

***Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns “Gauja”***

2010. gada pārskats,
kas sagatavots saskaņā ar
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem,
kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība,
un neatkarīgu revidentu ziņojums

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4-5
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
<i>Pārskats par finanšu stāvokli</i>	8
<i>Visaptverošais ienākumu pārskats</i>	9
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	10
<i>Naudas plūsmas pārskats</i>	11
<i>Pielikumi</i>	12 – 30
Neatkarīgu revidentu ziņojums	31

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

Informācija par plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums:	GAUJA (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss:	Plāns ir izveidots saskaņā ar "Valsts fondēto pensiju likumu"
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" (turpmāk – Sabiedrība)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta:	E. Birznieka-Upīša iela 21 Rīga, LV-1011 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja dibināšanas datums:	1998. gada 24. septembris
Līdzekļu pārvaldītāja vienotais reģistrācijas numurs:	4000 341 1599
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	2002. gada 4. oktobrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.02.09.099/207
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati:	Ojārs Skudra Valdes priekšsēdētājs Pēteris Kadišs Valdes loceklis
Plāna pārvaldnieks un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Ģirts Veģeris Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka:	AS „NORVIK Banka”
Pārskata gads:	2010. gada 1. janvāris – 2010. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata gads:	2009. gada 1. janvāris – 2009. gada 31. decembris
Revidenti un to adreses:	SIA Deloitte Audits Latvia Licence Nr. 43 Grēdu iela 4a LV-1019, Rīga Latvija Inguna Staša Latvijas Republikas zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 145

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Gauja” ieguldījumu politika ir aktīva un tas pieskaitāms valsts fondēto pensiju shēmas aktīvo ieguldījumu plānu grupai. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti dažādu valstu, valdību emitētajos vai garantētajos parāda vērtspapīros, komercsabiedrību parāda vērtspapīros un termiņnoguldījumos kredītiestādēs, kas nodrošina vienmērīgu un stabilu Plāna vērtības pieaugumu, kā arī kapitāla vērtspapīros (akcijās), kas varbūt ir mazāk stabili finanšu instrumenti, bet ilgtermiņā var dot lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Daļa plāna līdzekļu var tikt ieguldīta ieguldījumu fondu daļās, kā arī riska kapitāla tirgū. Plāna ieguldījumu politika paredz ieguldīt ne vairāk kā 50% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros (akcijās) vai ieguldījumu fondos, kuri iegulda kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs.

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Gauja” neto aktīvi 2010. gadā pieauga par 40% un gada beigās sasniedza 14.1 miljonus latu. Plāna dalībnieku skaits pieauga par 32% un uz 2010.gada beigām Plānā bija 26.5 tūkstoši dalībnieku. Plāna vienas daļas vērtība gada laikā pieauga par 7.09% un uz gada beigām tā sasniedza 1.4589933 latus. Plāna ieguldījumu darbības rezultātā gūtā neto peļņa sastādīja 800.6 tūkstošus latu. Galvenais faktors, kas noteica šo pieaugumu ir salīdzinoši augstās latu termiņnoguldījumu likmes pārskata gada sākumā, Latvijas valsts vērtspapīru cenu pieaugums gada laikā, kā arī peļņa no ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.

Uz 2010. gada beigām termiņnoguldījumi kredītiestādēs sastādīja 37.3% no visiem Plāna aktīviem. Latvijas valsts parādzīmēs bija ieguldīti 20.6% no Plāna aktīviem, korporatīvajās un ES valstu valdību eiroobligācijās 8.8% no Plāna aktīviem, kapitāla vērtspapīros (akcijās) 11.4% no Plāna aktīviem, bet pārējie Plāna līdzekļi glabājās norēķinu kontā Turētājbankā.

Kopējās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas 2010. gadā sastādīja 191 466 latus. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 154 776 lati, atlīdzība Turētājbankai attiecīgi 35 008 lati, bet pārējie darbības izdevumi sastādīja 1 682 latus. Plāna pārvaldīšanas izdevumi atbilst Plāna prospektā noteiktajiem.

2010.gads Latvijā paliks atmiņā ar strauju procentu likmju samazinājumu, kad gada 1.ceturksnī RIGIBOR 12 mēnešu likme samazinājās no 10.72% līdz 3.77%, bet gadu noslēdza vēsturiski zemajā 2.44% līmenī. Gada laikā atjaunojās uzticība valsts iekšējā aizņēmuma tirgum un Valsts kasei veiksmīgi izdevās pārdot 2, 3 un 5 gadu Latvijas valsts obligācijas, kā arī visa gada garumā par ļoti zemām likmēm izsolīt 6 un 12 mēnešu īstermiņa parādzīmes. Pasaulē akciju tirgi 2010.gadu sāka ar kāpumu, kurš turpinājās līdz pat aprīļa beigām, kad no jauna aktualizējās ES valstu (Grieķija, Īrija, Portugāle un pat Spānija) valdību parādu problēmas un palielinājās tirgus dalībnieku šaubas par šo valstu valdību spēju refinansēt savus aizņēmumus. Turpinājumā sekoja korekcija akciju tirgos, kā arī kritās iepriekš minēto valstu valdību obligāciju cenas, bet Grieķijai un Īrijai pat nācās vērsties pēc starptautisko aizdevēju palīdzības. Kāpums akciju tirgos atsākās septembra mēnesī un turpinājās līdz pat gada beigām. Kopumā 2010.gadā pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 17.4%, S&P 500 indekss pieauga par 11.6%, bet Euro Stoxx 50 samazinājās par 5.3%. Ņemot vērā, ka iepriekš minēto Eiropas valstu valdību parādu problēmas joprojām ir aktuālas, tad to iespējamais risinājums un pasaules ekonomikas atlabšanas tempi arī noteiks tirgus uzvedību nākamajā gadā.

Gada laikā Plānam tika konsekventi ieturēta piesardzīga ieguldījumu stratēģija, kas ir vērsta uz plāna darbības stabilitāti un pieaugumu ilgtermiņā. Ieguldījumi tika veikti Latvijā un ārvalstīs, ieguldījumu valūtas bija lats, eiro un ASV dolārs. Latvijā ieguldījumi tika veikti galvenokārt banku depozītos un valsts parādzīmēs, savukārt eiro un ASV dolāros ieguldījumi tika veikti korporatīvajās un ES valstu valdību eiroobligācijās, kā arī kapitāla vērtspapīros. Plāns izmantoja tirgū esošo korekciju un maija beigās būtiski palielināja kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Tomēr, joprojām salīdzinoši neliela daļa no ieguldījumiem (10-15%) tiek veikti kapitāla vērtspapīros. Plāns neveica ieguldījumus Grieķijas, Īrijas, Portugāles un Spānijas valdību vērtspapīros, tādējādi krīze šajās valstīs Plānu nav skārusi. Gada pirmajā pusē ieguldījumi Latvijas valsts vērtspapīros ar dzēšanas termiņu mazāku par 12 mēnešiem tika aizstāti ar Latvijas valdības 2, 3 un 5 gadu obligācijām, kuru cenas gada laikā pieauga un deva Plānam papildus peļņu.

Nākamajā gadā tiks turpināta līdzšinējā piesardzīgā ieguldījumu politika, kas vērsta uz ieguldītā kapitāla vērtības stabilitāti palielināšanu. Nākamajā gadā Plāna pārvaldnieks plāno samazināt depozītu īpatsvaru ieguldījumu portfeli līdz 25 - 30% no plāna aktīviem un palielināt valdību un korporatīvo eiroobligāciju īpatsvaru, kur patreizējā situācijā Plāna pārvaldnieks saskata lielākas peļņas gūšanas iespējas. Plāna pārvaldnieks plāno palielināt kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli līdz 20-30% no plāna aktīviem.

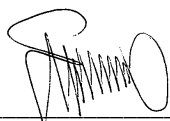
**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (tupinājums)

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna pārskata gada rezultātu, kuru rezultātā būtu jāveic gada pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj gada pārskata pielikumos.

Bez ieguldījumu plāna "Gauja" AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" pārvalda arī valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus "Daugava" un "Venta". Tādējādi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" ir viens no nedaudzajiem pensiju 2. līmeņa līdzekļu pārvaldniekiem, kas piedāvā pilnu ieguldījumu plānu spektru, dodot saviem klientiem iespēju izvēlēties gan konservatīvo, gan sabalansēto, gan aktīvo ieguldījumu politiku. Jāatzīmē, ka kopējais dalībnieku skaits, kas par savu pārvaldītāju izvēlējušies tieši AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" pārvaldītos pensiju plānus, uz 2010.gada beigām pārsniedza 62 tūkstošus, kas ir 5.6% no kopējā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānu dalībnieku skaita un par 13% vairāk kā uz 2009. gada beigām.

Kopējie AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" pārvaldīšanā esošie valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu līdzekļi uz 2010. gada beigām sastāda 32.5 miljonus latu.



Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 28. martā



Ojārs Skudra
Valdes priekšsēdētājs,
AS "NORVIK ieguldījumu
pārvaldes sabiedrība"

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

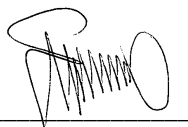
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

Sabiedrības vadība apliecina, ka valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "Gauja" finanšu pārskati skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus, visi finanšu pārskatu posteņi ir novērtēti, konsekventi lietojot Starptautiskos finanšu pārskatus standartus, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība. Visi Sabiedrības vadības lēmumi un pieņēmumi par gada pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi. Sabiedrības vadība uzņemas atbildību par atbilstošas Plāna uzskaites kārtošānu, Plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Sabiedrības vadībai ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo ieguldījuma plāna "Gauja" finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus.

Sabiedrības vadība atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu Plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Sabiedrības vadība apstiprina, ka no 8. līdz 30. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2010. gadu sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība, Latvijas likumdošanas prasībām un vadības lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.



Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks



Ojārs Skudra
Valdes priekšsēdētājs,
AS "NORVIK ieguldījumu
pārvaldes sabiedrība"

Rīgā, 2011. gada 28. martā

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS

Turētājbankas ziņojums

E. Birznieka-Upīša iela 21, Rīga, LV-1011, Latvija.
Tālrunis (+371) 7041100, fakss (+371) 7041111
e-pasts: welcome@NORVIK.lv www.NORVIK.lv

norvikbanka

Rīga

Turētājbankas ziņojums
uz 2010. gada 31. decembri

2011. gada 16. februāris

27.5.- 2565

IP "GAUJA"

Ar šo AS „Norvik banka”, kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992.gada 29.aprīlī ar Nr. 40003072918, juridiskā adrese: E.Birznieka-Upīša 21, LV-1011, Rīga, apliecina ka

- Saskaņā ar 2008.gada 11. martā noslēgtā Turētājbankas līguma noteikumiem AS „Norvik banka” veic AS „Norvik ieguldījumu pārvaldes sabiedrības” pārvaldītā Ieguldījumu Plāna "Gauja" (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.
- Turētājbanka savas funkcijas veic saskaņā ar Turētājbankas līguma 2.1. punktā uzskaitītajiem pienākumiem un atbildībām, kā arī saskaņā ar LR likumdošanu.
- Plāna līdzekļu turēšana atbilst „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma” un Turētājbankas līguma prasībām.
- Plāna vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumos „Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”, kā arī atbilst Plāna prospektā un Plāna pārvaldes nolikumā noteikto kārtību.
- Visi rīkojumi, kurus atskaites periodā iesniedza AS „Norvik ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” attiecībā uz darījumiem ar Plāna mantu ir saskaņā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā un FKTK noteikumos „Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”, Plāna prospektā un Plāna pārvaldes nolikumos noteikto kārtību.

AS „Norvik banka”
Valdes priekšsēdētāja



L.Saltuma

I.Tugareva (+371) 6701-1484


**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

Pārskats par finanšu stāvokli 2010.gada 31.decembrī


	Pielikums	31.12.2010 LVL	31.12.2009 LVL
<u>AKTĪVI</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	3 115 587	2 895 316
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	4	5 762 234	4 309 850
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	5	5 273 536	2 883 168
KOPĀ AKTĪVI		<u>14 151 357</u>	<u>10 088 334</u>
<u>SAISTĪBAS</u>			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	6	19 514	14 932
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>19 514</u>	<u>14 932</u>
<u>NETO AKTĪVI</u>		<u>14 131 843</u>	<u>10 073 402</u>

Pielikumi no 12. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 8. līdz 30. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2011. gada 28. martā un tās vārdā parakstījuši



Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks



Ojārs Skudra
Valdes priekšsēdētājs,
AS "NORVIK ieguldījumu
pārvaldes sabiedrība"

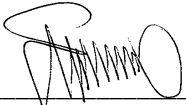
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

Visaptverošais ienākumu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2010.gada 31.decembrī


	Pielikums	2010 LVL	2009 LVL
<u>IENĀKUMI</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	7	463 080	433 077
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		234 749	121 403
Dividendes		7 651	273
Kopā ienākumi		705 480	554 753
<u>IZDEVUMI</u>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(154 776)	(107 156)
Atlīdzība turētājbankai	8	(35 008)	(23 540)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	9	(1 682)	(2 718)
Kopā izdevumi		(191 466)	(133 414)
<u>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS</u>			
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		5 581 443	1 916 033
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība		(4 162 051)	(1 767 135)
Realizētā ieguldījuma pārdošanas peļņa		1 419 392	148 898
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos		(628 739)	(220 378)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		790 653	(71 480)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums		(504 017)	1 096 803
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		286 636	1 025 323
Visaptverošie ienākumi pārskata gadā kopā		800 650	1 446 662
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums, kas attiecināms uz Plāna dalībniekiem		800 650	1 446 662

Pielikumi no 12. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 8. līdz 30. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2011. gada 28. martā un tās vārdā parakstījuši



Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks



Ojārs Skudra
Valdes priekšsēdētājs,
AS "NORVIK ieguldījumu
pārvaldes sabiedrība"


**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

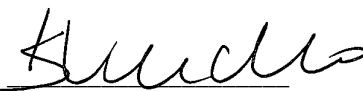
Neto aktīvu kustības pārskats par gadu, kas noslēdzās 2010.gada 31.decembrī

	2010 LVL	2009 LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	10 073 402	6 810 531
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	800 650	1 446 662
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	8 313 069	5 939 283
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(5 055 278)	(4 123 074)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	4 058 441	3 262 871
Neto aktīvi pārskata gada beigās	14 131 843	10 073 402
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	7 394 074.283677	5 960 741.568518
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	9 686 023.337221	7 394 074.283677
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.3623615	1.1425644
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	1.4589933	1.3623615

Pielikumi no 12. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 8. līdz 30. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2011. gada 28. martā un tās vārdā parakstījuši


 Ģirts Veģeris
 Plāna pārvaldnieks


 Ojārs Skudra
 Valdes priekšsēdētājs,
 AS "NORVIK ieguldījumu
 pārvaldes sabiedrība"

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

Naudas plūsmas pārskats par gadu, kas noslēdzās 2010.gada 31.decembrī


	Pielikums	2010 LVL	2009 LVL
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		800 650	1 446 662
Tirdzniecības nolūkā turēto finanšu aktīvu (pieaugums)		(1 452 384)	(3 830 323)
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi (pieaugums)		(2 390 368)	(473 303)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi pieaugums		<u>4 582</u>	<u>4 205</u>
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(3 037 520)	(2 852 759)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		8 313 069	5 939 283
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas		<u>(5 055 278)</u>	<u>(4 123 074)</u>
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		3 257 791	1 816 209
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/ (samazinājums) pārskata gadā		220 271	(1 036 550)
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada sākumā		<u>2 895 316</u>	<u>3 931 866</u>
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada beigās	3a	<u><u>3 115 587</u></u>	<u><u>2 895 316</u></u>

Pamatdarbības naudas plūsma, kas rodas procentu un dividenžu maksājumu rezultātā


	2010 LVL	2009 LVL
Saņemtie procenti	297 730	391 076
Saņemtās dividendes	7 651	273

Pielikumi no 12. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 8. līdz 30. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2011. gada 28. martā un tās vārdā parakstījuši:



Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks



Ojārs Skudra
Valdes priekšsēdētājs,
AS "NORVIK ieguldījumu
pārvaldes sabiedrība"

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2009. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS

(a) Gada pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS) un Finanšu kapitāla un tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, kuri ir spēkā pārskata datumā. Naudas plūsmas pārskats sastādīts pēc netiešās metodes. Salīdzinot ar iepriekšējo pārskata gadu, Sabiedrības lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas.

(b) Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Klāt pievienotie finanšu pārskati ir uzrādīti Latvijas nacionālajā valūtā ("LVL"). Ieguldījumu plāna "Gauja", (turpmāk "Plāns") finanšu pārskati sagatavoti latos.

Jauno un pārstrādāto Starptautisko finanšu pārskatu standartu pieņemšana

Starptautisko grāmatvedības standartu valdes pieņemtie standarti un Starptautisko finanšu pārskatu standartu interpretāciju komitejas pieņemtās interpretācijas, kuras stājās spēkā pārskata gadā:

- **SFPS Nr.1 (grozīts) „SFPS sākotnējā piemērošana”** pieņemts ES 2009.gada 25. novembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra);
- **SFPS Nr. 3 (grozīts)“Uzņēmējdarbības apvienošana”** pieņemts ES 2009.gada 3. jūnijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2009. gada 1. jūlijā);
- **SFPS Nr.1 (grozījumi) „SFPS sākotnējā piemērošana”** Papildus atvieglojumi sākotnējai piemērošanai, pieņemts ES 2010.gada 23. jūnijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra);
- **SFPS Nr. 2 (grozījumi) “Maksājumi ar akcijām”** – Grupas maksājumi, kas noteikti balstoties uz akcijām, par kuriem norēķini tiek veikti naudā, pieņemts ES 2010.gada 23. martā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra);
- **SGS Nr. 27 (grozījumi) “Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”** pieņemts ES 2009.gada 3. jūnijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2009. gada 1. jūlijā);
- **SGS Nr. 39 (grozījumi) „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”** – „Risku ierobežošanai pakļautie instrumenti”, pieņemts 2009.gada 15. septembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2009. gada 1. jūlija);
- Starptautisko finanšu pārskatu standartu ikgadējā kvalitātes paaugstināšanas projekta rezultātā ir izdots „**SFPS pilnveidošana (2009)” - dažādu standartu un interpretāciju izmaiņu apkopojums** (SFPS 2, SFPS 5, SFPS 8, SGS 1, SGS 7, SGS 17, SGS 18, SGS 36, SGS 38, SGS 39, SFPIK 9 un SFPIK 16), kuru galvenais mērķis ir novērst nesakritības un precizēt formulējumus, pieņemts ES 2010.gada 23. martā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010.gada 1. janvāra);
- **SFPIK Nr. 12 “Pakalpojumu koncesijas līgumi”** pieņemts ES 2009.gada 25. martā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2009.gada 30. martā);
- **SFPIK Nr. 15 “Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi”** pieņemts ES 2009.gada 22. jūlijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra);
- **SFPIK Nr. 16 “Risku ierobežošana neto ieguldījumiem ārvalstīs”** pieņemts ES 2009.gada 4. jūnijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2009. gada 1. jūlija);
- **SFPIK Nr. 17 “Nemonetāro aktīvu sadale īpašniekiem”** pieņemts ES 2009.gada 26. novembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2009. gada 1. novembra);
- **SFPIK Nr. 18 “Aktīvu saņemšana no klientiem”** pieņemts ES 2009.gada 27. novembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2009. gada 1. novembra).

Šo standartu un interpretāciju ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (tupinājums)

Standarti un interpretācijas, kas ir izdoti, bet vēl nav spēkā

Finanšu pārskatu parakstīšanas brīdī sekojoši standarti un interpretācijas tika izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā:

- **SGS Nr. 24 (grozījumi) „Informācijas atklāšana par saistītām pusēm”** – ar valdību saistīto juridisko personu atklāšanas prasību atvieglojums un saistīto pušu definīciju skaidrojums, pieņemts ES 2010.gada 19. jūlijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2011. gada 1. janvāra);
- **SGS Nr. 32 (grozījumi) “Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana”** – emisijas tiesību uzskaitē, pieņemts ES 2009.gada 23. decembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. februāra);
- **SFPS Nr.1 (grozījumi) „SFPS sākotnējā piemērošana”** – ierobežoti atvieglojumi no SFPS 7 salīdzinošās informācijas atklāšanas SFPS sākotnējai piemērošanai, pieņemts ES 2010.gada 30. jūnijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. jūlijā);
- **SFPIK Nr. 14 “SGS Nr. 19 – Noteikta pensiju plāna aktīva ierobežojums, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējā iedarbība”** - minimālā finansējuma prasību iemaksas, pieņemts ES 2010.gada 19. jūlijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2011. gada 1. janvāra).
- **SFPIK Nr. 19 „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”** pieņemts ES 2010.gada 23. jūlijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. jūlijā).

Plāna pārvaldes Sabiedrība uzskata, ka visu iepriekš minēto standartu un interpretāciju sākotnējā ieviešana neveidos būtisku ietekmi uz Plāna finanšu pārskatiem.

(c) Nozīmīgas grāmatvedības aplēses un novērtējumi

Finanšu pārskatu sniegšana atbilstoši ES pieņemtajiem Starptautiskajiem Finanšu Pārskatu Standartiem pieprasa veikt grāmatvedības aplēses un novērtējumus, kuri ietekmē aktīvu un pasīvu vērtējumu, atklājamo informāciju par iespējamiem aktīviem un pasīviem, kā arī pārskatā periodā atzītos ienākumus un izdevumus. Plāna pārvaldes Sabiedrība izdara grāmatvedības aplēses pieņēmumus attiecībā uz nākotnes periodiem. Rezultātā sākotnējie aprēķini var atšķirties no attiecīgiem faktiskiem rezultātiem.

Salīdzinošie rādītāji par 2009. gadu ir atspoguļoti tā, lai nodrošinātu to salīdzināmības iespēju un atbilstību pārskata gada rādītāju izmaiņām.

Aplēses un to pamatā esošie pieņēmumi tiek regulāri pārskatīti. Ja aplēšu izmaiņas skar tikai pārskata periodu, kurā tika veiktas izmaiņas, tad tās tiek atzītas izmaiņu periodā. Ja izmaiņas skar gan pārskata periodu, gan nākamos periodus, tad izmaiņas tiek atzītas grāmatvedības aplēsēs gan pārskata, gan nākamajos periodos. Zemāk ir minētas visbūtiskākās aplēses un pieņēmumi, kas atklāj iespējamās nenoteiktības avotus esošā situācijā ekonomikā un finanšu tirgos:

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. SGS „Pensijas pabalstu plānu uzskaitē un pārskatu sniegšana”, jo Ieguldījumu plāns ietilpst valsts izveidotajā 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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (tupinājums)

Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Ja bilancē atspoguļoto finanšu aktīvu un finanšu pasīvu patiesā vērtība nevar tikt iegūta no aktīvajiem tirgiem, tad tā tiek noteikta, izmantojot dažādas novērtējuma metodes, kas ietver matemātisko modeļu izmantošanu. Dati šādiem modeļiem tiek ņemti no novērojamiem tirgiem, kur tas ir iespējams, bet, ja tas nav iespējams, patiesās vērtības noteikšanai ir nepieciešams veikt aplēses, kas atkarīgas no likviditātes, koncentrācijas, tirgus faktoru nenoteiktības, cenu pieņēmumiem un citiem riskiem, kas ietekmē konkrēto instrumentu. Ja pēc vadības domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un pasīvu patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos. Visu patiesā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu vērtība uz 2010. gada 31. decembri un 2009. gada 31. decembri tika noteikta pēc kotētām tirgus cenām.

Zaudējumi no finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Vērtības samazināšanas indikācija tiek izdarīta, pamatojoties uz finanšu instrumenta bilances un patiesās vērtības starpību. Tirgus vērtības mainīgums ne vienmēr liecina par vērtības samazināšanos finanšu un kapitāla tirgus krišanas dēļ. Plāna pārvaldes Sabiedrības vadība izmanto novērtēšanas modeļus, kuru pamatā ir līdzīgo kotēto instrumentu tirgus cenas. Ar mērķi noteikt vērtības samazināšanos, Plāna pārvaldes Sabiedrības vadība veic katra finanšu instrumenta gaidāmās naudas plūsmas izmaiņu novērtējumu, kam par pamatu tiek ņemta instrumenta emitenta finanšu stāvokļa analīze.

(d) Finanšu aktīvi

Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi

Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ir tie, kas ir iegādāti vai radušies, galvenokārt, lai gūtu peļņu cenu īstermiņa svārstību rezultātā. Tie ietver sevī parāda vērtspapīrus un akcijas.

Tirdzniecības vērtspapīri sākotnēji tiek atspoguļoti to patiesā vērtībā. Turpmāk šie vērtspapīri tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, par pamatu ņemot tirgus cenu. Realizētā un nerealizētā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti peļņā vai zaudējumos. Procenti, kurus Plāns ir nopelnījusi no tirdzniecībai turētajiem vērtspapīriem tiek atzīti kā procentu ienākums. Saņemtās dividendes tiek uzskaitītas kā dividenžu ienākums. Tirdzniecības vērtspapīru uzskaitē tiek izmantots vērtspapīru iegādes vai pārdošanas norēķinu dienas datums.

Klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu aktīvus, kuri tiek novērtēti pēc patiesās vērtības un kuru izmaiņas tiek atspoguļotas peļņā vai zaudējumos aprēķinā, vadība sākotnējā atzīšanas brīdī uzskata kā daļu no finanšu aktīviem, kas tiek pārvaldīti un to darbība tiek novērtēta pēc patiesās vērtības, saskaņā ar Plāna investīcijas stratēģiju. Tie ietver ieguldījumus atvērtajos investīciju fondos.

Finanšu aktīvi, kuri ir novērtēti pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, tiek uzskaitīti bilancē pēc to patiesās vērtības. Patiesās vērtības izmaiņas tiek iekļautas peļņā vai zaudējumos. Plāna pārvaldes Sabiedrība atzīst tādu aktīvu pirkšanu vai pārdošanu, izmantojot uzskaiti pēc norēķinu dienas datuma.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (tupinājums)

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

Līdz termiņa beigām turētos ieguldījumu vērtspapīros tiek iekļauti neatvasināti finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētiem dzēšanas termiņiem, kurus Plāna pārvaldes Sabiedrībai ir nolūks un spēja turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvos ietilpst parāda finanšu instrumenti. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi tiek uzskaitīti pēc amortizētas vērtības, pielietojot efektīvās procenti likmes metodi, ņemot vērā vērtības samazināšanas izmaksas.

Kredīti un debitoru parādi

Kredīti un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kuri netiek kotēti aktīvā tirgū.

Kredīti un debitoru parādi ir uzrādīti bilancē pēc to amortizētās vērtības, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Kredīta amortizētā vērtība ir vērtība, kas tiek noteikta pie kredīta izsniegšanas, atskaitot kredīta atmaksātās pamatsummas, plus vai mīnus sākotnēji aprēķinātā amortizācija par starpību starp sākotnējo vērtību un vērtību termiņa beigās (izmantojot efektīvās procentu likmes metodi), mīnus daļēja norakstīšana sakarā ar vērtības samazināšanos vai bezcerīga parāda dēļ.

Finanšu aktīvu norakstīšana no bilances

Finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, ja:

- Izbeidzas tiesības saņemt naudas plūsmas no aktīviem; vai
- Plāns ir nodevis savas tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu vai saglabājusi tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu, bet apņēmusies nekavējoties izmaksāt to pilnā apmērā kādai trešai personai saskaņā ar vienošanos; un
- Plāns ir nodevis faktiski visus riskus un atbildību no aktīviem, vai Plāns nav nodevis, kā arī nav paturējusi faktiski visus riskus un atbildību no aktīviem, bet ir nodevusi kontroli pār aktīviem.

(e) Procentu un komisijas ienākumu uzskaite

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošo ienākumu pārskatā saskaņā ar uzkrāšanas principu, izmantojot efektīvas procentu likmes metodi. Procentu ienākumos un izdevumos ir iekļauta jebkuru starpību starp procentu ienākumus nesošā finanšu aktīva vai pasīva sākotnējo uzskaites vērtību un to noteiktajā termiņā maksājamo summu, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes, amortizācija (diskonts, prēmija vai cits).

Procentu ienākums ietver kuponus, kas tika nopelnīti no tirdzniecības, kā arī no citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu.

Uzkrātais procentu ienākums tiek atzīts visaptverošo ienākumu pārskatā, ja Plāna pārvaldes Sabiedrībai nav objektīvu pierādījumu, ka šie maksājumi netiks saņemti norādītajā termiņā, tāpat ienākums no finanšu aktīviem ar samazinātu vērtību.

No klientiem saņemtā komisijas nauda parasti tiek atzīta uz uzkrāšanas principa pamata tā kā pakalpojums ir sniegts vai pēc būtisku darbību veikšanas, vadoties pēc konkrētās situācijas. Ieņēmumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti peļņā un zaudējumos neatkarīgi no to saņemšanas vai maksājuma datuma.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (tupinājums)

(f) Izdevumi

Plāna izmaksas ir noteiktas Plāna prospektā. Izdevumi tiek atzīti periodā, kad tie ir radušies. Tie sastāv no atlīdzības līdzekļu pārvaldītājam par Plāna pārvaldīšanu, atlīdzības Turētājbankai un citiem maksājumiem, kas sedzami no Plāna mantas. Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai sastāda 1.25% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un tiek iekasēta reizi mēnesī. Atlīdzība turētājbankai sastāda 0.25% gadā no Plāna vidējo aktīvu vērtības kamēr tā nepārsniedz LVL 5 000 000, un atlīdzība 0.23% gadā no Plāna vidējo aktīvu vērtības, kad tā pārsniedz LVL 5 000 000. Atlīdzība tiek iekasēta reizi mēnesī.

(g) Nodokļu saistības

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

(h) Nauda un tās ekvivalenti

Postenī „Prasības pret kredītiestādēm” uzrādītas prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, t.i., prasības, kuras var tikt izpildītas bez iepriekšēja pieprasījuma vai pieprasījuma termiņš ir 24 stundas vai viena darba diena. Saskaņā ar starptautisko grāmatvedības standartu SGS 7, „Naudas plūsmas pārskati”, naudas plūsmas pārskata vajadzībām nauda un tās ekvivalenti veido naudas līdzekļi no tekošo bankas kontu atlikumiem un termiņnoguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

Plāna uzskaitē tiek veikta Latvijas latos. Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti Plāna funkcionālajā valūta pēc Latvijas Bankas noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā.

Visi realizētie ienākumi un zaudējumi tiek uzskaitīti peļņas un zaudējumu aprēķinā periodā, kurā tie radušies. Nerealizētā peļņa un zaudējumi no prasību un saistību pārvērtēšanas tiek uzrādīta visaptverošo ienākumu pārskatā, izmantojot valūtas kursus uz bilances sastādīšanas datumu.

Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārrēķinātas latos pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata gada pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā gada visaptverošajā ienākumu pārskatā.

Pielietotie ārvalstu valūtu kursi nozīmīgākajām valūtām pārskata perioda beigās bija sekojoši (lati pret vienu valūtas vienību):

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
1 EEK	0.044900	0.044900
1 EUR	0.702804	0.702804
1 USD	0.535000	0.489000
1 LTL	0.204000	0.204000

Iespējamie zaudējumi un ieņēmumi

Iespējamo zaudējumu summa tiek atzīta kā izmaksas un saistības, ja ir iespējams, ka nākotnes notikumi apstiprinās, ka pēc tam, kad ņemta vērā jebkāda attiecīgo zaudējumu atgūšanas iespējamība, bilances datumā aktīva vērtība ir samazinājusies vai radušās saistības, un ja iespējams veikt pamatotas izrietošo zaudējumu aplēses. Iespējami ieņēmumi finanšu pārskatos netiek atzīti kā ieņēmumi vai aktīvs.

Informācija par ieguldījumu portfeļa klasifikācija

Visi Plāna ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi. Nosakot parāda vērtspapīru, akciju un citu vērtspapīru ar mainīgu ienesīgumu patieso vērtību, tiek izmantota Baltijas fondu biržu, Reuters un citu Turētājbankai pieejamo regulēto tirgu sniegtā informācija. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs ir līdz termiņa beigām turētie aktīvi. Visas prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm klasificētas kā aizdevumi un debitoru parādi.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

2. RISKU PĀRVALDĪŠANA

Plāna risku pārvaldīšanas politika ir ieviesta, lai identificētu, analizētu un pārvaldītu riskus, ieviestu atbilstošas kontroles un riska limitus, kā arī lai nepārtraukti uzraudzītu esošo riska līmeni un noteikto limitu ievērošanu.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Plāna pārvaldes Sabiedrības padome – apstiprina risku pārvaldīšanas politiku un, ne retāk kā reizi gadā, novērtē tās atbilstību riska pārvaldīšanas un kontroles nodrošināšanai.

Plāna pārvaldes Sabiedrības valde – ir atbildīga par risku pārvaldīšanas politikas ievērošanu. Apstiprina pārvaldīto fondu un pensiju plānu investīciju plānus un limitus, lai nodrošinātu risku ierobežošanu.

Plāna pārvaldes Sabiedrības investīciju komiteja – izstrādā risku pārvaldīšanas politikas, identificē finanšu riskus, kuri varētu ietekmēt sabiedrības pārvaldīto fondu un pensiju plānu darbību, kā arī izstrādā investīciju plānus un nosaka veidus risku ierobežošanai.

Plāna pārvaldes Sabiedrības iekšējais audits – pārbauda risku pārvaldīšanas procesus katru gadu, izmeklē gan risku pārvaldīšanas politiku piemērotību, gan to atbilstību iekšējām un ārējām prasībām. Visu pārbaudīto rezultātus iekšējais audits apspriež ar sabiedrības vadību un ziņo par iegūtiem datiem un rekomendācijām sabiedrības Padomei, Valdei un attiecīgajām struktūrvienībām.

Sabiedrības pārvaldīto fondu un pensiju plānu potenciālie darbību ierobežojošie finanšu riska veidi – sistemātiskais risks (tirgus risks), darījumu partneru risks (kreditrisks), procentu likmju risks, valūtas risks un likviditātes risks.

Sistemātiskais risks (tirgus risks) – ir aktīvu vērtības izmaiņas risks, kas saistīts ar sistemātiskiem faktoriem. Šis risks tiek formulēts kā tirgus risks. Pēc savas būtības no sistemātiskā riska ir iespējams izvairīties, bet to nav iespējams pilnībā novirzīt (diversification), un šis riska veids tiek uzskatīts par nenovirzāmu risku. Sistemātiskais risks iespaido jebkuru investoru, kad tam piederošie aktīvi mainās vērtībā ievērojamu ekonomisko faktoru rezultātā.

Darījumu partneru risks (kreditrisks) – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kreditrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Emitentu kreditrisku novērtēšanai praksē izmanto kredītreitingu aģentūru piešķirtos kredītreitingus, jo augstāks kredītreitings, jo mazāka varbūtība, ka emitents nespēs pildīt savas saistības. Uz pārskata gada beigām 0.19% no Plāna aktīviem bija ieguldīti tādu emitentu obligācijās, kuriem nav piešķirts kredītreitings. Kreditrisku koncentrācija ir atspoguļota 17. pielikumā.

Procentu likmju risks – risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties Plāna aktīvu vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. Jo garāks ir parādzīmju atlikušais termiņš līdz dzēšanai, jo straujāka ir parādzīmju vērtības samazināšanās procentu likmēm pieaugot un otrādi. 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. Papildu informācija par Plāna procentu likmes riska analīzi ir atspoguļota 13. un 17. pielikumā.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

2. RISKU PĀRVALDĪŠANA(turpinājums)

Valūtas risks – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Valūtas risks tiek ierobežots nosakot, ka tikai līdz 10% no Plāna līdzekļiem drīkst ieguldīt vienā ar fondēto pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītā valūtā, bet kopējais šādu ieguldījumu apjoms nedrīkst pārsniegt 30% no plāna līdzekļiem. Daļa Plāna ieguldījumu ir veikti EUR, un USD. Ieguldījumi eiro (EUR) netiek uzskatīti par ieguldījumiem nesaskaņotās valūtās, bet atvērtā valūtas pozīcija uz gada beigām ASV dolāros sasniedza 9.53% no Plāna aktīviem. Papildu informācija par Plāna valūtas risku gada beigās ir atspoguļota 10. pielikumā.

Likviditātes risks – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no Plāna aktīviem par pieņemamu cenu, ja nepieciešama Plāna daļu dzēšana. Uz gada beigām 22% no Plāna līdzekļiem sastāda prasības uz pieprasījumu pret Turētājbanku. Plāna politika paredz fiksēta ienesīguma ilgtermiņa vērtspapīru realizēšanu, kad līdz to dzēšanai atlikuši 6 līdz 12 mēneši. Īstermiņa vērtspapīru iegāde un realizācija paredzēta labvēlīgas tirgus situācijas gadījumā un nepieciešamās likviditātes uzturēšanai. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušā termiņiem sniegts 12. pielikumā.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

3. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
Naudas līdzekļi turētājbankā AS NORVIK Banka	3 115 587	2 895 316
	3 115 587	2 895 316

a) Nauda un tās ekvivalenti

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
Prasības pret kredītiestādēm ar sākotnējo atmaksas termiņu līdz trim mēnešiem	3 115 587	2 895 316
Kopā	3 115 587	2 895 316

4. TIRDZniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi
(visas summas norādītas latos)

a) FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI UZ 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
<i>Latvijas valdība</i>	Latvija	27 026	LVL	2 769 288	2 912 355	21%
<i>Hungary 04/14</i>	Ungārija	2 000	EUR	138 988	140 719	1%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		29 026		2 908 276	3 053 074	22%

Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
<i>Citadele banka</i>	Latvija	3 000	EUR	186 911	216 531	2%
<i>PrivatBank hipotekārās ķīlu zīmes</i>	Latvija	300	EUR	21 095	20 020	-
<i>Gazprom</i>	Krievija	6 000	EUR	445 284	457 434	3%
<i>MDM Banka</i>	Krievija	5 500	EUR	398 639	402 094	3%
<i>International Industrial Bank</i>	Krievija	1 500	USD	42 569	7 223	-
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		16 300		1 094 498	1 103 302	8%

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMI (turpinājums)

4. TIRDZniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi (turpinājums)
(visas summas norādītas latos)

a) FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI UZ 2010.GADA 31.DECEMBRĪ (turpinājums)

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Komercesabiedrību kapitāla vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Iegul- dējuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
<i>Credit Suisse Group</i>	Šveice	4 000	EUR	86 556	85 433	1%
<i>Deutsche Bank AG</i>	Vācija	4 500	EUR	142 401	123 216	1%
<i>France Telecom</i>	Francija	6 000	EUR	67 841	66 309	-
<i>Nokia Corporation</i>	Somija	18 000	EUR	102 707	97 978	1%
<i>National Bank of Greece</i>	Grieķija	15 750	EUR	88 162	68 850	-
<i>Sanofi-Aventis</i>	Francija	2 000	EUR	68 546	68 348	-
<i>Total SA</i>	Francija	3 500	EUR	94 765	98 688	1%
<i>Citigroup INC</i>	Amerika	20 000	USD	39 101	51 039	-
<i>Garmin LTD</i>	Šveice	5 000	USD	75 509	80 892	1%
<i>Goldman Sachs Group Inc</i>	Amerika	1 000	USD	79 938	89 682	1%
<i>Goodyear Tire Rubber Co</i>	Amerika	10 000	USD	60 228	63 290	-
<i>ITT Educational Services Inc</i>	Amerika	3 000	USD	109 823	99 333	1%
<i>MF Global LTD</i>	Lielbritānija	18 797	USD	43 796	78 741	1%
<i>Merck & Co Inc</i>	Amerika	4 000	USD	78 918	77 404	1%
<i>Noble Corp</i>	Šveice	5 500	USD	89 469	103 429	1%
<i>Northrop Grumman Corporation</i>	Amerika	2 000	USD	61 861	68 897	-
<i>Transocean Ltd</i>	Šveice	3 500	USD	88 740	128 416	1%
<i>Turkcell İletişim Hizmetleri ADR</i>	Turcija	5 000	USD	35 799	46 465	-
<i>United States Steel Corporation</i>	Amerika	3 500	USD	84 062	109 448	1%
Komercesabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		135 047		1 498 222	1 605 858	12%
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</u>		180 373		5 500 996	5 762 234	42%

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMI (turpinājums)

4. TIRDZNIECĪBAS NOLŪKĀ TURĒTI FINANŠU AKTĪVI (turpinājums)

b) FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI UZ 2009.GADA 31.DECEMBRĪ

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
<i>Latvijas valdība</i>	Latvija	24 250	LVL	2 211 493	2 270 763	23%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		24 250		2 211 493	2 270 763	23%

Komerccabiedrību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
<i>Citadele banka</i>	Latvija	3 000	EUR	186 911	191 209	2%
<i>PrivatBank hipotekārās ķīlu zīmes</i>	Latvija	300	EUR	21 095	20 027	-
<i>DnB NORD Banka</i>	Lietuva	2 500	LVL	232 440	240 131	2%
<i>Snoras Bank</i>	Lietuva	6 000	EUR	285 755	422 930	4%
<i>INTL Industrial Bank</i>	Krievija	5 000	EUR	148 424	351 012	4%
<i>Promsvjazbank</i>	Krievija	3 500	USD	85 644	185 573	2%
<i>NBT Finanse (National Bank)</i>	Krievija	3 500	USD	68 517	165 686	2%
<i>MHPSA Ukraine</i>	Ukraina	1 000	USD	21 047	44 428	-
<i>Bank Pivdenniy Ukraine</i>	Ukraina	1 000	USD	22 025	47 523	-
<i>Societe Generale Banka</i>	Francija	2 500	LVL	250 200	255 179	3%
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā		28 300		1 322 058	1 923 698	19%

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
<i>City Service</i>	Lietuva	2 102	LTL	5 553	2 749	-
<i>Ekspress group</i>	Igaunija	4 400	EEK	18 260	3 214	-
<i>Merko Ehitus</i>	Igaunija	1 500	EEK	6 629	5 269	-
<i>MF Global LTD</i>	Lielbritānija	30 000	USD	63 350	104 157	1%
Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		38 002		93 792	115 389	1%
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</u>		90 552		3 627 343	4 309 850	43%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

5. LĪDZ TERMIŅA BEIGĀM TURĒTIE FINANŠU AKTĪVI

a) Terminnoguldījumi kredītiestādēs uz 2010.gada 31.decembri

Kredītiestādes nosaukums	Terminnoguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība pārskata datumā	Uzskaites vērtības attiecībā pret neto aktīvu kopsummu
	LVL	LVL	LVL	%
<i>AS NORVIK Banka</i>	1 320 000	20 849	1 340 849	9%
<i>VAS Latvijas Hipotēku un zemes Banka</i>	750 000	71 392	821 392	6%
<i>Danske Bank A/S filiāle Latvijā</i>	250 000	17 257	267 257	2%
<i>AS Reģionālā Investīciju Banka</i>	100 000	5 400	105 400	1%
<i>AS Latvijas Krājbanka</i>	550 000	31 029	581 029	4%
<i>AS RIETUMU BANKA</i>	562 243	1 812	564 055	4%
<i>AS SWEDBANK</i>	600 000	30 300	630 300	4%
<i>AS DNB NORD Banka</i>	400 000	21 742	421 742	3%
<i>AS GE Money Bank</i>	500 000	41 512	541 512	4%
Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā	5 032 243	241 293	5 273 536	37%

b) Terminnoguldījumi kredītiestādēs uz 2009.gada 31.decembri

Kredītiestādes nosaukums	Terminnoguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība pārskata datumā	Uzskaites vērtības attiecībā pret neto aktīvu kopsummu
	LVL	LVL	LVL	%
<i>AS NORVIK Banka</i>	942 000	29 578	971 578	10%
<i>VAS Latvijas Hipotēku un zemes Banka</i>	200 000	13 567	213 567	2%
<i>Nordea Bank Finland PLC Latvijas filiāle</i>	300 000	17 513	317 513	3%
<i>Danske Bank A/S filiāle Latvijā</i>	900 000	40 410	940 410	9%
<i>AS Trasta komercbanka</i>	4 300	189	4 489	-
<i>AS Reģionālā Investīciju Banka</i>	50 000	4 087	54 087	1%
<i>AS GE Money Bank</i>	375 000	2 080	377 080	4%
<i>AS Komercbanka Baltikums</i>	4 300	144	4 444	-
Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā	2 775 600	107 568	2 883 168	29%

Terminnoguldījumi ir izvietoti Latvijas Republikas kredītiestādēs. Terminnoguldījumu procentu likme ir robežās no 4.00% līdz 12.30%. Terminnoguldījumu procentu izmaksa notiek katra mēneša pēdējā dienā vai terminnoguldījumu termiņa beigās.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

6. NĀKAMO PERIODU IENĀKUMI UN UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājām	15 117	10 606
Atlīdzība Plāna revidentam	1 616	2 375
Atlīdzība turētājbankai	2 781	1 951
	19 514	14 932

7. PROCENTU IENĀKUMI PAR PRASĪBĀM PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	2010	2009
	LVL	LVL
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	420 906	204 358
Procentu ienākumi par konta atlikumu	42 174	228 719
	463 080	433 077

8. ATLĪDZĪBA TURĒTĀJBANKAI

	2010	2009
	LVL	LVL
Atlīdzība par plāna līdzekļu glabāšanu un uzraudzību	28 479	19 717
Konta apkalpošanas un brokeru komisijas	6 529	3 823
	35 008	23 540

9. PĀRĒJIE IEGULDĪJUMU PLĀNA PĀRVALDES IZDEVUMI

	2010	2009
	LVL	LVL
Atlīdzība Plāna revidentam	1 682	2 718
	1 682	2 718

10. VALŪTU ANALĪZE

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2010.gada 31.decembrī

(visas summas norādītas latos)

	LVL	EUR	USD
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 772 778	470	342 339
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	2 912 355	1 845 620	1 004 259
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	4 709 481	564 055	-
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(19 514)	-	-
Kopā neto aktīvi	10 375 100	2 410 145	1 346 598
% pret neto aktīviem	73%	17%	10%

KOPĀ: 14 131 843 LVL

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

10. VALŪTU ANALĪZE (turpinājums)

b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2009.gada 31.decembrī

(visas summas norādītas latos)

	LVL	EUR	LTL	USD	EEK
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	255 374	2 484 650	38	155 018	236
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	2 766 073	985 178	2 749	547 367	8 483
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	2 883 168	-	-	-	-
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(14 932)	-	-	-	-
Kopā neto aktīvi	5 889 683	3 469 828	2 787	702 385	8 719
% pret neto aktīviem	59%	34%	-	7%	-

KOPĀ: 10 073 402 LVL

11. FINANŠU AKTĪVU UN FINANŠU SAISTĪBU POSTEŅU KUSTĪBA

a) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību kustība 2010. gada laikā

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL	Pieaugums pārskata gadā LVL	Samazinājums pārskata gadā LVL	Pārvērtēšana pārskata gadā LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 895 316	24 059 097	(23 838 826)	-	3 115 587
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	4 309 850	6 868 555	(4 891 940)	(524 231)	5 762 234
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	2 883 168	5 653 148	(3 262 780)	-	5 273 536
Kopā aktīvi	10 088 334	36 580 800	(31 993 546)	(524 231)	14 151 357
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(14 932)	(185 014)	180 432	-	(19 514)
Kopā	10 073 402	36 395 786	(31 813 114)	(524 231)	14 131 843

b) Tabulā uzrādīta Plāna aktīvu un saistību kustība 2009. gada laikā

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL	Pieaugums pārskata gadā LVL	Samazinājums pārskata gadā LVL	Pārvērtēšana pārskata gadā LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 931 866	20 763 495	(21 800 045)	-	2 895 316
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	479 527	4 809 428	(2 103 649)	1 124 544	4 309 850
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	2 409 865	3 199 412	(2 726 109)	-	2 883 168
Kopā aktīvi	6 821 258	28 772 335	(26 629 803)	1 124 544	10 088 334
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(10 727)	(129 315)	125 110	-	(14 932)
Kopā	6 810 531	28 643 020	(26 504 693)	1 124 544	10 073 402

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

12. FINANŠU AKTĪVU UN FINANŠU SAISTĪBU POSTEŅU TERMIŅSTRUKTŪRAS ANALĪZE

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem dzēšanas termiņiem 2010.gada 31.decembrī

	Līdz 1 mēnesim	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	Citi	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 115 587	-	-	-	-	-	3 115 587
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	-	-	216 531	422 115	3 517 730	1 605 858	5 762 234
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	1 683 776	528 456	621 780	886 433	1 553 091	-	5 273 536
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(19 514)	-	-	-	-	-	(19 514)
Kopā neto aktīvi	4 779 849	528 456	838 311	1 308 548	5 070 821	1 605 858	14 131 843
% pret neto aktīviem	34%	4%	6%	9%	36%	11%	100%

b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem dzēšanas termiņiem 2009.gada 31.decembrī

	Līdz 1 mēnesim	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	Citi	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 895 316	-	-	-	-	-	2 895 316
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	-	587 412	1 339 013	1 871 227	396 809	115 389	4 309 850
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	531 902	398 889	930 438	1 021 939	-	-	2 883 168
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(14 932)	-	-	-	-	-	(14 932)
Kopā neto aktīvi	3 412 286	986 301	2 269 451	2 893 166	396 809	115 389	10 073 402
% pret neto aktīviem	34%	10%	22%	29%	4%	1%	100%

13. FINANŠU AKTĪVU UN FINANŠU SAISTĪBU POSTEŅU PROCENTU LIKMJU IZMAIŅU TERMIŅSTRUKTŪRAS ANALĪZE

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2010.gada 31.decembrī

	Līdz 1 mēnesim	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	Procentus nenesoši	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 115 587	-	-	-	-	-	3 115 587
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	-	-	216 531	422 115	3 517 730	1 605 858	5 762 234
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	1 683 776	528 456	621 780	886 433	1 553 091	-	5 273 536
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	-	(19 514)	(19 514)
Kopā neto aktīvi	4 799 363	528 456	838 311	1 308 548	5 070 821	1 586 344	14 131 843
% pret neto aktīviem	34%	4%	6%	9%	36%	11%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

**13. FINANŠU AKTĪVU UN FINANŠU SAISTĪBU POSTEŅU PROCENTU LIKMJU IZMAIŅU
TERMIŅSTRUKTŪRAS ANALĪZE (turpinājums)**

b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2009.gada 31.decembrī

	Līdz 1 mēnesim	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	Procentus nenesoši	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 895 316	-	-	-	-	-	2 895 316
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	-	587 412	1 339 013	1 871 227	396 809	115 389	4 309 850
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	531 902	398 889	930 438	1 021 939	-	-	2 883 168
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	-	(14 932)	(14 932)
Kopā neto aktīvi	3 427 218	986 301	2 269 451	2 893 166	396 809	100 457	10 073 402
% pret neto aktīviem	34%	10%	22%	29%	4%	1%	100%

14. FINANŠU AKTĪVU UN FINANŠU SAISTĪBU POSTEŅU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2010.gada 31.decembrī

Valsts	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	Kopā	% pret neto aktīviem
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	%
Latvija	3 115 587	3 148 906	5 273 536	(19 514)	11 518 515	81%
Amerika	-	559 094	-	-	559 094	4%
Turcija	-	46 465	-	-	46 465	-
Krievija	-	866 751	-	-	866 751	6%
Ungārija	-	140 719	-	-	140 719	1%
Grieķija	-	68 850	-	-	68 850	-
Francija	-	233 345	-	-	233 345	2%
Somija	-	97 978	-	-	97 978	1%
Šveice	-	398 170	-	-	398 170	3%
Vācija	-	123 215	-	-	123 215	1%
Lielbritānija	-	78 741	-	-	78 741	1%
Kopā	3 115 587	5 762 234	5 273 536	(19 514)	14 131 843	100%

b) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2009.gada 31.decembrī

Valsts	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	Kopā	% pret neto aktīviem
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	%
Latvija	2 895 316	2 481 999	2 883 168	(14 932)	8 245 551	82%
Igaunija	-	8 483	-	-	8 483	-
Lietuva	-	665 810	-	-	665 810	7%
Krievija	-	702 271	-	-	702 271	7%
Lielbritānija	-	104 157	-	-	104 157	1%
Francija	-	255 179	-	-	255 179	2%
Ukraina	-	91 951	-	-	91 951	1%
Kopā	2 895 316	4 309 850	2 883 168	(14 932)	10 073 402	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

15. FINANŠU AKTĪVU UN FINANŠU SAISTĪBU UZSKAITES VĒRTĪBU UN PATIESO VĒRTĪBU SALĪDZINĀJUMS PA FINANŠU INSTRUMENTU GRUPĀM

	31.12.2010		31.12.2009	
	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība
	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 115 587	3 115 587	2 895 316	2 895 316
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	5 762 234	5 762 234	4 309 850	4 309 850
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	5 273 536	5 273 536	2 883 168	2 883 168
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(19 514)	(19 514)	(14 932)	(14 932)
Kopā	14 131 843	14 131 843	10 073 402	10 073 402

16. FINANŠU AKTĪVU PATIESĀS VĒRTĪBAS HIERARHIJA

a) Informācija par finanšu instrumentiem kas uzrādīti patiesajā vērtībā, pa novērtēšanas metodēm 2010.gada 31.decembrī

	1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	5 762 234	-	-	5 762 234
Kopā	5 762 234	-	-	5 762 234

b) Informācija par finanšu instrumentiem kas uzrādīti patiesajā vērtībā, pa novērtēšanas metodēm 2009.gada 31.decembrī

	1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	4 309 850	-	-	4 309 850
Kopā	4 309 850	-	-	4 309 850

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

1.līmenī iekļauti finanšu instrumenti kuru patiesā vērtībā ir noteikta, kopumā vai daļēji atsaucoties uz publicētajām kotētajām cenām aktīvā tirgū.

2.līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kas tiek novērtēti, izmantojot vērtēšanas paņēmieni, kas pamatojas uz pieņēmumiem par cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu vai uz pieejamiem tirgus datiem.

3.līmenī iekļauti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteiktas kopumā vai daļēji balstoties uz vērtēšanas paņēmieni (modeļi) un pieņēmumiem, kas netiek pamatoti ar cenām no citiem pašreizējiem atskaites tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu, kā arī tie nav pamatoti ar pieejamiem tirgus datiem.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

17. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE

a) Aktīvu, kas pakļauti kredītriskam, analīze

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 115 587	2 895 316
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	5 762 234	4 309 850
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	5 273 536	2 883 168
Aktīvi kopā	14 151 357	10 088 334
<i>Maksimāla pozīcija</i>	14 151 357	10 088 334

b) Aktīvu, kas pakļauti kredītriskam, analīze pa nozaru grupām

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
Valsts vērtspapīri	3 053 074	2 270 763
Kredītiestādes	9 453 210	7 702 182
Nafta un gāze	787 967	-
Telekomunikācijas	291 644	-
Farmācija	145 751	-
Finanšu pakalpojumi	78 742	115 389
Citi	340 969	-
Aktīvi kopā	14 151 357	10 088 334

c) Aktīvu, kas pakļauti valūtas riskam, analīze

Valūta	31.12.2010		31.12.2009		LVL
	Valūtas kursu izmaiņas	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu	Valūtas kursu izmaiņas	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu	
	%		%		
USD	+10	134 660	+10	70 239	
USD	-10	(134 660)	-10	(70 239)	

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

17. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE (turpinājums)

d) Aktīvu, kas pakļauti procentu likmju riskam, analīze

Valūta	31.12.2010		31.12.2009	
	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL
EUR	+1.0	(38 220)	+1.0	(3 928)
USD	+1.0	(39)	+1.0	(6 620)
LVL	+1.0	(7 965)	+1.0	(16 800)

Valūta	31.12.2010		31.12.2009	
	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL
EUR	-1.0	39 018	-1.0	4 111
USD	-1.0	71	-1.0	6 872
LVL	-1.0	8 142	-1.0	16 823

18. PLĀNA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS

	31.12.2010	31.12.2009
Parāda vērtspapīri	6.37	49.48
Kapitāla vērtspapīri	26.27	57.18
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	9.11	10.37

Ienesīgums tiek aprēķināts kā ienākumu attiecība pret vidējo svērto attiecīgā ieguldījuma summu, kas tiek izteikts gada procentos.

19. NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS DINAMIKA

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Neto aktīvi, LVL	14 131 843	10 073 402	6 810 531
Ieguldījumu plāna daļu skaits	9 686 023.337221	7 394 074.283677	5 960 741.568518
Ieguldījumu plāna daļas vērtība	1.4589933	1.3623615	1.1425644
Ienesīgums pārskata gadā *, %	7.09	19.24	(7.53)

* Ienesīgumu aprēķina kā ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņu perioda laikā attiecību pret tās vērtību perioda sākumā, izsakot to gada procentos, ņemot vērā faktisko dienu skaitu gadā un faktisko dienu skaitu periodā.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

20. DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PUSĒM

Saistītas puses ir AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un AS "NORVIK Banka" kā Plāna līdzekļu turētājs un uzraugs.

(a) Ieņēmumi un izdevumi no sniegtajiem pakalpojumiem

	2010	2009
	LVL	LVL
Ieņēmumi	157 683	289 470
<i>Procentu ieņēmumi</i>	157 683	289 470
Izdevumi	189 784	130 696
<i>Atlīdzība turētājbankai</i>	35 008	23 540
<i>Atlīdzība ieguldījumu pārvaldītājam</i>	154 776	107 156

(b) Prasības pret saistītajām personām

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
<i>Naudas līdzekļi uz pieprasījumu</i>	3 115 587	2 895 316
<i>Terminnoguldījumi</i>	1 340 849	971 578
Kopā	4 456 436	3 866 894

(b) Saistības pret saistītajām personām

	31.12.2010	31.12.2009
	LVL	LVL
<i>Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam</i>	15 117	10 606
<i>Atlīdzība turētājbankai</i>	2 781	1 951
Kopā	17 898	12 557

Uz pārskata perioda beigām visi Plāna vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas AS "NORVIK Banka" kontos.

21. INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMIEM

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

22. PLĀNA AKTĪVU IEKĪLĀŠANA UN APGRŪTINĀJUMI

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

23. NOTIKUMI PĒC BILANCES DATUMA

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kuri būtiski ietekmētu pārskata gada rezultātu, kuru rezultātā būtu jāveic gada pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj gada pārskata pielikumos.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2010. GADA PĀRSKATS

PIELIKUMI (turpinājums)

Deloitte.

Deloitte Audits Latvia SIA
Grēdu iela 4a
Rīga, LV -1019
Latvija

Tālr.: (+371) 6707 4100
Fakss: (+371) 6707 4103
www.deloitte.com/lv

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Gauja" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Mēs esam veikuši pievienoto Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Gauja" („Ieguldījumu plāns”) finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 8. līdz 30. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver 2010. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2010. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskatu sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un tajos sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība, un tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

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

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

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

Atzinums

Mūsaprāt iepriekšminētie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2010. gada 31. decembrī, saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība.


Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Mūsu atbildība ir iepazīties ar līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots 4. un 5. lappusē, kā arī pārbaudīt tajā ietvertās informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Vadība ir atbildīga par pārvaldītāja ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz pārvaldītāja ziņojumu bija ierobežots un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju, kā tikai to, kas ietverta Ieguldījumu plāna finanšu pārskatos. Mūsaprāt, pārvaldītāja ziņojumā ietvertā informācija atbilst 2010. gada finanšu pārskatos atspoguļotajai vēsturiskajai finanšu informācijai.

Deloitte Audits Latvia SIA
Licences Nr. 43


Hendrik Kramer
Prokūrists

Rīga, Latvija
2011. gada 28. marts


Inguna Staša
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 145

Deloitte nozīmē vienu vai vairākus no sekojošiem: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Lielbritānijas sabiedrību ar atbildību, kas ierobežota ar tās dalībnieku garantijām, un tās tikla dalībfirmas, kur katra ir juridiski nošķirta un neatkarīga vienība. Lai saņemtu detalizētu informāciju par Deloitte Touche Tohmatsu Limited un tās dalībfirmu juridisko struktūru, lūdzam apmeklēt mājaslapu www.deloitte.com/lv/about

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

VRN 40003606960, PVN reģ. Nr. LV40003606960