

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns**

“ DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns ”

2011. gada pārskats

(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

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

SATURS

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

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

Informācija par Plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums	DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns (turpmāk – Plāns) – no 29.12.2011 Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2 – līdz 29.12.2011
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs) – no 11.11.2011 IPAS DnB NORD Fondi – līdz 11.11.2011
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV-1013 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes locekļi, to ieņemamie amati	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Galina Beketova – Valdes locekle Olga Alksne – Valdes locekle
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DNB banka – no 11.11.2011 AS DnB NORD Banka – līdz 11.11.2011
Pārskata periods	2011. gada 1. janvāris – 2011. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komerccabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV-1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Mārtiņš Valters LR zvērinātais revidents Sertifikāts Nr. 185

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DnB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Līdz ar izmaiņām Plāna prospektā „DnB Sabalansētais ieguldījumu plāns” (iepriekšējais nosaukums „Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2) 2011. gada nogalē ieguva jaunu nosaukumu. Plāna neto aktīvu vērtība Pārskata gada beigās bija 25.5 milj. latu. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir ievērojami pieauguši (par trešdaļu) jeb 6.3 milj. latu, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 5711 dalībniekiem. Gan Plāna aktīvu apmēra, gan klientu skaita pieaugums gada laikā bija augstākais starp visiem sabalansētajiem ieguldījumu plāniem. Pensijas shēmas dalībnieku izvēli par labu DnB plānam visticamāk noteica ilgstošā DnB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie vieni no augstākajiem un stabilākajiem ienesīguma rādītājiem. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 936 LVL, kas ir augstākais rādītājs starp sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība samazinājās no 1.307 līdz 1.282 latiem. Šādu Plāna daļas vērtības izmaiņu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kritums.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno sabalansētu ieguldījumu stratēģiju. Tā mērķis ir nodrošināt augstāku ilgtermiņa ienesīgumu ar relatīvi zemu riska pakāpi. Daļa līdzekļu (līdz 25%) tiek ieguldīti akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka.

Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (no 34% līdz 46%), jo tika iegādātas garāka termiņa Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas. Ieguldījumi valsts obligācijās tika veikti uz termiņnoguldījumu rēķina, kuru īpatsvars samazinājās no 37% līdz 24%, jo beidzās vairāku noguldījumu termiņš, tomēr jauni noguldījumi tika izvietoti krietni mazāk salīdzinoši zemo procentu likmju dēļ. Joprojām plāns guva ienākumus no iepriekš par salīdzinoši augstākām likmēm veiktiem noguldījumiem. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 2.2 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika palielināts no 10% līdz 16%. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu akcijās īpatsvars ir 25%. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka kā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 20% apmērā ir plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos. Pārskata gada laikā Plāns turpināja ieguldīt riska kapitāla fondā, kas iegulda Latvijas mazos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns Pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu -1.9%, kas ir nedaudz zemāk par sabalansētas kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Šādu ienesīgumu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kritums, kā arī pakāpenisks akciju īpatsvara palielinājums Plāna struktūrā gada laikā. Savukārt par pēdējiem 3 un 5 gadiem Plāns saviem klientiem ir nopelnījis attiecīgi 5.4% un 3.7% gadā, kas ir vairāk kā vidēji nozarē. Salīdzinot ar pagājušo gadu, Plāna ienesīgums pārskata gadā bijis zemāks, ko ietekmēja gan pieņemtais akciju cenu kritums, gan zemākas procentu likmes latos un eiro. Konservatīvo plānu ienesīgums pārskata gadā bijis augstāks nekā aktīviem un sabalansētiem plāniem, ko noteica akciju cenu krituma tendence. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

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

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna īenesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Pārskata gads bija ražīgs starptautiskajām reitingu aģentūrām. Uzmanības centrā bija Īrijai un Dienvideiropas valstīm piešķirto reitingu samazinājumi. Augusta sākumā ASV politisko partiju strīdi par budžetu un lēmumu par valsts parāda pieļaujamās augšējās robežas palielināšanu draudēja ar ASV parāda „tehnisku defoltu”. Lai arī politiskā vienošanās tika panākta, kredītreitingu aģentūra Standard & Poor's samazināja ASV valsts kredītreitingu par vienu pakāpi no maksimālā līdž AA+. Šāds lēmums atstāja negatīvu iespaidu uz pasaules akciju cenām, kas attīstītajās valstīs samazinājās vidēji par 20%, bet jaunattīstības valstīs pat līdz 30%. Vienlaikus būtiski pasliktinājās turpmākās pasaules ekonomikas izaugsmes prognozes. Gada nogalē reitingu aģentūras turpināja pazemināt ne tikai eirozonas perifērijas valstu kredītreitingus, bet arī izteica gatavību pazemināt visu 27 Eiropas Savienības valstu reitingus.

Par pretrunīgu pasaules ekonomikas attīstības vērtējumu liecina ECB rīcība, kad tā aprīlī un jūlijā vispirms divas reizes paaugstināja eiro bāzes procentu likmi līdz 1.5% pēc vairāk kā 2 gadus ilga rekordzema procentu likmju perioda. Savukārt gada nogalē ECB divas reizes samazināja eiro bāzes procentu likmi līdz iepriekšējam rekordzemajam līmenim (1.0%), pamatojot to ar recesijas iespējamību eirozonā. Bez tam ECB īstenoja arī citus stimulējošus pasākumus. Pirmkārt, tā sekundārajā tirgū iegādājās eirozonas perifērijas valstu obligācijas. Otrkārt, tā realizēja likviditātes programmu, izsniedzot Eiropas bankām finansējumu 490 miljardu eiro apjomā uz 3 gadiem ar ļoti plevlīcīgiem nosacījumiem. Likviditāti uzlabojošie pasākumi, kā arī vairākas politiskās diskusijas par stingrākas fiskālās disciplīnas nepieciešamību uzlaboja finanšu tirgus dalībnieku riska apetīti, veicinot akciju tirgu mērenu kāpumu. Šāda voida stimulējoša monetārā politika rada apstākļus, lai eiro procentu likmes saglabātos zemas vēl vairākus gadus.

Latvija veiksmīgi atgriezās starptautiskajos tirgos, jūnija sākumā emitējot 10 gadu obligāciju ASV dolāros 500 miljonu ASV dolāru apmērā. Dalībnieku pieprasījums izsolē vairāk kārt pārsniedza piedāvāto obligāciju apjomu. Veiksmīga eiroobligāciju emisija laikā, kad vairākām Eirozonas perifērijas valstīm bija grūtības aizņemties, liecināja par starptautisko investoru uzticību Latvijai. Arī vietējā tirgū tika uzsākta 10 gadu obligāciju emisiju sērija. Piedāvāto obligāciju īenesīguma likmes turpināja samazināties augsta tirgus dalībnieku pieprasījuma dēļ. Latu naudas tirgū procentu likmes Pārskata gadā saglabājās nemainīgi zemā līmenī, uzrādot īslaicīgu pieaugumu tikai gada nogalē (3 un 12 mēnešu RIGIBOR likme līdz attiecīgi 1.94% un 3.05%). Latu naudas tirgus likmes un valstu obligāciju īenesīguma likmes novembrī sašūpoja Snoras bankas un Latvijas Krājbankas darbības apturēšana. Tādējādi obligāciju likmes palielinājās, savukārt to vērtība samazinājās.

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.30% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.48%. Faktiskie Plāna izdevumi Pārskata gadā Ls 334 686 jeb 1.48% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Sagaidāms, ka 2012. gadā Plāna dalībnieku skaits palielināsies, potenciālajiem dalībniekiem novērtējot Plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Tomēr vienlaikus sagaidāms mērens Plāna aktīvu un aktīvu uz vienu plāna dalībnieku pieauguma temps, ko ietekmēs neliela sociālo iemaksu likme (2% apmērā no bruto darba algas).


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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Turpmākās Plāna attīstības prognozes (turpinājums)

Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu, pēc nepieciešamības to koriģējot atbilstoši mainīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Plānots Plāna aktīvus bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, ieguldīt arī citu Eiropas Savienības dalībvalstu obligācijās, kuras mazāk ietekmē finanšu tirgu neuzticība samilzušo parādu dēļ. Tāpat plānots mazāku daļu Plāna līdzekļu izvietot termiņnoguldījumos bankās, tā vietā izmantot kapitāla tirgus priekšrocības un ieguldīt korporatīvajās obligācijās. 2012. gadā sagaidāms, ka procentu likmes atradīsies zemā līmenī, tādēļ peļņa no termiņnoguldījumiem un īstermiņa obligācijām nebūs tik augsta kā iepriekšējos gados.

Lai sasniegtu potenciāli augstāku atdevi Plāna dalībniekiem, ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros plānots veikt uz garāku termiņu, kurā procentu likmes ir augstākas. Paredzēts ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (*duration*) turpināt palielināt līdz 3-5 gadiem. Bez tam, turpinot 2011. gadā veikto ieguldījumu īpatsvara akcijās palielināšanu, akciju īpatsvaru uzturēt vidēji 20% apmērā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (25%), tajā skaitā nelielu daļu līdzekļu turpinot novirzīt riska kapitāla tirgū.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DnB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

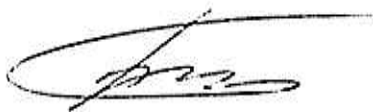
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DnB Asset Management (līdz 11.11.2011 – IPAS DnB NORD Fondi) vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna "DnB Sabalansētais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2") finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 39. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, tā 2011. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

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

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

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

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

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

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

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

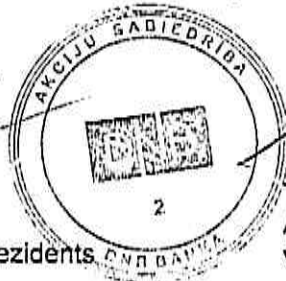
Turētājbanka un Sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Plānam nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst normatīvo aktu prasībām, vai nav iesniegusi pretenziju par noteikto prasību pārkāpumu.

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

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

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

Andris Ozoliņš
AS DNB banka
valdes priekšsēdētājs, prezidents



Tom Erdal
AS DNB banka
valdes loceklis, viceprezidents

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
„DNB Sabalansētais ieguldījuma plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Sabalansētais ieguldījuma plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 10. līdz 39. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada ienākuma un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem Finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

Revidentu atbildība

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

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu uzņēmuma vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Sabalansētais ieguldījuma plāns” 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 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā,
2012. gada 29. martā



Mārtiņš Valters
LR zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 185

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

Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

	Pioliikums	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	17 042 403	10 660 729
Termiņnoguldījumi kredītlēstādēs	5	6 206 177	7 095 769
Prasības uz pieprasījumu pret kredītlēstādēm	6	2 320 786	1 520 844
KOPĀ AKTĪVI		25 569 366	19 277 342
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	7	(31 407)	(23 975)
KOPĀ SAISTĪBAS		(31 407)	(23 975)
<u>NETO AKTĪVI</u>		25 537 959	19 253 367

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

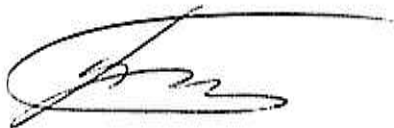
Rīgā, 2012. gada 29. martā

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

Ieņēmumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2011 Ls	2010 Ls
<u>Ieņēmumi</u>			
Procentu ieņēmumi par prasībām pret kredītiestādēm		223 624	645 681
Procentu ieņēmumi par parāda vērtspapīriem		534 842	313 012
Ieņēmumi no dividendēm		1 587	461
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	9	(214 234)	255 380
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	10	(615 710)	357 658
Pārējie ieņēmumi	11	5 261	23 789
Kopā ieņēmumi		(64 630)	1 595 981
<u>Izdevumi</u>			
Atbildība Līdzekļu pārvaldītājam	13	(293 981)	(213 402)
Atbildība Turētājbankai	13	(40 705)	(29 548)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(45 809)	(12 696)
Kopā izdevumi		(380 495)	(255 646)
<u>PĀRSKATA PERIODA PEĻNA</u>		(445 125)	1 340 335

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

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

Neto aktīvu kustības pārskats

	2011 Ls	2010 Ls
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	19 253 367	13 986 661
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	10 613 581	7 537 653
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(3 883 864)	(3 611 282)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>6 729 717</u>	<u>3 926 371</u>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(445 125)	1 340 335
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>6 284 592</u>	<u>5 266 706</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>25 537 959</u>	<u>19 253 367</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	14 725 714	11 598 499
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	19 912 893	14 725 714
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.307466	1.205903
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.282484	1.307466

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

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

Naudas plūsmas pārskats

	2011	2010
	Ls	Ls
Pamatdarbības naudas plūsma		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(445 125)	1 340 335
Saņemtās dividendes	(1 587)	(461)
Aprēķinātie procentu ieņēmumi	(758 466)	(958 693)
<i>Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</i>	<u>(1 205 178)</u>	<u>381 181</u>
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā	615 710	(357 658)
Uzkrāto izdevumu palielinājums	7 432	6 725
Vērtspapīru pirkšana	(12 192 111)	(8 558 902)
Vērtspapīru pārdošana	5 259 937	5 492 651
Termiņnoguldījumu izvietošana	(4 170 655)	(6 880 979)
Termiņnoguldījumu atgriešana	4 979 797	5 842 546
Saņemtas dividendes	1 587	461
Saņemtie procentu ieņēmumi	773 706	781 287
Pamatdarbības neto naudas plūsma	<u>(5 929 775)</u>	<u>(3 292 688)</u>
 Finansēšanas darbības naudas plūsma		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	10 613 581	7 537 653
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(3 883 864)	(3 611 282)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma	<u>6 729 717</u>	<u>3 926 371</u>
 Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums	799 942	633 683
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	<u>1 520 844</u>	<u>887 161</u>
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	<u>2 320 786</u>	<u>1 520 844</u>

Pielikumi no 14. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

RTgā, 2012. gada 29. martā

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

Pilīnkumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

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

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns" mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītlēstādēs un ieguldījumu fondu apliecībās, kā arī daļu plāna līdzekļu (līdz 25%) ieguldot akciju tirgū, jo saskaņā ar investīciju teoriju noteiktā laika periodā ieguldījumi akciju tirgū ļauj sasniegt augstāku ienesīgumu nekā ieguldījumi parāda vērtspapīros.

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

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

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1") un "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3"), atvērto ieguldījumu fondu "DNB Rezerves fonds" (līdz 31.01.2012 - "DnB NORD Mērķa fonds"), kā arī individuālu klientu ieguldījumu portfeļus.

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

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

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

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

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

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1. Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

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

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē VSAA, kas ir atbildīga par dalībnieku sociālo iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Daļa no šo funkciju veikšanas uz līguma pamata ir nodota Latvijas Centrālajam depozitārijam. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties līdzekļu pārvaldītāju, kas pārvaldīs dalībnieka uzkrātās iemaksas, iesniedzot iesniegumu VSAA. Dalībnieki var mainīt izvēlēto līdzekļu pārvaldītāju vienu reizi gadā un divas reizes gadā ieguldījumu plānu viena līdzekļu pārvaldītāja ietvaros. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas (skat. 2.10. pielikumu).

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

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

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

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

2.1 Uzskaites pamati

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

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

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

A) Izmalgas grāmatvedības uzskaites principos un informācijas atklāšanā

- **SFPS uzlabojumi**

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

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

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

- **SGS. Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu ienākumu posteņu, kas notiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, uzrādīšana**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi SGS. Nr.1 maina citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, grupēšanas principus. Posteņi, kas nākotnē varētu tikt pārklassificēti, iekļaujot tos peļņas vai zaudējumu aprēķinā (piemēram, pārtraucot to atzīšanu vai veicot norokījumus), jāuzrāda atsevišķi no posteņiem, kas nekad netiks pārklassificēti. Šie grozījumi ietekmē tikai finanšu pārskatu sniegšanu, proti, Plāna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi.
- **SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” (grozījumi) –Pamatā esošo aktīvu atgūšana**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi 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 pārdojot. Bez tam ieviesta prasība, kas nosaka, ka atliktais nodoklis, kas piemērots, nolietojumam nepakļautiem aktīviem, kas novērtēti, izmantojot SGS Nr. 16 norādīto pārvērtēšanas modeli, vienmēr jāaprēķina, pamatojoties uz attiecīgā aktīva pārdošanas vērtību. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.
- **SGS Nr. 19 „Darbinioku pabalsti” (grozījumi)**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SGSP izdevusi vairākus SFPS 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, jo Plāns nav juridiska persona.
- **SGS 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (pārstrādāta redakcija)**
Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 27 darbības joma aprobežojas tikai ar meitas uzņēmumu, kopīgi kontrolētu uzņēmumu un asociēto uzņēmumu uzskaiti atsevišķos finanšu pārskatos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz atsevišķus finanšu pārskatus.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

- **SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”**
Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidēto finanšu pārskatu uzskaiti. Tajā aplūkoti arī jautājumi, kas minēti PIK Nr. 12 „Konsolidācija – Īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”. SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. Saldzinājumā ar prasībām, kas noteiktas SGS Nr. 27, SFPS Nr. 10 leviestās izmaiņas tiks vadībai veikt būtisku izvērtējumu, lai noteiktu, kuri uzņēmumi tiek kontrolēti, un līdz ar to, lai pieņemtu lēmumu par to, kuri uzņēmumi mātes uzņēmumam jākonsolidē. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz konsolidētus finanšu pārskatus.
- **SFPS Nr. 11 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi”**
Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 11 aizstāj SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos” un PIK Nr. 13 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi – kopuzņēmuma 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 grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādus uzņēmumus.
- **SFPS Nr. 12 „Informācijas sniegšana par līdzdalību citos uzņēmumos”**
Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 12 iekļauj visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš saistībā ar konsolidēto finanšu pārskatu sagatavošanu bija noteiktas SGS Nr.27, kā arī visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš noteiktas SGS Nr. 31 un SGS Nr. 28. Šīs prasības attiecas uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un īpašam nolūkam dibinātos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav līdzdalības citos uzņēmumos.
- **SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”**
Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 13 ievieš vienotu pieeju patiesās vērtības noteikšanai situācijās, kad patiesā vērtība piemērojama saskaņā ar SFPS prasībām. SFPS Nr. 13 nemaina patiesās vērtības izmantošanas prasības, bet sniedz pamatnostādnes, kā tā nosakāma saskaņā ar SFPS gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana tiek prasīta vai ir atļauta. Šis standarts jāpiemēro retrospektīvi, un atļauta arī tā agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.
- **SFPIK 20. Interpretācija 20 „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”**
Interpretācija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Šī interpretācija attiecas tikai uz tām izstrādes izmaksām, kas radušās karjera ražošanas procesa posmā („ražošanas izstrādes izmaksas”). Tiek uzskatīts, ka izmaksas, kas radušās, izstrādājot karjeru, rada divus iespējamus labumus: a) krājumu ražošanu pārskata periodā un/vai b) uzlabotu piekļuvi rūdai, kas tiks iegūta nākamajā periodā (izstrādes darbības aktīvs). Ja izmaksas nevar precīzi sadalīt starp pārskata periodā saražotajiem krājumiem un izstrādes darbības aktīvu, saskaņā ar SFPIK Nr. 20 uzņēmumam jāizmanto izmaksu sadalīšanas princips, kura pamatā ir attiecīgs ražošanas mērs. Atļauta agrāka piemērošana. SFPIK Nr. 20 ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu darbības vaidu.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

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

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

2.4 Izdevumi

Par ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.30% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

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

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

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

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

Klasifikācija

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

Novērtēšana

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

Patiesās vērtības noteikšana

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

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

Plūkumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Aizdevumi un debitoru parādi

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

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

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta

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

(b) Darījumi un atlikumi

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

Izmantotie valūtas kursi:

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.2040	0.2030
1 NOK	0.0903	0.0900
1 SEK	0.0786	0.0782
1 USD	0.5440	0.5350

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

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

Naudas plūsma pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

2.9 Uzkrātie izdevumi

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

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

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

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

Ieguldījumu plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par shēmas dalībnieka nāvi. Pārskaitāmā summa ir no VSAA saņemtā rīkojumā norādītā dzēšamo ieguldījumu plāna daļu skaita reizinājums ar ieguldījumu plāna daļas vērtību attiecīgajā aprēķina periodā. Pārskaitāmo summu līdzekļu pārvaldītājs pārskaita uz VSAA norādīto kontu ne vēlāk kā triju darbdienu laikā pēc ieguldījumu plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

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

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieraksts

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

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

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

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

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

Pioliikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

(a) Tirgus risks

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

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus; 2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Plāna termiņnoguldījumi tiek izvietoti uz termiņu līdz 2 gadiem un fiksētām procentu likmēm. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2011.gada beigās tas bija 3.0 gadi, bet 2010. gada beigās – 2.4 gadi). Gan parāda vērtspapīri, gan termiņnoguldījumi tiek veikti ar aprēķinu, lai to boģu termiņš nekoncentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

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

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

Ieguldījumi akcijās, ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās akciju, ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai akciju, ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga.

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirdzniecības risks (turpinājums)

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

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

	Ls	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu lonākumu	6 666 471	4 674 743	-	1 162 479	193 943	12 697 636
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu lonākumu	1 062	3 931 931	250 417	161 357	-	4 344 767
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 491 265	2 714 912	-	-	-	6 206 177
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	699 134	1 603 073	-	18 579	-	2 320 786
Uzkrātā izdevumi	(31 407)	-	-	-	-	(31 407)
NETO AKTĪVI	10 826 525	12 924 659	250 417	1 342 415	193 943	25 537 959
Daļa no plāna neto aktīviem %	42.39	50.61	0.98	5.26	0.76	100.00

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

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

	Ls	EUR	NOK	SEK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu lonākumu	5 393 224	2 801 224	-	-	-	192 864	8 387 312
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu lonākumu	1 234	1 612 928	330 522	15 764	312 969	-	2 273 417
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7 095 769	-	-	-	-	-	7 095 769
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 513 453	7 391	-	-	-	-	1 520 844
Uzkrātā izdevumi	(23 975)	-	-	-	-	-	(23 975)
NETO AKTĪVI	13 979 705	4 421 543	330 522	15 764	312 969	192 864	19 253 367
Daļa no plāna neto aktīviem %	72.61	22.97	1.72	0.08	1.62	1.00	100.00

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

Pioliikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

Latvijas latos (Ls)	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks						
	Uzskaites vērtība	Procentu likmes izmaiņa (+2pp)	Procentu likmes izmaiņa (-1pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+20%) Akcijām un Riska kapitālam (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-20%) Akcijām un Riska kapitālam (-35%)
Naudas līdzekļi	2 320 786	46 416	(23 208)	1 858	(1 858)	-	-
Termiņnoguldījumi	6 206 177	-	-	-	-	-	-
	11 663						
Valsts vērtspapīri	260	(710 604)	355 302	116 248	(116 248)	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	818 171	(15 619)	7 809	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	216 205	4 324	(2 162)	-	-	-	-
Obligāciju fondi	372 790	-	-	-	-	5 592	(5 592)
Akciju fondi	3 946 438	-	-	41 177	(41 177)	789 287	(789 287)
Akcijas	1 062	-	-	-	-	372	(372)
Riska kapitāls	24 477	-	-	-	-	8 567	(8 567)
Uzkrātā izdevumi ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.	(31 407)	-	-	-	-	-	-
		(675 483)	337 741	159 283	(159 283)	803 818	(803 818)
LVL		(297 331)	148 666	-	-	372	(372)
EUR		(245 918)	122 959	-	-	721 092	(721 092)
LTL		(6 451)	3 225	-	-	-	-
USD		(125 783)	62 891	134 241	(134 241)	32 271	(32 271)
NOK		-	-	25 042	(25 042)	50 083	(50 083)

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

Latvijas latos (Ls)	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks		Valūtas risks		Cenu svārstību risks	
		Procentu likmes izmaiņa (+2pp)	Procentu likmes izmaiņa (-1pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+15%) Akcijām un Riska kapitālam (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-15%) Akcijām un Riska kapitālam (-35%)
Naudas līdzekļi	1 520 844	30 417	(15 208)	-	-	-	-
Termiņnoguldījumi	7 095 769	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	6 494 187	(342 214)	171 107	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	1 609 186	(26 173)	13 086	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	283 939	5 679	(2 839)	19 287	(19 287)	-	-
Obligāciju fondi	368 724	-	-	-	-	5 531	(5 531)
Akciju fondi	1 887 695	-	-	64 349	(64 349)	283 154	(283 154)
Akcijas	16 998	-	-	1 576	(1 576)	5 949	(5 949)
Uzkrātie izdevumi ietekme uz noto aktīviem, kopā, t.sk.	(23 975)	-	-	-	-	-	-
		(332 291)	166 146	85 212	(85 212)	294 634	(294 634)
LVL		(215 916)	107 958	-	-	432	(432)
EUR		(106 498)	53 249	-	-	192 162	(192 162)
LTL		(9 877)	4 939	19 287	(19 287)	-	-
USD		-	-	31 297	(31 297)	46 945	(46 945)
NOK		-	-	33 052	(33 052)	49 578	(49 578)
SEK		-	-	1 576	(1 576)	5 517	(5 517)

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

Plāna ienākumu **scenāriju analīze** parāda visu tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Plāna pārvaldnieks visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala trīs scenārijus. Katra tirgus riska ietekme ir negatīva, tēm iestājoties vienlaicīgi, tādējādi kopējā ietekme uz Plāna vērtību ir negatīva Pesimistiskajā scenārijā, ietekmes nav Centrālajā scenārijā, bet ietekme ir pozitīva Optimistiskajā scenārijā. 2011. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -1 638 584 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 1 300 843 Ls. 2010. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -712 137 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 545 992 Ls.

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

(b) Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Kredītrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Kredītrisks tiek samazināts arī ievērojot likumdošanā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus, darījumus veicot ar mazākām summām un pietiekoši diversificējot Plāna aktīvus. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai.

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

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2011	2010
Aa	44,62%	36,71%
A	33,33%	30,56%
Baa	22,05%	23,31%
B	-	9,42%
Kopā	100,00%	100,00%

Plāna naudas līdzekļi (9,08% no Plāna aktīviem 2011. gada beigās, 7,9% - 2010. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts Aa3 kredītreitings.

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

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

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitanga kategorijām	2011	2010
Aa	2.67%	4.49%
A	3.45%	5.07%
Baa	93.88%	90.02%
B	—	0.42%
Kopā	100.00%	100.00%

(c) Likviditātes risks

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

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

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

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

Aktīvu termiņstruktūra uz 2011. gada 31. decembri

	Uz ploprasť juma	līdz 3 mōn.	3 līdz 6 mōn.	6 līdz 12 mōn.	1 līdz 5 gadā	5 līdz 10 gadā	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	—	1 108 344	—	831 833	6 890 371	3 867 088	12 697 636
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4 320 290	—	—	—	—	24 477	4 344 767
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	—	1 368 580	—	4 224 981	612 616	—	6 206 177
Prasības uz ploprasťjumu pret kredītiestādēm	2 320 786	—	—	—	—	—	2 320 786
	6 641 076	2 476 924	—	5 056 814	7 502 987	3 891 565	25 569 366

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2010. gada 31. decembri

	Uz pieprasī juma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	301 538	1 355 332	313 469	5 627 711	789 262	8 387 312
Akcijas un citi vērtspapīri ar nokļūstošu ienākumu	2 273 417	-	-	-	-	-	2 273 417
Termiņnoguldījumi kreditlīdzībās	-	2 096 238	610 243	2 483 668	1 905 620	-	7 095 769
Prasības uz pieprasījumu pret kreditlīdzībām	1 520 844	-	-	-	-	-	1 520 844
	3 794 261	2 397 776	1 965 575	2 797 137	7 533 331	789 262	19 277 342

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

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	Ls
Uzkrātie izdevumi	31 407
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	25 537 959
Finanšu saistības kopā	25 569 366

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	Ls
Uzkrātie izdevumi	23 975
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	19 253 367
Finanšu saistības kopā	19 277 342

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādos vērtība	Uzkrātāls ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	5 694	2 016 279	52 390	2 025 553	7.92%
Latvijas valdība	LV	66 500	9 250 146	342 035	9 637 707	37.69%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		72 194	11 266 425	394 425	11 663 260	45.61%
Komeršsablodribu parāda vērtspapīri						
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 910	145 439	0.57%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	6	210 841	5 364	216 206	0.85%
DNB bankas AB	LT	9444	192 117	1 640	193 943	0.76%
Latvijas Hipothēku un zemes banka VAS	LV	400	42 559	927	41 532	0.16%
CEZ Finance BV	CZ	600	437 538	4 960	437 256	1.71%
Komeršsablodribu parāda vērtspapīri kopā		10 454	1 020 666	14 801	1 034 376	4.05%
Komeršsablodribu kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	LV	1 500	1 375	–	462	0.00%
Ventspils Nafta	LV	500	1 350	–	600	0.00%
Komeršsablodribu kapitāla vērtspapīri kopā		2 000	2 725	–	1 062	0.00%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
ISHARES MSCI BRAZIL	DE	20000	504 953	–	501 802	1.96%
Powershares QQQ NASDAQ	IE	20000	574 349	–	609 050	2.38%
ComStage ETF DAX	LU	10000	502 083	–	410 649	1.61%
Templeton Asian Growth fund	LU	30 483	456 815	–	500 449	1.96%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		80 483	2 038 200	–	2 021 950	7.91%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		165 131	14 328 016	409 226	14 720 648	57.57%

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais lonākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Fund-Navigator	LU	3 552	359 580	–	250 417	0.98%
DNB Fund- Global SRI	LU	429 909	600 930	–	617 880	2.42%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	64 644	165 159	–	154 461	0.60%
DNB Fund- Scandinavia	LU	503 709	878 505	–	740 373	2.89%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	131 828	163 200	–	161 357	0.63%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		1 133 642	2 167 374	–	1 924 488	7.52%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Rezerves fonds	LV	48 906	365 308	–	372 790	1.46%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		48 906	365 308	–	372 790	1.46%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	32 055	–	24 477	0.10%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	32 055	–	24 477	0.10%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		1 182 548	2 564 737	–	2 321 755	9.08%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		1 347 679	16 892 753	409 226	17 042 403	66.65%

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emītenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	logādos vērtība	Uzkrātais lonākums	Uzskaitos vērtība	Uzskaitos vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</u>						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	444	311 145	4 317	312 955	1.62%
Latvijas valdība	LV	51 042	5 833 564	180 207	6 181 232	32.07%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		51 486	6 144 709	184 524	6 494 187	33.69%
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri						
Commerzbank AG	DE	150	109 311	4 387	110 375	0.57%
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 934	150 177	0.78%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	6	210 841	4 526	215 367	1.12%
OTE PLC	GR	300	210 651	1 191	208 551	1.08%
DnB NORD Bankas AB	LT	9 444	191 176	1 682	192 864	1.00%
VTB CAPITAL SA	LU	400	297 286	12 009	301 554	1.56%
GE Money Bank AS	LV	425	33 742	405	33 764	0.18%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	4 400	323 680	7 165	330 813	1.72%
PrivatBank AS	LV	512	35 984	57	34 808	0.18%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	PT	9	314 111	6 564	314 852	1.63%
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		15 650	1 864 393	39 920	1 893 125	9.82%
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	LV	1 500	1 375	–	568	0.00%
Ventspils Nafta	LV	500	1 350	–	666	0.01%
East Capital Explorer	SE	2 407	18 860	–	15 764	0.08%
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		4 407	21 585	–	16 998	0.09%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Trinkaus LAPLACE Euroland Equity	DE	9636	316 262	–	355 400	1.84%
NORDLUX PRO 100 Fund	LU	55	36 972	–	35 529	0.19%
Templeton Aslan Growth fund	LU	15216	175 697	–	284 772	1.48%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		24 907	528 931	–	675 701	3.51%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		96 450	8 559 618	224 444	9 080 011	47.11%

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
DWS Emerging Markets Fund	DE	4 689	210 841	–	324 204	1.68%
Carlson Fund- North America	LU	214 313	292 651	–	312 969	1.62%
Carlson Asian Small Cap Fund	LU	64 644	165 159	–	244 299	1.27%
DnB NORD Fund Navigator	LU	3 552	358 386	–	330 522	1.71%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		287 198	1 027 037	–	1 211 994	6.28%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Rezerves fonds	LV	48 906	365 308	–	368 724	1.91%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		48 906	365 308	–	368 724	1.91%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	2 357	–	–	0.00%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	2 357	–	–	0.00%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		336 104	1 394 702	–	1 580 718	8.19%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		432 554	9 954 320	224 444	10 660 729	55.30%

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(c) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

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

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

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

31.12.2011	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	4 369 310	7 293 950	–	11 663 260
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri	145 439	672 731	216 206	1 034 376
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri	1 062	-	–	1 062
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 319 228	-	–	4 319 228
Riska kapitāls	-	-	24 477	24 477
31.12.2010	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	843 088	5 651 099	–	6 494 187
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri	301 554	1 376 204	215 367	1 893 125
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri	16 998	-	–	16 998
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 256 419	-	–	2 256 419

2011. gadā un 2010. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējis divu ieguldījumu patieso vērtību.

	31.12.2011	31.12.2010	Starpība
Līmenis 3			
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri	216 206	215 367	839
Riska kapitāls	24 477	–	24 477

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2011. gadā ir radusies komeršsabiedrību parāda vērtspapīru patiesās vērtības izmaiņu un ieguldījumu riska kapitālā rezultātā.

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmis ieguldīt 200 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund.

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

Pilnīkumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrāto procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
DNB banka AS	Latvija	2 000 000	39 389	2 039 389	7.98%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 335 327	33 252	1 368 579	5.35%
Nordea bank Finland PLC Latvijas fil.	Latvija	700 000	27 745	727 745	2.85%
Swedbank AS	Latvija	1 403 986	29 091	1 433 078	5.60%
UniCredit Bank AS	Latvija	632 524	4 863	637 386	2.49%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		6 071 837	134 340	6 206 177	24.27%

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrāto procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
Danske Bank filiāle Latvijā AS	Latvija	500 000	8 701	508 701	2.64%
DnB NORD Banka AS	Latvija	1 370 000	22 827	1 392 827	7.23%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 413 349	77 658	1 491 007	7.73%
Latvijas Krājbanka A/S	Latvija	150 000	13 041	163 041	0.85%
Nordea bank Finland PLC Latvijas fil.	Latvija	700 000	3 402	703 402	3.65%
Citadole Banka A/S	Latvija	600 000	68 333	668 333	3.47%
SEB Banka AS	Latvija	500 000	7 822	507 822	2.63%
Swedbank AS	Latvija	1 647 630	13 006	1 660 636	8.61%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		6 880 979	214 790	7 095 769	36.81%

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir Ls 6 223 153 (31.12.2010 – Ls 7 092 311). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2011. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2011.gada 2.pusgadā veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (2.13%) un 2010. gada 31. decembrī - 2010.gada 4.ceturksnī veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (3.37%).

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	2 320 786	1 520 844
	2 320 786	1 520 844

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

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2011. gadā ir 1,11% (2010: 1,92%).

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

Visas prasības uz pieprasījumu pret AS DNB banka ir klasificētas kategorijā „Aizdevumi un debitoru parādi”.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(27 587)	(21 059)
Turētājbankas komisija	(3 820)	(2 916)
	(31 407)	(23 975)

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2011. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	8 387 312	7 731 158	(3 359 367)	(61 467)	12 697 636
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 256 419	4 966 097	(2 351 221)	(552 067)	4 319 228
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	16 998	29 698	(18 981)	(2 176)	25 539
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7 095 769	4 380 610	(5 270 202)	-	6 206 177
Ieguldījumi kopā	17 756 498	17 107 563	(10 999 771)	(615 710)	23 248 580

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2010. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	6 248 733	7 595 476	(5 500 730)	43 833	8 387 312
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	846 717	1 559 582	(460 985)	311 105	2 256 419
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	11 921	2 357	-	2 720	16 998
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 009 379	7 491 978	(6 405 588)	-	7 095 769
Ieguldījumi kopā	13 116 750	16 649 393	(12 367 303)	357 658	17 756 498

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

	Ls	31.12.2011 EUR	LTL	USD
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.50%	4.30%	3.60%	5.83%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2.70%	-	-	-
	Ls	31.12.2010 EUR	LTL	
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.29%	4.48%	3.60%	
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5.24%	-	-	

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/sama zinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	2 784 637	(2 845 293)	(532)	(61 188)
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 207 244	(2 179 847)	(171 374)	(143 977)
Akcijas	9 912	(22 077)	3 096	(9 069)
	5 001 793	(5 047 217)	(168 810)	(214 234)

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

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 544 479	(5 163 089)	(126 226)	255 164
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	175 701	(175 485)	-	216
	5 720 180	(5 338 574)	(126 226)	255 380

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

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(61 467)	43 833
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	(552 067)	311 105
Akcijas	(2 176)	2 720
Neroalizētais vērtības pieaugums kopā	(615 710)	357 658

11. Pārējie ienākumi

	2011 Ls	2010 Ls
Valūtas pārvērtēšana, neto	5 261	-
Ienākumi fonda maiņas rezultātā, neto	-	23 789
	5 261	23 789

