībām.

Bilance

	Pielikums	31.12.2011 LVL	31.12.2010 LVL
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	25,881	405,991
Pārējās prasības	4	2,992	-
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</i>			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	7	-	586,361
Akcijas	8	-	138,672
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	2,454,950	2,491,788
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	3,141,608	1,074,111
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	9	56,496	20,182
Atvasinātie finanšu instrumenti	16	-	1,379
		5,653,054	4,312,493
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā</i>			
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	2,238,245	2,616,070
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi</i>			
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	1,347,139	2,441,659
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	558,406	410,191
		1,905,545	2,851,850
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi kopā</i>			
Kopā aktīvi		9,825,717	10,186,404
Saistības			
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	10	(16,590)	(17,603)
Atvasinātie finanšu instrumenti	16	(4,535)	-
Kopā saistības		(21,125)	(17,603)
Izmaksām pieejamie neto aktīvi		9,804,592	10,168,801

Pielikums no 14. līdz 42. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 42. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS
“Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:


Marina Baranovska
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
„Hipo Fondi””
Valdes priekšsēdētāja

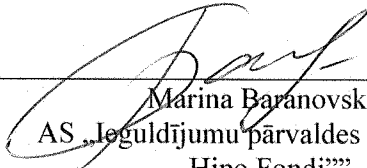
Rīgā, 2012. gada 30. martā

Apvienotais ienākumu pārskats

		2011	2010
	Pielikums	LVL	LVL
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	11	81,576	268,021
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	12	320,362	191,653
Dividendes	13	4,217	7,380
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums, neto	14	-	84,736
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	15	-	115,143
Kopā ienākumi		406,155	666,933
Izdevumi			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(153,813)	(141,517)
Atlīdzība turētājbankai		(15,069)	(13,870)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(8,666)	(5,373)
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	14	(178,139)	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	15	(134,138)	-
Ieturēti nodokļi		(3,471)	(1,845)
Kopā izdevumi		(493,296)	(162,605)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)		(76,629)	(2,530)
Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi)		(163,770)	501,798

Pielikums no 14. līdz 42. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 42. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:


 Marina Baranovska
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
 „Hipo Fondi””
 Valdes priekšsēdētāja

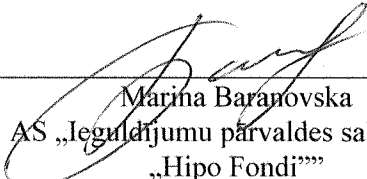
Rīgā, 2012. gada 30. martā

Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats

	2011 LVL	2010 LVL
Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada sākumā	10,168,801	8,120,999
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summa	2,505,581	3,459,114
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātas un izmaksājamas naudas summas	(2,706,020)	(1,913,110)
Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā no darījumiem ar plāna daļām	(200,439)	1,546,004
Pārskata gada peļņa /(zaudējumi)	(163,770)	501,798
Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā	(364,209)	2,047,802
Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata gada beigās	9,804,592	10,168,801
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	6,424,664.1350737	5,431,925.9024099
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	6,297,550.2557626	6,424,664.1350737
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.5827755	1.4950497
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	1.5568898	1.5827755

Pielikums no 14. līdz 42. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 42. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:


 Marina Baranovska
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
 „Hipo Fondi””
 Valdes priekšsēdētāja

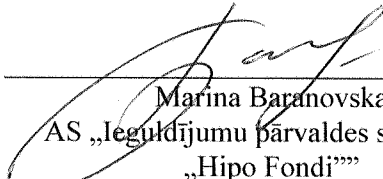
Rīgā, 2012. gada 30. martā

Naudas plūsmu pārskats

	2011	2010
Pielikums	LVL	LVL
Pamatdarbības naudas plūsma		
Pārskata gada peļņa /(zaudējumi)	(163,770)	501,798
Aprēķinātie procenti	(401,938)	(459,674)
Saņemamās dividendes	(4,217)	(7,380)
Neto izmaiņa kreditoros	(1,013)	5,518
Neto izmaiņa debitoros	(2,992)	-
Neto izmaiņa termiņnoguldījumos	313,011	680,754
Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos	946,305	(1,579,344)
Neto izmaiņa patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvos ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	(1,187,912)	(957,514)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	(502,526)	(1,815,842)
Saņemti procentu ienākumi	318,638	471,301
Saņemtas dividendes	4,217	7,380
Neto pamatdarbības naudas plūsma	(179,671)	(1,337,161)
Saņemta nauda no VSAA	2,505,581	3,459,114
Atmaksāta nauda VSAA	(2,706,020)	(1,913,110)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	(200,439)	1,546,004
Naudas līdzekļu palielinājums /(samazinājums)	(380,110)	208,843
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	405,991	197,148
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās	4	25,881
	25,881	405,991

Pielikums no 14. līdz 42. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 10. līdz 42. lapai ir apstiprinājusi Plāna pārvaldes sabiedrības AS
 “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījusi:


 Marina Baranovska
 AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība
 „Hipo Fondi””
 Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2012. gada 30. 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. un 2010. gados 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: 2011. un 2012. gados – 2%, sākot ar 2013. 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 “Safari” (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 "Safari" investīciju politika nodrošina vidēju investīciju riska līmeni. Plāna ietvaros saņemtie līdzekļi var tikt ieguldīti fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, fondu ieguldījumu apliecībās (daļa aktīvu var tikt ieguldīta fondos, kurus pārvalda starptautiski aktīvu pārvaldītāji), biržā tirgotos fondos, kapitāla vērtspapīros un riska kapitāla tirgū. Līdz 50% no plāna aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros, riska kapitāla tirgus ieguldījumos, kā arī ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu politika neparedz noteiktas līdzekļu izvietojuma proporcijas pa ģeogrāfiskajiem reģioniem, tomēr uzsvars tiks likts uz ieguldījumiem Eiropas ekonomiskās zonas valstīs, ASV un Latvijā.

Plāna pārvaldības funkcijas pilda “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” pārvaldnieks – Sandis Kapitonovs. Pārvaldnieks pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas plāna aktīvus saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Plāna prospekta noteikumiem un Investīciju komitejās norādījumiem.

“AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” juridiskā adrese ir Rīga, Doma laukums 4.

Kopš 2010. gada 1. septembra Plāna turētājbanka ir V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka”. Līdz 2010. gada 31. augustam Plāna turētājbanka bija AS „Swedbank”.

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 (SFPS), 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 pieeja 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 2011. gada 31. decembrī iespējamās novirzes no attiecīgo ieguldījumu kotētajām tirgus cenām nav būtiskas. Lai izvairītos no straujām finanšu instrumentu cenu svārstībām vai, ja finanšu instrumenta patiesās vērtības noteikšana ir sarežģīta, daļa no Plāna īpašumā esošajiem parāda vērtspapīriem var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti finanšu instrumenti. Plāna vadība stingri kontrolē šādu finanšu instrumentu īpatsvaru portfelī, saskaņā ar Plāna pārvaldes stratēģiju, lai Plānam nerastos īstermiņa likviditātes problēmas. Plāna vadība uzskata, ka Plāns spēs šos ieguldījumus turēt līdz termiņa beigām, jo to īpatsvars sastāda ne vairāk par 35% no kopējiem aktīviem.

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 - V/AS “Latvijas Hipotēku un zemes banka” - un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

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	31.12.2011	31.12.2010
EUR	0.702804	0.702804
USD	0.544	0.535

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. 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 apvienotajā ienākumu pārskatā.

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. To instrumentu vērtību, kuriem nav kotētas tirgus cenas aktīvā tirgū vai kuru patieso vērtību nevar pamatot noteikt saskaņā ar novērtēšanas modeļiem, kas balstīti uz aktīvā tirgū pieejamo informāciju, uzrāda iegādes vērtībā, neieskaitot darījuma izmaksas. Atvasināto finanšu instrumentu, kas nav kotēti biržā, patiesā vērtība tiek aplēsta tāda, kādu Fonds saņemtu vai maksātu, lai pārtrauktu līgumu bilances datumā, ņemot vērā tā datuma tirgus apstākļus un darījumā iesaistīto pušu kredītpēju.

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 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. Iznēmums ir

ieturētie nodokļi par dividendēm, kas gūti no ārvalstu kapitāla vērtspapīriem, saskaņā ar konkrēto valstu likumdošanu.

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 uzrāda to 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 apvienotajā ienākumu pārskatā.

Jaunu un/vai grozītu SFPS un SFPIK interpretāciju piemērošana

Sākot ar 2011. gada 1. janvāri, Koncerns/Uzņēmums pieņēmis šādus jaunus un grozītus SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretācijas:

- Grozījumi SFPIK 14. interpretācijā „Minimālā finansējuma iemaksu priekšapmaksā”;
- SFPIK 19. interpretācija „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”;
- Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana – Tiesību emisiju klasifikācija
- SFPS uzlabojumi (2010. gada maijs).

Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”:

SGSP izdevusi grozījumus SGS Nr. 24, kas precizē saistītās personas definīciju. Jaunajās definīcijās uzsverts saistīto personu attiecību simetriskums un paskaidroti apstākļi, kuros privātpersonas un augstākās vadības pārstāvji ietekmē uzņēmuma saistīto personu attiecības. Bez tam grozījumi ievieš izņēmumu, paredzot, ka uzņēmums var nepiemērot vispārējās prasības par informācijas atklāšanu attiecībā uz darījumiem ar valsti (valsti, valsts aģentūrām un tamlīdzīgām vietēja, valsts vai starptautiska mēroga iestādēm un uzņēmumiem) un uzņēmumiem, kurus kontrolē, kopīgi kontrolē vai būtiski ietekmē tā pati valsts, kas attiecīgo uzņēmumu. Grozījumi piemērojami retrospektīvi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tā var ietekmēt finanšu pārskatā sniegto informāciju par darījumiem ar saistītām personām.

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Plāns nav piemērojis šādas SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā:

SGS. Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu ienākumu posteņu, kas netiek 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, Koncerna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu ienākumu posteņu.

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 precizē 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 vēl nav novērtējis šo izmaiņu ieviešanas iespējamo ietekmi.

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 (jeb 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 vai darbības rezultātus.

SGS Nr. 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. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

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. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

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 formulējumu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpējā ieskaita kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaita iestādes sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas netiek 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. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

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 šo grozījumu 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.

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. Salīdzinājumā ar prasībām, kas noteiktas SGS Nr. 27, SFPS Nr. 10 ieviestās 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. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

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 dalībnieku 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 standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

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 standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

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.

SFPS uzlabojumi

Tālāk minēto standartu un interpretāciju grozījumiem, kas izriet no SFPS uzlabojumiem, nav bijusi nekāda ietekme uz Koncerna grāmatvedības politiku, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem:

- SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”
- 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”

3. Finanšu risku pārvaldīšana

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.

31.12.2010	Balances vērtība LVL	Tirgus cenas maiņas kāpuma (+5%) ietekme uz pārskata gada peļņu	Tirgus cenas maiņas krituma (-5%) ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL
Akcijas	138,672	6,934	(6,934)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	586,361	29,318	(29,318)
Kopā	725,033	36,252	(36,252)

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.

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.

31.12.2011	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
LVL	938,837	30,533	(30,533)
EUR	4,350,716	105,041	(105,041)
USD	307,005	14,220	(14,220)
Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,596,558	149,794	(149,794)

31.12.2010	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
LVL	2,351,443	25,034	(25,034)
EUR	946,708	15,569	(15,569)
USD	267,748	5,802	(5,802)
Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,565,899	46,405	(46,405)

Valūtas risks

Valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot Plāna atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem un pasīviem) katrai no ārvalstu valūtām ar mainīgu valūtas kursu, mainoties šīs 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 jutīguma 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
USD	2011	33,837	(33,837)
		Ietekme uz pārskata gada peļņu vai zaudējumiem	
		+10%	- 10%
		LVL	LVL
USD	2010	54,361	(54,361)

Ārvalstu valūtās denominētie finanšu instrumenti atspoguļoti 17. pielikumā.

Kredītrisks

Kredītrisks – 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. 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. 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.

Nākamā tabula atspoguļo kredītriskam pakļautu finanšu aktīvu sadalījumu pēc emitentiem piešķirtajiem ilgtermiņa kredītreitingiem (*Moody's Investors Service*):

	Uzskaites vērtība 31.12.2011 LVL	Uzskaites vērtība 31.12.2010 LVL	<i>Moody's Investors Service reitings</i>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25,881	405,991	Baa3
Pārējās prasības	2,992	-	B2
Atvasinātie finanšu instrumenti	(4,535)	1,379	Baa3

Kredītrisks (turpinājums)

Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

t.sk.:

	5,596,558	3,565,898	
	1,218,568	628,243	Baa1
	222,003	229,696	Baa2
	3,001,873	2,545,863	Baa3
	116,834	-	Ba1
	672,680	-	Ba2
	122,191	-	B1
	181,183	160,628	B2
	-	1,468	B3
	61,226	-	NR

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs:

t.sk.:

	2,238,245	2,616,070	
	307,080	54,886	A1
	-	553,412	A2
	1,148,700	1,806,935	Baa3
	-	200,837	Ba3
	782,465	-	B2

Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri:

t.sk.:

	1,905,545	2,851,850	
	73,983	-	A1
	-	74,865	A2
	-	35,852	A3
	852,021	-	Baa1
	933,440	2,441,659	Baa3
	-	218,442	B1
	-	33,205	B2
	20,842	-	B3
	-	47,827	Caa
	25,259	-	NR

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. 16. pielikumā atspoguļota Plāna finanšu saistību un neto norēķinu atvasināto finanšu instrumentu termiņa analīze, balstoties uz atlikušo periodu no bilances datuma līdz līgumā noteiktajam saistību termiņam.

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un pārējās prasības

	31.12.2011		31.12.2010	
	LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem	LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25,881	0.26	405,991	3.99
Pārējās prasības	2,992	0.03	-	-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un pārējās prasības kopā	28,873	0.29	405,991	3.99

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret plāna Turētājbanku Va/s “Latvijas Hipotēku un zemes banka”.

Pārējās prasības sastāv no FUIB obligāciju (ISIN: XS0287015787) uzkrātā kupona maksājuma.

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā

a) *Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā uz 2011. gada 31. decembri*

	Valūta	Ieguldījuma	Uzkrāto	Uzskaites	% no
		sākuma	procentu		
		vērtība	vērtība	vērtība	plāna neto
		LVL	LVL	LVL	aktīviem
VAS LHZB	EUR	196,785	3,848	200,633	2.05
VAS LHZB	EUR	115,479	2,816	118,295	1.21
VAS LHZB	LVL	530,000	9,930	539,930	5.51
AS DnB Banka	LVL	300,000	7,080	307,080	3.13
AS ABLV Banka	EUR	286,619	3,222	289,841	2.96
AS Citadele Banka	EUR	527,103	712	527,815	5.37
AS Citadele Banka	LVL	250,000	4,651	254,651	2.60
Kopā termiņnoguldījumi				2,238,245	22.83

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā (turpinājums)

b) *Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā uz 2010. gada 31. decembri*

	Valūta	Ieguldījuma sākuma vērtība LVL	Uzkrāto procentu vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
VAS LHZB	LVL	530,000	13,986	543,986	5.35
VAS LHZB	LVL	100,000	12,012	112,012	1.10
VAS LHZB	EUR	88,263	1,726	89,989	0.88
VAS LHZB	EUR	111,038	2,911	113,949	1.12
VAS LHZB	LVL	100,000	496	100,496	0.99
AS SEB banka	LVL	50,000	4,886	54,886	0.54
AS DnB Banka	LVL	300,000	23,462	323,462	3.18
AS Swedbank	LVL	210,000	19,950	229,950	2.26
AS Aizkraukles Banka	EUR	279,697	1,333	281,030	2.76
AS Citadele Banka	LVL	200,000	837	200,837	1.98
AS GE Money Bank	LVL	300,000	7,336	307,336	3.02
AS GE Money Bank	LVL	250,000	8,137	258,137	2.55
Kopā termiņnoguldījumi				2,616,070	25.73

6. Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

a) *Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu 2011. gada 31. decembrī.*

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācijas valsts	Valūta	Nomināls	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība 31.12.2011 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
<i>Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>						
LR obligācijas; LV0000580017	Latvija	LVL	600	593	647	0.01
LR obligācijas; LV0000580033	Latvija	LVL	12 200	10,426	11,721	0.12
LR obligācijas; XS0189713992	Latvija	EUR	890 000	643,532	648,702	6.62
LR obligācijas; LV0000570091	Latvija	LVL	400 000	400,522	392,267	4.00
LR obligācijas; LV0000570083	Latvija	LVL	400 000	415,808	420,744	4.29
LR obligācijas; XS0638326263	Latvija	USD	250 000	124,294	125,822	1.28
LR obligācijas; LV0000580025	Latvija	LVL	10 000	8,429	10,617	0.11
Lietuvas Republikas obligācijas; XS0163880502	Lietuva	EUR	600 000	448,047	441,484	4.50
Lietuvas Republikas obligācijas; XS0435153068	Lietuva	EUR	500 000	436,577	402,946	4.11
Kopā:					2,454,950	25.04

Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)

Komerssabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

VAS LHZB hipot. ķīlu zīmes; LV0000800340	Latvija	EUR	276 500	190,477	195,770	2.00
VAS LHZB hipot. ķīlu zīmes; LV0000800142	Latvija	LVL	100 000	103,605	102,841	1.05
Gazprom obligācijas; XS0272762963	Krievija	EUR	500 000	371,213	374,139	3.82
HeidelbergCement obligācijas; XS0458230082	Nīderlande	EUR	150 000	112,165	113,284	1.16
Oschadbank obligācijas; XS0594294695	Ukraina	USD	200 000	83,069	89,791	0.92
FUIB obligācijas; XS0287015787	Ukraina	USD	200 000	92,779	91,392	0.93
MolHungOilanGas obligācijas; XS0231264275	Ungārija	EUR	420 000	286,548	253,319	2.58
MolHungOilanGas obligācijas; XS0503453275	Ungārija	EUR	150 000	99,903	93,466	0.95
Mondi Finance obligācijas; XS0499542396	Lielbritānija	EUR	400 000	301,117	300,143	3.05
Alcatel-Lucent obligācijas; XS0564563921	Francija	EUR	200 000	140,034	122,191	1.25
PEUGEOT obligācijas; FR0010957274	Francija	EUR	400 000	293,193	281,952	2.88
PernodRicard obligācijas; FR0010766329	Francija	EUR	200 000	161,153	163,862	1.67
Lafarge obligācijas; XS0430328525	Francija	EUR	150 000	115,949	116,833	1.18
Bombardier Inc. obligācijas; XS0273988393	Kanāda	EUR	400 000	295,709	293,742	3.00
Smurfit Kappa Acq. Obligācijas; XS0466370540	Īrija	EUR	200 000	148,838	144,879	1.48
WIND ACQUIS.FIN. obligācijas; XS0560905506	Itālija	EUR	200 000	132,431	120,775	1.23
Kraft Foods obligācijas; XS0353180465	ASV	EUR	300 000	227,283	222,003	2.26
Deutsche Bank obligācijas; XS0373180941	Vācija	EUR	100 000	71,407	61,226	0.62
Kopā:					3,141,608	32.04
Kopā patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					5,596,558	57.08

Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācijas valsts	Valūta	Nomināls	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība 31.12.2011 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri						
Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
LR obligācijas; XS0350977244	Latvija	EUR	360 000	212,001	229,493	2.34
LR obligācijas; XS0189713992	Latvija	EUR	560 000	319,262	363,465	3.71
LR obligācijas; LV0000580017	Latvija	LVL	140 000	126,049	139,740	1.43
LR obligācijas; LV0000570091	Latvija	LVL	200 000	199,577	200,741	2.05
Lietuvas Republikas obligācijas; XS0435153068	Lietuva	EUR	500 000	436,577	413,700	4.21
Kopā:					1,347,139	13.74
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
AS Parex Banka obligācijas; LV0000800696	Latvija	EUR	88 000	61,847	25,259	0.26
Roche Holding obligācijas; XS0415624393	ASV	EUR	100 000	74,251	73,983	0.75
TransCapitalInvest LTD obligācijas; XS0306900795	Krievija	EUR	600 000	434,458	438,322	4.47
Alfa Bank obligācijas; XS0441089926	Ukraina	USD	37 500	21,570	20,842	0.22
Kopā:					558,406	5.70
Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri					1,905,545	19.44
Kopā regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu 31.12.2011					7,502,103	76.52

Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)

b) Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu 2010. gada 31.decembrī.

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācija		Nomināls	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites	% no
	s valsts	Valūta			vērtība 31.12.2010 LVL	kopējiem plāna neto aktīviem
Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos						
<i>Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>						
LR obligācijas; LV0000580017	Latvija	LVL	600	593	654	0.01
LR obligācijas; LV0000580033	Latvija	LVL	12 200	10,426	11,579	0.10
LR obligācijas; XS0189713992	Latvija	EUR	390 000	282,551	283,462	2.79
LR obligācijas; LV0000570059	Latvija	LVL	109 500	86,580	113,169	1.11
LR obligācijas; LV0000570083	Latvija	LVL	400 000	415,808	425,770	4.19
LR parādzīmes; LV0000541399	Latvija	LVL	1 300 000	1,264,077	1,297,521	12.76
LR obligācijas; LV0000580025	Latvija	LVL	10 000	8,429	10,683	0.11
LR parādzīmes; LV0000541423	Latvija	LVL	350 000	338,964	348,950	3.43
Kopā:					2,491,788	24.50
<i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>						
VAS LHZB hipot. ķīlu zīmes; LV0000800340	Latvija	EUR	26 500	16,608	18,394	0.18
VAS LHZB hipot. ķīlu zīmes; LV0000800688	Latvija	EUR	164 500	115,408	118,571	1.17
VAS LHZB hipot. ķīlu zīmes; LV0000800100	Latvija	LVL	35 000	36,765	37,147	0.37
VAS LHZB hipot. ķīlu zīmes; LV0000800217	Latvija	USD	200 000	108,195	107,120	1.05
VAS LHZB hipot. ķīlu zīmes; LV0000800142	Latvija	LVL	100 000	103,605	105,970	1.04
AS PrivatBank hipot. ķīlu zīmes; LV0000800381	Latvija	EUR	2 200	1,546	1,468	0.01
Kraft Foods obligācijas; XS0353180465	ASV	EUR	300 000	227,283	229,696	2.26
Deutsche Bank obligācijas; XS0373180941	Vācija	EUR	100 000	71,407	54,075	0.53
VTB Capital obligācijas; XS0372322460	Krievija	EUR	320 000	243,261	241,042	2.37
FUIB obligācijas; XS0287015787	Ukraina	USD	300 000	153,821	160,628	1.58
Kopā:					1,074,111	10.56
Kopā patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					3,565,899	35.06

Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācijas valsts	Valūta	Nomināls	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība 31.12.2010 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri						
Valstu parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
LR obligācijas; XS0350977244	Latvija	EUR	360 000	212,001	224,451	2.21
LR obligācijas; XS0189713992	Latvija	EUR	560 000	319,262	346,233	3.40
LR obligācijas; LV0000580017	Latvija	LVL	140 000	126,049	134,437	1.32
LR obligācijas; LV0000570059	Latvija	LVL	200 000	158,137	182,553	1.80
LR parādzīmes; LV0000541332	Latvija	LVL	1 560 000	1,522,440	1,553,985	15.28
Kopā:					2,441,659	24.01
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
AS Parex Banka obligācijas; LV0000800696	Latvija	EUR	88 000	61,847	33,205	0.33
Roche Holding obligācijas; XS0415624393	ASV	EUR	100 000	74,251	74,865	0.73
Coca-Cola obligācijas; XS0196608003	Zviedrija	EUR	50 000	35,793	35,852	0.35
UkrSibbank obligācijas; XS0278743710	Ukraina	USD	250 000	142,442	135,381	1.33
Ukreximbank obligācijas; XS0267147881	Ukraina	USD	150 000	84,314	83,061	0.82
Alfa Bank obligācijas; XS0441089926	Ukraina	USD	87 500	50,331	47,827	0.47
Kopā:					410,191	4.03
Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri					2,851,850	28.04
Kopā regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu 31.12.2010					6,417,749	63.10

7. Regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības

a) Regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības 2010. gada 31. decembrī.

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācijas valsts	Valūta	Skaitis	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība 31.12.2010 LVL	% no kopējiem plāna neto aktīviem
Lyxor ETF Russia Fund; FR0010326140	Vācija	EUR	9300	197,378	224,645	2.21
Lyxor MSCI; FR0010429068	Francija	EUR	59500	350,397	361,716	3.56
Kopā Regulētos tirgos tirgotas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības 31.12.2010.					586,361	5.77

8. Regulētos tirgos tirgotas akcijas

a) Regulētos tirgos tirgotas akcijas 2010. gada 31.decembrī.

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācijas		Skaitis	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites	% no kopējiem plāna neto aktīviem
	valsts	Valūta			31.12.2010	
					LVL	
France Telecom; FR0000133308	Francija	EUR	7500	87,223	82,940	0.82
Tallink Group; EE3100004466	Igaunija	EUR	100000	49,904	55,732	0.54
Kopā regulētos tirgos tirgotas akcijas 31.12.2010					138,672	1.36

9. Ieguldījumi riska kapitāla tirgū

a) Ieguldījumi riska kapitāla tirgū 2011. gada 31.decembrī.

Emitents/reģ.kods	Emitenta reģistrācijas		Iegādes vērtība LVL	Uzskaites	% no kopējiem plāna neto aktīviem
	valsts	Valūta		31.12.2011	
				LVL	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS; 40103266178	Latvija	EUR	68,400	56,496	0.58
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū 31.12.2010.				56,496	0.58

b) Ieguldījumi riska kapitāla tirgū 2010. gada 31.decembrī.

Emitents/reģ.kods	Emitenta reģistrācijas		Iegādes vērtība LVL	Uzskaites	% no kopējiem plāna neto aktīviem
	valsts	Valūta		31.12.2010	
				LVL	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS; 40103266178	Latvija	EUR	25,319	20,182	0.20
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū 31.12.2010.				20,182	0.20

BaltCap Latvia Venture Capital Fund nodrošina attīstības finansējumu uzņēmumiem ar ievērojamu izaugsmes potenciālu. Investīcijas tiek veiktas ar ieguldījumiem uzņēmumu kapitālos. Fonds fokusējas uz tādiem sektoriem kā ražošana, pakalpojumi, enerģētika, informāciju tehnoloģijas un pēc Eiropas Savienības standartiem mazattīstītās nozares.

Ieguldījumi riska kapitāla tirgū tiek novērtēti to patiesajā vērtībā. Riska kapitāla tirgus ieguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta, balstoties uz riska kapitāla ieguldījumu pārvaldītāja atskaitēm par ieguldījumu vērtību jeb ieguldījumu novērtējumiem. Gadījumā, ja Plānam pieder ieguldījumi kapitālsabiedrības kapitālā, tad patiesā vērtība tiek noteikta pamatojoties uz jaunāko pieejamo komercsabiedrības finanšu pārskatu. Novērtējumi notiek ne biežāk kā reizi ceturksnī.

10. Uzkrājumi saistībām un maksājumiem

2011. gada 31. decembrī uzkrātie izdevumi 16,590 latu apmērā, kas sastāv no uzkrātiem izdevumiem atlīdzībai līdzekļu pārvaldītājam 12,859 latu apmērā, atlīdzībai revidentam 2,475 latu apmērā un 1,256 latu apmērā par Turētājbankas pakalpojumiem.

11. Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm

	2011 LVL	2010 LVL
Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem	79,966	267,063
Procentu ienākumi par norēķinu konta atlikumu turētājbankā	1,609	207
Procentu ienākumi par īstermiņa depozītiem turētājbankā	1	751
Kopā procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	81,576	268,021

12. Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem

	2011 LVL	2010 LVL
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	201,508	139,743
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	118,854	51,910
Kopā procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	320,362	191,653
<i>Tajā skaitā procentu ienākumi par līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem</i>	<i>109,279</i>	<i>123,492</i>

13. Dividendes

	2011 LVL	2010 LVL
<i>Saņemtās dividendes no akcijām</i>		
France Telecom; FR0000133308	4,217	7,380
Kopā dividendes	4,217	7,380

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

	2011 LVL	2010 LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,345,193	2,842,217
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,248,719	1,141,497
Akcijas	125,002	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1,129,568	504,738
Kopā ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	6,848,482	4,488,452
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība		
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(4,187,073)	(2,652,699)
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(1,230,009)	(1,120,991)
Akcijas	(137,035)	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	(1,287,445)	(470,615)
Kopā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(6,841,562)	(4,244,305)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(184,014)	(141,000)
Nākotnes valūtas līgumu realizēto darījumu neto rezultāts	20,705	576
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi valūtas maiņas darījumu rezultātā	(21,750)	(18,987)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums), neto	(178,139)	84,736

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

	2011 LVL	2010 LVL
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	39,242
Akcijas	-	1,637
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(48,640)	71,965
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(74,195)	6,057
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	(6,768)	(5,137)
Atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	(4,535)	1,379
Kopā nerealizētais vērtības pieaugums/(samazinājums), neto	(134,138)	115,143

16. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

a) Latvijas Republikas kredītiestādēs 2011. gada 31. decembrī

	Nosacītā saņemamā summa LVL	Nosacītā maksājamā summa LVL	Prasību patiesā vērtība LVL	Saistību patiesā vērtība LVL
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forward)	251,145	(255,680)	-	(4,535)
Atvasinātie finanšu instrumenti kopā	251,145	(255,680)	-	(4,535)

Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2011. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas darījumu USD/LVL. Atvasinātā finanšu instrumenta slēgšanas datums ir 2012. gada 3. janvāris.

b) Latvijas Republikas kredītiestādēs 2010. gada 31. decembrī

	Nosacītā saņemamā summa LVL	Nosacītā maksājamā summa LVL	Prasību patiesā vērtība LVL	Saistību patiesā vērtība LVL
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forward) neto	543,025	(544,395)	1,379	-
Atvasinātie finanšu instrumenti kopā	543,025	(544,395)	1,379	-

Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2010. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas darījumu USD/LVL. Atvasinātā finanšu instrumenta slēgšanas datums ir 2011. gada 11. janvāris.

17. 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 2010. gada 31. decembri. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 25. pielikumā.

a) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2011. gada 31. decembrī

Denominācijas valūta	LVL	EUR	USD	Kopā LVL
	LVL	LVL	LVL	
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,246	108	7,527	25,881
Pārējās prasības	-	-	2,992	2,992
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,176,478	2,499,789	125,822	3,802,089
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	102,841	3,395,148	202,025	3,700,014
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	56,496	-	56,496
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1,101,661	1,136,584	-	2,238,245
Kopā aktīvi, LVL	2,399,226	7,088,125	338,366	9,825,717
Saistības				
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(16,590)	-	-	(16,590)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(4,535)	-	-	(4,535)
Kopā saistības	(21,125)	-	-	(21,125)
Kopā neto aktīvi	2,378,101	7,088,125	338,366	9,804,592
<i>Atvasināto instrumentu nosacītā pamatvērtība</i>	<i>251,145</i>	<i>-</i>	<i>(255,680)</i>	<i>(4,535)</i>
<i>Kopā atvērtā pozīcija</i>	<i>2,629,246</i>	<i>7,088,125</i>	<i>82,686</i>	<i>9,800,057</i>
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	24.26	72.29	3.45	100.00

b) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2010. gada 31. decembrī

Denominācijas valūta	LVL	EUR	USD	Kopā LVL
	LVL	LVL	LVL	
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	396,395	-	9,596	405,991
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	586,361	-	586,361
Akcijas	-	138,672	-	138,672
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,079,303	854,144	-	4,933,447
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	143,117	807,168	534,017	1,484,302
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	20,182	-	20,182
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,131,102	484,968	-	2,616,070
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,379	-	-	1,379
Kopā aktīvi, LVL	6,751,296	2,891,495	543,613	10,186,404
Saistības				
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(17,603)	-	-	(17,603)
Kopā saistības	(17,603)	-	-	(17,603)
Kopā neto aktīvi	6,733,693	2,891,495	543,613	10,168,801
<i>Atvasināto instrumentu nosacītā pamatvērtība</i>	<i>543,025</i>	<i>-</i>	<i>(544,395)</i>	<i>(1,370)</i>
<i>Kopā atvērtā pozīcija</i>	<i>7,276,718</i>	<i>2,891,495</i>	<i>(782)</i>	<i>10,167,431</i>
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	66.22	28.43	5.35	100.00

18. Informācija par aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu

Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī bija sekojošs:

	Uzskaites vērtība pārskata datumā 31.12.2011 LVL	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu pārskata datumā (%)	Uzskaites vērtība pārskata datumā 31.12.2010 LVL	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu pārskata datumā (%)
Latvijas Republikā				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25,881	0.26	405,991	3.99
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,867,830	29.25	5,355,321	52.66
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	2,238,245	22.83	2,616,070	25.73
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	56,496	0.58	20,182	0.20
Atvasinātie finanšu instrumenti	(4,535)	(0.05)	1,379	0.01
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(16,590)	(0.17)	(17,603)	(0.17)
Kopā Latvijas Republikā	5,167,327	52.70	8,381,340	82.42
Pārējās valstīs				
Pārējās prasības	2,992	0.03	-	-
Akcijas	-	-	138,672	1.36
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	586,361	5.77
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,634,273	47.27	1,062,428	10.45
Kopā pārējās valstīs	4,637,265	47.30	1,787,461	17.58
Kopā neto aktīvi	9,804,592	100.00	10,168,801	100.00

Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 25. pielikumā.

19. Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze

Tabulā atspoguļotas līgumos noteiktās diskontētās naudas plūsmas. Norēķini par atsavinātajiem finanšu instrumentiem tiek veikti neto. Finanšu saistību diskontēšanas ietekme ir nebūtiska, jo visu saistību termiņš nepārsniedz 12 mēnešus pēc bilances datuma. Informācija par Izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 25. pielikumā.

a) Tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēto posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2011. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn. LVL	No 1 līdz 3 mēn. LVL	No 3 līdz 6 mēn. LVL	No 6 līdz 12 mēn. LVL	No 1 līdz 5 gadiem LVL	No 5 līdz 10 gadiem LVL	Kopā LVL
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25,881	-	-	-	-	-	25,881
Pārējās prasības	2,992	-	-	-	-	-	2,992
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	-	3,446,774	355,315	3,802,089
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	520,614	438,322	20,842	1,974,487	745,749	3,700,014
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	289,841	658,225	728,448	561,731	-	2,238,245
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	-	56,496	56,496
Kopā aktīvi	28,873	810,455	1,096,547	749,290	5,982,992	1,157,560	9,825,717
Saistības							
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(16,590)	-	-	-	-	-	(16,590)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(4,535)	-	-	-	-	-	(4,535)
Kopā saistības	(21,125)	-	-	-	-	-	(21,125)
Kopā neto aktīvi	7,748	810,455	1,096,547	749,290	5,982,992	1,157,560	9,804,592

2011. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būtu izveidoti uzkrājumi.

Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze (turpinājums)

b) Tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību diskontēts posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2010. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn. LVL	No 1 līdz 3 mēn. LVL	No 3 līdz 6 mēn. LVL	No 6 līdz 12 mēn. LVL	No 1 līdz 5 gadiem LVL	No 5 līdz 10 gadiem LVL	Kopā LVL
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	405,991	-	-	-	-	-	405,991
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	586,361	-	-	-	-	-	586,361
Akcijas	138,672	-	-	-	-	-	138,672
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,553,985	1,646,471	295,723	1,212,817	224,451	4,933,447
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	118,571	241,042	400,029	637,380	87,280	1,484,302
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	720,310	-	1,223,408	672,352	-	-	2,616,070
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	-	20,182	20,182
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,379	-	-	-	-	-	1,379
Kopā aktīvi	1,852,713	1,672,556	3,110,921	1,368,104	1,850,197	331,913	10,186,404
Saistības							
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(17,603)	-	-	-	-	-	(17,603)
Kopā saistības	(17,603)	-	-	-	-	-	(17,603)
Kopā neto aktīvi	1,835,110	1,672,556	3,110,921	1,368,104	1,850,197	331,913	10,168,801

2010. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būtu izveidoti uzkrājumi.

20. Ieguldījumu patiesās vērtības salīdzinājums ar to uzskaites vērtību

	31.12.2011		31.12.2010	
	Uzskaites vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25,881	25,881	405,991	405,991
Pārējās prasības	2,992	2,992	-	-
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,653,054	5,653,054	4,311,114	4,311,114
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	2,238,245	2,243,889	2,616,070	2,565,799
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	1,905,545	1,982,476	2,851,850	3,007,767
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	1,379	1,379
Kopā aktīvi	9,825,717	9,908,292	10,186,404	10,292,050
Saistības				
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(16,590)	(16,590)	(17,603)	(17,603)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(4,535)	(4,535)	-	-
Kopā saistības	(21,125)	(21,125)	(17,603)	(17,603)
Izmaksām pieejamie neto aktīvi kopā	9,804,592	9,887,167	10,168,801	10,274,447

Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtība tiek noteikta, izmantojot Plāna uzskaitē esošo finanšu instrumentu kotētās tirgus cenas, kas pieejamas ticamos finanšu informācijas sistēmu avotos. Atvasināto finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta kā pēdējā pieejamā šo instrumentu tirgus cena. Ja atvasinātie finanšu instrumenti tiek kotēti biržā, par tirgus cenu tiek uzskatīta attiecīgās biržas cena. Ja atvasinātie finanšu instrumenti netiek kotēti biržā, par to tirgus cenu tiek uzskatīta finanšu tirgus dalībnieku noteiktā cena, kas iegūta no ticamiem informācijas avotiem (piemēram, Reuters, Bloomberg, finanšu tirgus dalībnieku mājas lapām).

7.SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 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 (nekoriģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj informācijas sistēmā Bloomberg kotētas 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). Šis līmenis iekļauj Nasdaq OMX fondu biržā kotētus parāda vērtspapīrus.
- 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.

Ieguldījumu patiesās vērtības salīdzinājums ar to uzskaites vērtību (turpinājums)

Zemāk esošās tabulās apkopota finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa.
31.12.2011

	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL
Valsts parāda vērtspapīri	1,618,954	835,996	-	2,454,950
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	2,781,772	298,611	61,225	3,141,608
Riska kapitāls	-	-	56,496	56,496

31.12.2010

	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL
Valsts parāda vērtspapīri	283,461	2,208,327	-	2,491,788
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	631,367	387,201	55,543	1,074,111
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	138,672	-	-	138,672
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	586,361	-	-	586,361
Riska kapitāls	-	-	20,182	20,182

Līmenis 3

	31.12.2011	31.12.2010	Izmaiņa
	LVL	LVL	LVL
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	61,225	55,543	5,682
Riska kapitāls	56,496	20,182	36,314

21. Ieguldījumu kustības pārskats

a) Ieguldījumu kustības pārskats uz 2011. gada 31. decembri:

	Uzskaites vērtība gada sākumā	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4,311,114	6,340,142	(4,868,599)	(129,603)	5,653,054
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	2,616,070	2,931,857	(3,309,682)	-	2,238,245
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	2,851,850	1,103,185	(2,049,490)	-	1,905,545
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,379	-	-	(5,914)	(4,535)
Kopā LVL:	9,780,413	10,375,184	(10,227,771)	(135,517)	9,792,309

b) Ieguldījumu kustības pārskats uz 2010. gada 31.decembri:

	Uzskaites vērtība gada sākumā LVL	Palielinā- jums pārskata perioda laikā LVL	Samazi- nājums pārskata perioda laikā LVL	Patiesās vērtības pārvērtēšan as rezultāts LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,282,672	5,005,249	(4,090,571)	113,764	4,311,114
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3,352,488	2,354,670	(3,091,088)	-	2,616,070
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	1,272,506	2,024,031	(444,687)	-	2,851,850
Atvasinātie finanšu instrumenti	28,270	-	-	(26,891)	1,379
Kopā LVL:	7,935,936	9,383,950	(7,626,346)	86,873	9,780,413

22. Informācija par ieguldījumu efektīvajām procentu likmēm

	31.12.2011	31.12.2010
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	0.20%	0.05%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3.41%	5.26%
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5.36%	1.79%
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6.06%	6.91%

Ieguldījumu efektīvā procentu likme atspoguļo efektīvos kupona ieņēmumus, neņemot vērā vērtspapīru vērtības izmaiņas diskonta rezultātā.

23. Informācija par darījumiem ar saistītajām pusēm

AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ir Plāna pārvaldnieks. 51% no AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” pašu kapitāla pieder SIA „Riska investīciju sabiedrība”. Pārskata gada beigās 100% no SIA „Riska investīciju sabiedrība” pašu kapitāla pieder VA/S „Latvijas Hipotēku un zemes banka”. Darījumi starp saistītajām personām notiek atbilstoši faktiskajām tirgus likmēm darījuma noslēgšanas brīdī.

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

	31.12.2011 LVL	31.12.2010 LVL
Prasības uz pieprasījumu V/AS LHZB	25,881	405,991
Termiņnoguldījumi V/AS LHZB	858,859	960,432
V/AS LHZB emitētās hipotekārās ķīlu zīmes	298,611	387,201
Atvasinātie finanšu instrumentu līgumi ar V/AS LHZB	(4,535)	1,379
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(12,859)	(13,342)
Atlīdzība turētājbankai	(1,256)	(1,299)

Informācija par darījumiem ar saistītajām pusēm (turpinājums)

Ieņēmumi un izdevumi no saistītajām pusēm atspoguļojami šādi:

	2011 LVL	2010 LVL
Procentu ieņēmumi no depozītiem (t.sk. īstermiņa depozītiem un procentiem par n/k atlikumiem), kas izvietoti V/AS LHZB	20,769	65
Procentu ieņēmumi no V/AS LHZB emitētajām hipotekārajām ķīlu zīmēm	14,965	6,844
Atvasināto finanšu instrumentu līgumu norēķini ar V/AS LHZB	20,704	576
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(153,813)	(141,517)
Atlīdzība V/AS LHZB par turētājbankas pakalpojumiem	(15,069)	(5,033)
Komisijas maksas turētājbankai par izpildītajiem darījumiem	(8,666)	(1,328)

24. 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.

25. Izmaksām pieejamie neto aktīvi

	31.12.2011 LVL	31.12.2010 LVL	31.12.2009 LVL
Izmaksām pieejamie neto aktīvi ieguldījumu plāna dzēšamo daļu skaits	9,804,592	10,168,801	8,120,999
Ieguldījumu plāna neto aktīvi uz vienu dzēšamo daļu	6,297,550.2557626	6,424,664.1350737	5,431,925.9024099
Ieguldījumu plāna gada ienesīgums	1.5568898 -1.64%	1.5827755 5.91%	1.4950497 11.93%

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 termiņstruktūru nav pieejama. Plāna daļas VSAA var dzēst jebkurā brīdī 2. pielikuma ietvertās uzskaites politikas „Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna dzēšamās daļas” aprakstītajos gadījumos.

26. 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 ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
"AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" ieguldījumu plāns "Safari"" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" ieguldījumu plāns "Safari"" (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 10. līdz 42. 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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „Hipo Fondi” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā 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 jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību 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 pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

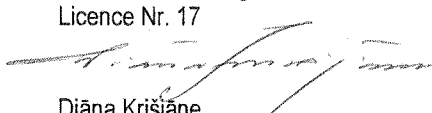
Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" ieguldījumu plāns "Safari"" finansiālo 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 10. 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 30. martā


Mārtiņš Valters
LR zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 185

**AKCIJU SABIEDRĪBAS
"IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBA
"HIPO FONDI"**

**Valdes sēdes
PROTOKOLS
Rīgā**

2012. gada 30. martā

Nr. 09-12

Piedalās: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" (turpmāk – Hipo Fondi vai Sabiedrība) valdes priekšsēdētāja Marina Baranovska, valdes loceklis – Aleksejs Marčenko. Pieaicinātās personas – Olga Jufita.

Sēdi vada Valdes priekšsēdētāja M. Baranovska

Protokolē: Olga Jufita

Sēdi sāk: plkst. 10:00

Valdes sēdē izskatāmie jautājumi:

1. Par VFPSL ieguldījumu plānu 2011. gada finanšu darbības pārskatu apstiprināšanu.

Valdes sēdē izskatītie jautājumi:

1. Par VFPSL ieguldījumu plānu 2011. gada finanšu darbības pārskatu apstiprināšanu.

ZIŅO:

[...]

NOLĒMA:

Pamatojoties uz valdes priekšsēdētājas M. Baranovskas sniegto informāciju, valde nolēma,

2.1. [...]

2.2. [...]

2.3. apstiprināt VFPSL AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” ieguldījumu plāna „Safari” 2011. gada finanšu pārskatu.

Lēmums pieņemts vienbalsīgi.

Sēdi beidz plkst. 11:00

Valdes locekļi:

Valdes priekšsēdētāja

/personiskais paraksts/

M. Baranovska

Valdes loceklis

/personiskais paraksts/

A. Marčenko

Sēdes protokoliste

/personiskais paraksts/

O. Jufita

IZRAKSTS PAREIZS

AS IPS Hipo Fondi

Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 30.03.2012.



M. Baranovska