

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

2011. 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"
2011. GADA PĀRSKATS**

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
<i>Pārskats par finanšu stāvokli</i>	7
<i>Visaptverošais ienākumu pārskats</i>	8
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	9
<i>Naudas plūsmas pārskats</i>	10
<i>Pielikumi</i>	11 – 31
Neatkarīgu revidentu ziņojums	32

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. 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 Ģirts Veģeris Valdes loceklis Valentīna Keiša Valdes locekle
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:	2011. gada 1. janvāris – 2011. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata gads:	2010. gada 1. janvāris – 2010. 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"
2011. 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 2011. gadā pieauga par 5.1% un gada beigās sasniedza 14.857 miljonus latu. Plāna dalībnieku skaits pieauga par 6.1% un uz 2011.gada beigām Plānā bija 28.2 tūkstoši dalībnieku. Plāna vienas daļas vērtība gada laikā samazinājās par 2.12% un uz gada beigām tā sasniedza 1.4280808 latus. Plāna darbības rezultātā gūtie zaudējumi sastādīja 323 tūkstošus latu. Galvenais faktors, kas noteica 2011.gada darbības rezultātus bija Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto kapitāla vērtspapīru cenu samazinājums un Latvijas, kā arī citu Eiropas valstu obligāciju cenu kritums pārskata gada beigās. Uz 2011. gada beigām termiņnoguldījumi kredītiestādēs sastādīja 20.2% no visiem Plāna aktīviem. Latvijas valsts parādzīmes bija ieguldīti 17.6% no Plāna aktīviem, ES valstu valdību eiroobligācijās 26.2% no Plāna aktīviem, citu valstu valsts, pašvaldību un korporatīvajās eiroobligācijās 11.2% no Plāna aktīviem, kapitāla vērtspapīros (akcijās) 14.6% no Plāna aktīviem, bet pārējie Plāna līdzekļi glabājās norēķinu kontā Turētājbankā. Kopējās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas 2011. gadā sastādīja 241 722 latus. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 188 127 lati, atlīdzība Turētājbankai attiecīgi 51 226 lati, bet pārējie darbības izdevumi sastādīja 2 369 latus. Plāna pārvaldīšanas izdevumi atbilst Plāna prospektā noteiktajiem.

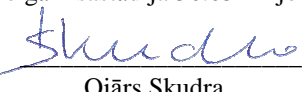
Gada laikā Plānam tika konsekventi ieturēta piesardzīga ieguldījumu stratēģija, kas ir vērsta uz plāna darbības stabilitāti un pieaugumu ilgtermiņā. Ieguldījumi tika veikti Latvijā un ārvalstīs, ieguldījumu valūtas bija lats, eiro, ASV un Kanādas dolārs. Latvijā ieguldījumi tika veikti galvenokārt banku depozītos un valsts parādzīmēs, savukārt eiro un ASV dolāros ieguldījumi tika veikti korporatīvajās un ES valstu valdību eiroobligācijās, kā arī kapitāla vērtspapīros. Plāns neveica ieguldījumus Grieķijas, Īrijas, Portugāles un Spānijas valdību vērtspapīros, tādējādi krīze šajās valstīs Plānu nav skārusi. Gada laikā būtiski samazinājās plāna ieguldījumi termiņnoguldījumos kredītiestādēs, bet pieauga Eiropas Savienības valstu obligāciju īpatsvars ieguldījumu portfeli, jo termiņnoguldījumu likmes joprojām turas ļoti zemos līmeņos. Gada beigās būtiski kritās Latvijas, Lietuvas un ES valstu eiroobligāciju cenas, kas ietekmēja plāna darbības rezultātus. 2011. gada tika palielināts kapitāla vērtspapīru īpatsvars ieguldījumu portfeli. Tomēr, joprojām salīdzinoši neliela daļa no ieguldījumiem (15%) tiek veikti kapitāla vērtspapīros. Plāna darbības rezultātu ietekmēja kapitāla vērtspapīru cenu kritums gada otrajā pusē. Nākamajā gadā tiks turpināta līdzšinējā piesardzīgā ieguldījumu politika, kas vērsta uz ieguldītā kapitāla vērtības stabilu palielināšanu. Nākamajā gadā Plāna pārvaldnieks plāno palielināt korporatīvo eiroobligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, 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.

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 2. pensiju 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 2011. gada beigām sasniedza 70 tūkstošus, kas ir 6.22% no kopējā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānu dalībnieku skaita un par 11.79% vairāk kā uz 2010. gada beigām. Kopējie AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" pārvaldīšanā esošie valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu līdzekļi uz 2011. gada beigām sastādīja 36.05 miljonus latu.


Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 20. martā


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

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

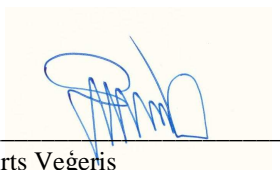
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

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 7. līdz 31. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2011. 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, 2012. gada 20. martā

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

Turētājbankas ziņojums

norvikbanka

AS "NORVIK BANKA", Reģ.Nr.40003072918
Ernesta Birznieka - Upīša iela 21, Rīga, Latvija, LV-1011
Tālrunis (+371) 67041100, fakss (+371) 67041111
e-pasts: welcome@norvik.lv, www.norvik.lv

Rīga

Turētājbankas ziņojums
uz 2011. gada 31. decembri

2012. gada 20. februārī

27.5-8/ 2293

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



Laima Saltuma

V.Jansone (+371) 6701-1416

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pārskats par finanšu stāvokli 2011.gada 31.decembrī

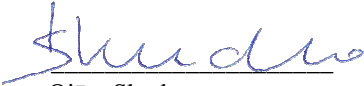
	Pielikums	31.12.2011 LVL	31.12.2010 LVL
<u>AKTĪVI</u>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1 531 157	3 115 587
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	4	8 734 560	5 762 234
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	5	4 612 866	5 273 536
KOPĀ AKTĪVI		<u>14 878 583</u>	<u>14 151 357</u>
<u>SAISTĪBAS</u>			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	6	20 620	19 514
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>20 620</u>	<u>19 514</u>
<u>NETO AKTĪVI</u>		<u>14 857 963</u>	<u>14 131 843</u>

Pielikumi no 11. līdz 31. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 7. līdz 31. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2012. gada 20. martā un tās vārdā parakstījuši



Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks



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

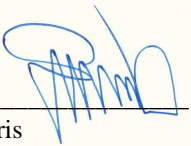
**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**


Visaptverošais ienākumu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2011.gada 31.decembrī

	Pielikums	2011 LVL	2010 LVL
<u>IENĀKUMI</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	7	207 138	463 080
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		414 705	234 749
Dividendes		37 013	7 651
Kopā ienākumi		<u>658 856</u>	<u>705 480</u>
<u>IZDEVUMI</u>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(188 127)	(154 776)
Atlīdzība turētājbankai	8	(51 226)	(35 008)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	9	(2 369)	(1 682)
Kopā izdevumi		<u>(241 722)</u>	<u>(191 466)</u>
<u>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS / (SAMAZINĀJUMS)</u>			
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		5 767 737	5 581 443
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība		(5 326 274)	(4 162 051)
Realizētā ieguldījuma pārdošanas peļņa		441 463	1 419 392
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos		(133 139)	(628 739)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	10	308 324	790 653
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	11	(1 048 706)	(504 017)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums		<u>(740 382)</u>	<u>286 636</u>
Visaptverošie (zaudējumi)/ ienākumi pārskata gadā kopā		<u>(323 248)</u>	<u>800 650</u>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ ieaugums, kas attiecināms uz Plāna dalībniekiem		<u>(323 248)</u>	<u>800 650</u>

Pielikumi no 11. līdz 31. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 7. līdz 31. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2012. gada 20. 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"
2011. GADA PĀRSKATS**

Neto aktīvu kustības pārskats par gadu, kas noslēdzās 2011.gada 31.decembrī

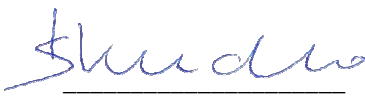
	2011 LVL	2010 LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	14 131 843	10 073 402
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(323 248)	800 650
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	7 403 691	8 313 069
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(6 354 323)	(5 055 278)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	726 120	4 058 441
Neto aktīvi pārskata gada beigās	14 857 963	14 131 843
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	9 686 023.3372213	7 394 074.2836775
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	10 404 147.0897457	9 686 023.3372213
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.4589933	1.3623615
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	1.4280808	1.4589933

Pielikumi no 11. līdz 31. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 7. līdz 31. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2012. gada 20. 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"
2011. GADA PĀRSKATS**

Naudas plūsmas pārskats par gadu, kas noslēdzās 2011.gada 31.decembrī

	Pielikums	2011 LVL	2010 LVL
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums		(323 248)	800 650
Tirdzniecības nolūkā turēto finanšu aktīvu (pieaugums)		(2 972 326)	(1 452 384)
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi samazinājums/ (pieaugums)		660 670	(2 390 368)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi pieaugums		<u>1 106</u>	<u>4 582</u>
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pamatdarbības rezultātā		(2 633 798)	(3 037 520)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības rezultātā			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		7 403 691	8 313 069
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas		<u>(6 354 323)</u>	<u>(5 055 278)</u>
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		1 049 368	3 257 791
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/ pieaugums pārskata gadā		(1 584 430)	220 271
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada sākumā		<u>3 115 587</u>	<u>2 895 316</u>
Naudas un tās ekvivalentu atlikums pārskata gada beigās	3a	<u><u>1 531 157</u></u>	<u><u>3 115 587</u></u>

Pamatdarbības naudas plūsma, kas rodas procentu un dividenžu maksājumu rezultātā


	2011 LVL	2010 LVL
Saņemtie procenti	529 719	297 730
Saņemtās dividendes	37 013	7 651

Pielikumi no 11. līdz 31. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 7. līdz 31. lapai ir apstiprinājusi AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde 2012. gada 20. 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"
2011. 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, Plāna lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas.

(b) Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

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:

- **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).

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

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:

- **9. SFPS “Finanšu instrumenti”** un sekojoši *grozījumi 9. SFPS un 7. SFPS* (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **10. SFPS “Konsolidētie finanšu pārskati”** (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **11. SFPS “Daļas kopuzņēmumos”** (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **12. SFPS “Informācijas atklāšana par ieguldījumiem citās kompānijās”** (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **13. SFPS “Patiesās vērtības novērtējums”** (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **27. SGS “Atsevišķie finanšu pārskati”** (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **28. SGS “Asociētajos uzņēmumos veikto ieguldījumu uzskaitē”** (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **Grozījumi 1. SFPS “SFPS pirmreizēja piemērošana”** – Smaga hiperinflācija un noteikta datuma atcelšana pirmreizējai piemērošanai (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

1. SVARĪGĀKĀS GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES POLITIKAS (tupinājums)

- **Grozījumi 7. SFPS "Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana"** – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **Grozījumi 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana"** - posteņu uzrādīšana pārējo visaptverošo ienākumu pārskatā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- **Grozījumi 12. SGS "Ienākuma nodokļi"** – Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **Grozījumi 19. SGS "Darbinieku pabalsti"** (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- **Grozījumi 32. SGS "Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana"** – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).

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 2010. gadu ir atspoguļoti tā, lai nodrošinātu to salīdzināmības iespēju un atbilstību pārskata gada rādītāju izmaiņām.

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.

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 nākamajos periodus, tad izmaiņas tiek atzītas grāmatvedības aplēsēs gan pārskata, gan nākamajos periodos. Zemāk ir minētas visbūtiskākās aplēses un pieņēmumi, kas atklāj iespējamas nenoteiktības avotus esošā situācijā ekonomikā un finanšu tirgos:

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. 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 2011. gada 31. decembri un 2010. 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 un saistības

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"
2011. 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 un termiņnoguldījumi kredītiestādes. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi tiek uzskaitīti pēc amortizētas vērtības, pielietojot efektīvās procentu 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.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasinātie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā atvasinātā finanšu instrumenta līguma noslēgšanas brīdī, un turpmāk tie tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā. Ja finanšu instrumentu patiesā vērtība ir pozitīva, tie tiek uzrādīti kā aktīvi, ja negatīva – saistības.

Atvasināto finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta pēc kotētām tirgus cenām bilances datumā. Izmaiņas patiesajā vērtībā tiek iekļautas peļņas vai zaudējumu aprēķinā brīdī, kad tās ir radušās.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību norakstīšana no bilances

Finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, ja:

- Izbeidzas tiesības saņemt naudas plūsmas no aktīviem; vai
- tiek nodotas tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu vai tiek saglabātas tiesības saņemt ar šo aktīvu saistīto naudas plūsmu, bet ir apņemšanās nekavējoties izmaksāt to pilnā apmērā kādai trešai personai saskaņā ar vienošanos; un
- tiek nodoti faktiski visi riski un atlīdzība no aktīviem, vai nav nodoti, kā arī nav paturēti faktiski visi riski un atlīdzība no aktīviem, bet ir nodota kontrole pār aktīviem.

Plāna pārvaldes Sabiedrība pārtrauc finanšu saistību atzīšanu, kad tās līgumā paredzētās saistības tiek izpildītas, noraidītas vai izbeigtas.

(e) Procentu un komisijas ienākumu uzskaitē

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošo ienākumu pārskatā saskaņā ar uzkrāšanas principu, izmantojot efektīvās 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.

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"
2011. 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):

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL	LVL
1 EEK	-	0.044900
1 EUR	0.702804	0.702804
1 USD	0.544000	0.535000
1 CAD	0.531000	0.535000
1 LTL	0.204000	0.204000

(i) 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

Plāna ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi vai kā līdz termiņa beigām turētie 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"
2011. 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 pārbaūžu 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 (kredītrisks), 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 (kredītrisks) – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kredītrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Emitentu kredītriska novērtēšanai praksē izmanto kredītreitingu aģentūru piešķirtos kredītreitingus, jo augstāks kredītreitings, jo mazāka varbūtība, ka emitents nespēs pildīt savas saistības. Uz pārskata gada beigām 0.02% no Plāna aktīviem bija ieguldīti tādu emitentu obligācijās, kuriem nav piešķirts kredītreitings. Kredītriska koncentrācija ir atspoguļota 19. 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 15. un 19. pielikumā.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. 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, USD un CAD. Ieguldījumi eiro (EUR) netiek uzskatīti par ieguldījumiem nesaskaņotās valūtās. Atvērtā valūtas pozīcija uz gada beigām ASV dolāros sasniedza 8.90% no Plāna aktīviem, bet Kanādas dolāros 0.58% no Plāna aktīviem. Papildu informācija par Plāna valūtas risku gada beigās ir atspoguļota 12. pielikumā.

Likviditātes risks – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no Plāna aktīviem par pieņemamu cenu, ja nepieciešama Plāna daļu dzēšana. Uz gada beigām 10.3% no Plāna līdzekļiem sastāda prasības uz pieprasījumu pret Turētājbanku, bet 26.2% no Plāna līdzekļiem bija ieguldīti ES valsts obligācijās ar augstu likviditāti. 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 14. pielikumā.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

3. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL	LVL
Naudas līdzekļi turētājbankā AS NORVIK Banka	1 531 157	3 115 587
	1 531 157	3 115 587

a) Nauda un tās ekvivalenti

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL	LVL
Prasības pret kredītiestādēm ar sākotnējo atmaksas termiņu līdz trim mēnešiem	1 531 157	3 115 587
Kopā	1 531 157	3 115 587

Uz pārskata perioda beigām investīciju darījumiem kontā ir iesaldēti naudas līdzekļi LVL 65 076 apmērā (skatīt 24. pielikumu).

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

a) FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI 2011. GADA 31. DECEMBRĪ

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Latvijas Republika	Latvija	5 026	LVL	514 102	533 840	3
Latvijas Republika	Latvija	650	EUR	463 165	474 685	3
Ungārijas Republika	Ungārija	850	EUR	578 927	543 969	4
Lietuvas Republika	Lietuva	2 400	EUR	1 881 540	1 897 581	13
Polijas Republika	Polija	1 000	EUR	751 703	777 447	5
Horvātijas Republika	Horvātija	400	EUR	294 406	296 403	2
Slovēnijas Republika	Slovēnija	600	EUR	430 465	429 498	3
Kipras Republika	Kipra	550	EUR	368 040	247 444	2
Maskavas valdība	Krievija	650	EUR	463 918	465 375	3
Valsts parāda vērtspapīri kopā		12 126		5 746 266	5 666 242	38

Komercesabiedrību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Gazprom	Krievija	800	EUR	595 986	596 782	4
International Industrial Bank	Krievija	150	USD	43 285	3 060	-
Fiat Industrial Finance	Luksemburga	450	EUR	314 709	305 135	2
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri kopā		1 400		953 980	904 977	6

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

PIELIKUMI (turpinājums)

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

a) FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI 2011.GADA 31.DECEMBRĪ (turpinājums)

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Komercesabiedrību kapitāla vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Credit Suisse Group	Šveice	8 000	EUR	146 610	101 654	1
Transocean Ltd	Šveice	4 500	USD	152 643	94 028	1
Nokia Corporation	Somija	18 000	EUR	102 707	47 009	-
France Telecom	Francija	29 000	EUR	265 071	246 104	2
Sanofi-Aventis	Francija	2 101	EUR	72 066	83 605	-
Total SA	Francija	5 000	EUR	113 134	138 663	1
Peugeot SA	Francija	12 000	EUR	124 939	101 246	1
Citigroup INC	ASV	5 000	USD	116 048	71 590	-
Goldman Sachs Group Inc	ASV	2 700	USD	194 847	132 853	1
Merck & Co Inc	ASV	7 000	USD	135 927	143 523	1
US Airways Croup Inc	ASV	48 000	USD	152 460	132 388	1
Bank of America	ASV	25 000	USD	103 980	75 480	-
Cisco Systems Inc	ASV	17 000	USD	161 826	167 204	1
Best Buy CO	ASV	6 000	USD	107 522	76 247	1
Hewlett Packard Co	ASV	6 500	USD	140 398	91 123	1
Corning Incorporation	ASV	11 500	USD	130 555	81 140	-
Turkcell Iletisim Hizmetleri ADR	Turcija	12 000	USD	98 134	76 704	-
Arcelormital	Luksemburga	12 000	EUR	121 499	119 463	1
Mechel	Krievija	21 000	USD	169 386	97 104	1
Research in Motion LTD	Kanāda	11 000	CAD	178 727	86 213	1
Komercesabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		263 301		2 788 479	2 163 341	15
<u>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</u>		276 827		9 488 725	8 734 560	59

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

4. TIRDZniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi (turpinājums)

b) FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI 2010.GADA 31.DECEMBRĪ

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Latvijas Republika	Latvija	27 026	LVL	2 769 288	2 912 355	21
Ungārijas Republika	Ungārija	200	EUR	138 988	140 719	1
Valsts parāda vērtspapīri kopā		27 226		2 908 276	3 053 074	22

Komersabiedrību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Citadele banka	Latvija	300	EUR	186 911	216 531	2
PrivatBank hipotekārās ķīlu zīmes	Latvija	300	EUR	21 095	20 020	-
Gazprom	Krievija	600	EUR	445 284	457 434	3
MDM Banka	Krievija	550	EUR	398 639	402 094	3
International Industrial Bank	Krievija	150	USD	42 569	7 223	-
Komersabiedrību parāda vērtspapīri kopā		1 900		1 094 498	1 103 302	8

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

PIELIKUMI (turpinājums)

4. TIRDZniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi (turpinājums)

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

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Komercesabiedrību kapitāla vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Credit Suisse Group	Šveice	4 000	EUR	86 556	85 433	1
Deutsche Bank AG	Vācija	4 500	EUR	142 401	123 216	1
France Telecom	Francija	6 000	EUR	67 841	66 309	-
Nokia Corporation	Somija	18 000	EUR	102 707	97 978	1
National Bank of Greece	Grieķija	15 750	EUR	88 162	68 850	-
Sanofi-Aventis	Francija	2 000	EUR	68 546	68 348	-
Total SA	Francija	3 500	EUR	94 765	98 688	1
Citigroup INC	ASV	20 000	USD	39 101	51 039	-
Garmin LTD	Šveice	5 000	USD	75 509	80 892	1
Goldman Sachs Group Inc	ASV	1 000	USD	79 938	89 682	1
Goodyear Tire Rubber Co	ASV	10 000	USD	60 228	63 290	-
ITT Educational Services Inc	ASV	3 000	USD	109 823	99 333	1
MF Global LTD	Lielbritānija	18 797	USD	43 796	78 741	1
Merck & Co Inc	ASV	4 000	USD	78 918	77 404	1
Noble Corp	Šveice	5 500	USD	89 469	103 429	1
Northrop Grumman Corporation	ASV	2 000	USD	61 861	68 897	-
Transocean Ltd	Šveice	3 500	USD	88 740	128 416	1
Turkcell İletişim Hizmetleri ADR	Turcija	5 000	USD	35 799	46 465	-
United States Steel Corporation	ASV	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>		164 173		5 500 996	5 762 234	42

5. LĪDZ TERMIŅA BEIGĀM TURĒTIE FINANŠU AKTĪVI

a) Terminnoguldījumi kredītiestādēs 2011.gada 31.decembrī

Kredītiestādes nosaukums	Terminnoguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība pārskata datumā	Uzskaites vērtības attiecībā pret neto aktīvu kopsummu
	LVL	LVL	LVL	%
AS NORVIK Banka	1 050 000	40 792	1 090 792	7
VAS Latvijas Hipotēku un zemes Banka	386 542	10 236	396 778	3
AS SWEDBANK	600 000	66 800	666 800	5
AS DNB NORD Banka	500 000	444	500 444	3
AS GE Money Bank	300 000	44 778	344 778	2
Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā	2 836 542	163 050	2 999 592	20

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

5. LĪDZ TERMIŅA BEIGĀM TURĒTIE FINANŠU AKTĪVI (turpinājums)

b) Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu 2011.gada 31.decembrī

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

Ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% pret neto aktīviem
Latvijas Republika	Latvija	15 000	LVL	1 524 436	1 613 274	11
Valsts parāda vērtspapīri kopā		15 000		1 524 436	1 613 274	11
<u>LĪDZ TERMIŅA BEIGĀM TURĒTIE FINANŠU AKTĪVI KOPĀ</u>					<u>4 612 866</u>	<u>31</u>

Parāda vērtspapīru ar fiksētu ienākumu patiesā vērtība 31.12.2011 bija 1 653 842 LVL

c) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs 2010.gada 31.decembrī

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

Termiņnoguldījumi ir izvietoti Latvijas Republikas kredītiestādēs. Termiņnoguldījumu procentu likme ir robežās no 1.80% līdz 6.00 %. Termiņnoguldījumu procentu izmaksa notiek katra mēneša pēdējā dienā vai termiņnoguldījumu termiņa beigās.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

6. NĀKAMO PERIODU IENĀKUMI UN UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL	LVL
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājām	15 967	15 117
Atlīdzība Plāna revidentam	1 715	1 616
Atlīdzība turētājbankai	2 938	2 781
	<u>20 620</u>	<u>19 514</u>

7. PROCENTU IENĀKUMI PAR PRASĪBĀM PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	2011	2010
	LVL	LVL
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	186 303	420 906
Procentu ienākumi par konta atlikumu	20 835	42 174
	<u>207 138</u>	<u>463 080</u>

8. ATLĪDZĪBA TURĒTĀJBANKAI

	2011	2010
	LVL	LVL
Atlīdzība par plāna līdzekļu glabāšanu un uzraudzību	34 615	28 479
Konta apkalpošanas un brokeru komisijas	16 611	6 529
	<u>51 226</u>	<u>35 008</u>

9. PĀRĒJIE IEGULDĪJUMU PLĀNA PĀRVALDES IZDEVUMI

	2011	2010
	LVL	LVL
Atlīdzība Plāna revidentam	1 809	1 682
Citi izdevumi	560	-
	<u>2 369</u>	<u>1 682</u>

10. REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS, NETO

	2011	2010
	LVL	LVL
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	308 324	790 653
	<u>308 324</u>	<u>790 653</u>

11. NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS SAMAZINĀJUMS

	2011	2010
	LVL	LVL
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	1 048 706	504 017
	<u>1 048 706</u>	<u>504 017</u>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

12. VALŪTU ANALĪZE

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību valūtas struktūra 2011.gada 31.decembrī

(visas summas norādītas latos)

	LVL	EUR	USD	CAD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 102 964	347 534	80 659	-	1 531 157
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	533 840	6 872 063	1 242 444	86 213	8 734 560
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	4 216 088	396 778	-	-	4 612 866
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 905)	(1 715)	-	-	(20 620)
Kopā neto aktīvi	5 833 987	7 614 660	1 323 103	86 213	14 857 963
% pret neto aktīviem	39	51	9	1	100

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

(visas summas norādītas latos)

	LVL	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 772 778	470	342 339	3 115 587
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	2 912 355	1 845 620	1 004 259	5 762 234
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	4 709 481	564 055	-	5 273 536
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(17 898)	(1 616)	-	(19 514)
Kopā neto aktīvi	10 376 716	2 408 529	1 346 598	14 131 843
% pret neto aktīviem	73	17	10	100

13. IEGULDĪJUMU KUSTĪBA

a) Tabulā uzrādīta Plāna ieguldījumu kustība 2011. 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
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	5 762 234	11 414 243	(7 344 973)	(1 096 944)	8 734 560
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	5 273 536	3 724 016	(4 384 686)	-	4 612 866
Kopā	11 035 770	15 138 259	(11 729 659)	(1 096 944)	13 347 426

b) Tabulā uzrādīta Plāna ieguldījumu 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
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	7 193 018	12 521 703	((8 154 720))	(524 231)	11 035 770

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

14. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU TERMIŅSTRUKTŪRAS ANALĪZE

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc atlikušajiem dzēšanas termiņiem 2011.gada 31.decembrī

	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Citi	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 531 157	-	-	-	-	-	-	1 531 157
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	-	55 593	-	-	6 515 626	-	2 163 341	8 734 560
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	216 692	1 512 022	332 910	261 849	676 119	1 613 274	-	4 612 866
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(18 905)	(1 715)	-	-	-	-	-	(20 620)
Kopā neto aktīvi	1 728 944	1 565 900	332 910	261 849	7 191 745	1 613 274	2 163 341	14 857 963
% pret neto aktīviem	12	10	2	2	48	11	15	100

b) 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

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

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2011.gada 31.decembrī

	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Procentus nenesoši	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 531 157	-	-	-	-	-	-	1 531 157
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	-	55 593	-	-	6 515 626	-	2 163 341	8 734 560
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	216 692	1 512 022	332 910	261 849	676 119	1 613 274	-	4 612 866
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	-	-	(20 620)	(20 620)
Kopā neto aktīvi	1 747 849	1 567 615	332 910	261 849	7 191 745	1 613 274	2 142 721	14 857 963
% pret neto aktīviem	12	11	2	2	48	11	14	100

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

PIELIKUMI (turpinājums)

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

b) 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

16. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

a) Tabulā uzrādīts Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2011.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	1 531 157	1 008 525	4 612 866	(20 620)	7 131 928	48
Lietuva	-	1 897 581	-	-	1 897 581	13
Amerikas Savienotās Valstis	-	971 548	-	-	971 548	6
Polija	-	777 447	-	-	777 447	5
Turcija	-	76 704	-	-	76 704	-
Krievija	-	1 162 321	-	-	1 162 321	8
Ungārija	-	543 969	-	-	543 969	4
Kipra	-	247 444	-	-	247 444	2
Francija	-	569 618	-	-	569 618	4
Somija	-	47 009	-	-	47 009	-
Šlovēnija	-	429 498	-	-	429 498	3
Šveice	-	195 682	-	-	195 682	1
Horvātija	-	296 403	-	-	296 403	2
Kanāda	-	86 213	-	-	86 213	1
Luksemburga	-	424 598	-	-	424 598	3
Kopā	1 531 157	8 734 560	4 612 866	(20 620)	14 857 963	100

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

PIELIKUMI (turpinājums)

**16. FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS
(turpinājums)**

b) 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
Amerikas Savienotās Valstis	-	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

17. FINANŠU AKTĪVU UZSKAITES VĒRTĪBU UN PATIESO VĒRTĪBU SALĪDZINĀJUMS

	Uzskaites vērtība	31.12.2011 Patiesā vērtība	Starpība	Uzskaites vērtība	31.12.2010 Patiesā vērtība
	LVL	LVL		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 531 157	1 531 157	-	3 115 587	3 115 587
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	8 734 560	8 734 560	-	5 762 234	5 762 234
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	4 612 866	4 653 434	40 568	5 273 536	5 273 536
Kopā	14 878 583	14 919 151	40 568	14 131 843	14 131 843

18. FINANŠU AKTĪVU PATIESĀS VĒRTĪBAS HIERARHIJA

**a) Informācija par finanšu instrumentiem kas uzrādīti patiesajā vērtībā, pa novērtēšanas metodēm
2011.gada 31.decembrī**

	1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	8 734 560	-	-	8 734 560
Kopā	8 734 560	-	-	8 734 560

**b) 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

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

PIELIKUMI (turpinājums)

18. FINANŠU AKTĪVU PATIESĀS VĒRTĪBAS HIERARHIJA (turpinājums)

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.

19. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE

a) Aktīvu, kas pakļauti kredīriskam, analīze

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 531 157	3 115 587
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	8 734 560	5 762 234
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	4 612 866	5 273 536
Aktīvi kopā	14 878 583	14 151 357
<i>Maksimāla pozīcija</i>	14 878 583	14 151 357

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

	31.12.2011	31.12.2010
	LVL	LVL
Valsts vērtspapīri	6 814 141	3 053 074
Pašvaldību vērtspapīri	456 375	-
Kredītiestādes	4 915 387	9 453 210
Nafta un gāze	829 473	787 967
Telekomunikācijas	456 031	291 644
Farmācija	227 128	145 751
Informācijas tehnoloģijas	258 327	-
Metalurģija	216 775	-
Mašīnbūve	406 380	-
Finanšu pakalpojumi	-	78 742
Citi	298 566	340 969
Aktīvi kopā	14 878 583	14 151 357

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

19. PLĀNA AKTĪVU RISKU ANALĪZE (turpinājums)

c) Aktīvu, kas pakļauti valūtas riskam, analīze

Valūta	31.12.2011		31.12.2010	
	Valūtas kursu izmaiņas %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL	Valūtas kursu izmaiņas %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL
USD	+10	132 310	+10	134 660
USD	-10	(132 310)	-10	(134 660)
CAD	+10	5 486	-	-
CAD	-10	(5 486)	-	-

d) Aktīvu, kas pakļauti procentu likmju riskam, analīze

Valūta	31.12.2011		31.12.2010	
	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL	% likmju pieaugums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL
EUR	+1.0	(147 427)	+1.0	(38 220)
USD	+1.0	-	+1.0	(39)
LVL	+1.0	(11 047)	+1.0	(7 965)

Valūta	31.12.2011		31.12.2010	
	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL	% likmju samazinājums %	Ietekme uz peļņas un zaudējumu aprēķinu LVL
EUR	-1.0	152 517	-1.0	39 018
USD	-1.0	-	-1.0	71
LVL	-1.0	11 415	-1.0	8 142

20. PLĀNA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS

	31.12.2011	31.12.2010
Parāda vērtspapīri	1.50%	6.37%
Kapitāla vērtspapīri	-23.98%	26.27%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.69%	9.11%

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

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

21. NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS DINAMIKA

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Neto aktīvi, LVL	14 857 963	14 131 843	10 073 402
Ieguldījumu plāna daļu skaits	10 404 147.0897457	9 686 023.337221	7 394 074.283677
Ieguldījumu plāna daļas vērtība	1.4280808	1.4589933	1.3623615
Ienesīgums pārskata gadā *, %	<u>-2.12%</u>	<u>7.09%</u>	<u>19.24%</u>

* 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.

22. 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

	2011 LVL	2010 LVL
Ieņēmumi	59 712	157 683
Procentu ieņēmumi	<u>59 712</u>	<u>157 683</u>
 Izdevumi	 239 353	 189 784
Atlīdzība turētājbankai	51 226	35 008
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldītājam	188 127	154 776

(b) Prasības pret saistītajām personām

	31.12.2011 LVL	31.12.2010 LVL
Naudas līdzekļi uz pieprasījumu	1 531 157	3 115 587
Terminnoguldījumi	1 090 792	1 340 849
Kopā	<u>2 621 949</u>	<u>4 456 436</u>

(b) Saistības pret saistītajām personām

	31.12.2011 LVL	31.12.2010 LVL
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	15 967	15 117
Atlīdzība turētājbankai	2 938	2 781
Kopā	<u>18 905</u>	<u>17 898</u>

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

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "GAUJA"
2011. GADA PĀRSKATS**

PIELIKUMI (turpinājums)

23. INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMIEM

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

24. PLĀNA AKTĪVU IEKĪLĀŠANA UN APGRŪTINĀJUMI

Uz pārskata perioda beigām Plāna norēķinu par investīciju darījumiem kontā ir iesaldēti naudas līdzekļi LVL 65 076 apmērā, kā Plāna prasība pret MF Global UK limited. Plāns 2011. gadā veica esošo USD valūtas pozīciju hedžēšanu iegādājoties EUR/USD valūtas nākotnes līgumu (forward) kontraktus izmantojo AS „NORVIK BANKA” kontraģentu MF Global UK limited, bet 2011.gada 31. oktobrī tika apstādināta kontraģenta, MF Global UK limited, darbība un uzsākta bankrota procedūra. Ņemot vērā situācijas attīstību ar klientu līdzekļu atgūšanu no MF Global UK limited, Plāns 2012. gada 23.martā veica uzkrājumu 35% apmērā uz Plāna norēķinu par investīciju darījumiem kontā iesaldētajiem naudas līdzekļiem.

25. 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"
2011. 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 7. līdz 31. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver 2011. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2011. 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 ētiskas prasības un jāaplāno 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 pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Pamatojums atzinumam ar iebildi

2011. gada 31. decembrī Plāna bilancē ir iekļautas prasījuma tiesības pret MF Global UK Limited par kopējo summu LVL 65 076 (pielikums Nr. 24). Revīzijas laikā mēs nevarējām iegūt pietiekamus revīzijas pierādījumus, lai novērtētu minēto aktīvu atgūstamību. Tādējādi mēs neizsakām atzinumu par pievienotajos finanšu pārskatos uzrādīto minēto aktīvu vērtību.

Atzinums ar iebildi

Mūsaprāt, izņemot šī ziņojuma sadaļā „Pamatojums atzinumam ar iebildi” minētā jautājuma iespējamo ietekmi, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Starptautiskajiem pārskatu sagatavošanas standartiem.


Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2011. gada pārskata 4. lappusē, un nesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

Deloitte Audits Latvia SIA
Licences Nr. 43

Roberts Stugiš
Valdes loceklis

Rīga, Latvija
2012. gada 30. marts


Inguna Staša
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 145

Kā Šveices Verein – ne Deloitte Touche Tohmatsu, ne jebkura tās dalībnieku sabiedrība neatbild viena par otras darbību vai bezdarbību. Katra dalībnieku sabiedrība ir atsevišķa un neatkarīga juridiska persona, kas darbojas ar Deloitte, Deloitte & Touche, Deloitte Touche Tohmatsu vai citiem saistītiem nosaukumiem. Lai saņemtu detalizētu informāciju par Deloitte Touche Tohmatsu un saistīto uzņēmumu juridisko struktūru, lūdzam apmeklēt mājaslapu www.deloitte.com/lv/about

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

VRN 40003606960, PVN reģ. Nr. LV40003606960