

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

“ KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1 ”

2010. GADA PĀRSKATS

(6. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM ES

UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

SATURS

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

ieguldījumu plāna nosaukums	Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1 (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV-1013 Latvija – no 09.08.2010 Smilšu iela 6 Rīga, LV-1803 Latvija – līdz 09.08.2010
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes locekļi, to ieņemamie amati	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs – no 13.09.2010 Uldis Bušs – Valdes priekšsēdētājs – līdz 13.09.2010 Gaļina Beketova – Valdes locekle Olga Alksne – Valdes locekle – no 13.09.2010 Armands Ločmelis – Valdes loceklis – līdz 13.09.2010
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DnB NORD Banka
Pārskata periods	2010. gada 1. janvāris – 2010. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komerccabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV-1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Mārtiņš Valters LR zvērinātais revidents Sertifikāts Nr. 185

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Plāna neto aktīvi Pārskata gadā palielinājās mērenākā tempā kā gadu iepriekš (par 8% no 15.0 milj. latu līdz 16.2 milj. latu). Salīdzinot ieguldījumu plānus ar dažādām ieguldījumu stratēģijām, izteiktāka klientu interese bija par sabalansētajiem un aktīvajiem plāniem, tādēļ tieši šo kategoriju ieguldījumu plānu aktīvu pieaugums bija lielāks. Rezultātā Plāna dalībnieku skaits nedaudz samazinājās (līdz 20.5 tūkstošiem). Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku palielinājās par 18%, gada beigās sasniedzot 787 LVL, kas ir 2. augstākais rādītājs starp konservatīvajiem ieguldījumu plāniem. Plāna raksturojošo rādītāju mērenu pieauguma tempu pamatā noteica neliela iemaksu likme (2% apmērā no bruto darba algas), kas tiek novirzīta pensiju 2. līmenim.

Plāna daļas vērtība pieauga no 1.254 līdz 1.345 latiem. Plāna pārvaldnieks par prioritāti bija noteicis stabila ienesīguma nodrošināšanu Plāna dalībniekiem, tādēļ ar ieguldījumiem saistītie riski – kredītrisks, procentu likmju risks un cenu svārstību risks – tika uzturēti zemā līmenī.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

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

Plāna līdzekļi tika ieguldīti Latvijas valsts parādzīmēs, termiņnoguldījumos lielākajās universālajās bankās Latvijā, eiro valūtā denominētos korporatīvajos parāda vērtspapīros ar investīciju pakāpes kredītreitingu, kā arī naudas tirgus fondā. Būtiska daļa jauno ieguldījumu tika izvietoti Latvijā, tādējādi nodrošinot augstāku ienesīgumu un piedaloties Latvijas ekonomikas sildīšanā. Plāna struktūrā tika palielināts valsts vērtspapīru īpatsvars (līdz 37%), bet samazināts korporatīvo obligāciju īpatsvars (līdz 12%) un termiņnoguldījumu īpatsvars (līdz 39%).

Tā kā latu procentu likmes samazinājās pat zemāk par eiro procentu likmju līmeni, un ir gaidāma šo likmju saglabāšanās zemā līmenī tuvākos gadus, daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīta eiro valūtā. Pārskata gadā Plāna pārvaldnieks pārdeva īstermiņa parādzīmes un daļa parādzīmju dzēsās, savukārt to vietā tika iegādātas obligācijas ar garāku termiņu līdz dzēšanai (no 3 līdz pat 8 gadiem), kas nodrošina augstāku ienesīgumu, salīdzinot ar īsāka termiņa ienesīguma likmēm. Tā rezultātā parāda vērtspapīru portfeļa vidējais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 2.1 gadiem.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns Pārskata gadā uzrādīja augstu ienesīgumu 7.2%, kas bija augstāks par nozares vidējo ienesīgumu (6.1%). Arī ilgākā termiņā (pēdējos 2, 3 un 5 gados) Plāna ienesīgums bijis augstāks nekā vidēji nozarē. Līdz ar to pārvaldītāja izvēlētā stratēģija ir uzrādījusi stabilākus un vienlaikus ienesīgākus rezultātus dažādos tirgus apstākļos. Aktīvo un sabalansēto plānu ienesīgums Pārskata gadā bijis augstāks nekā konservatīvajiem plāniem, ko noteica akciju cenu pieaugums. Salīdzinot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata gada sākumā labāki ekonomikas rādītāji un uzņēmumu peļņas pieaugums, kas pozitīvi ietekmē akciju cenas, periodiski mijās ar negatīvu faktoru aktualizēšanos, t.i., pieaugošu valstu parāda līmeni un budžeta deficītu. Bažas par finansiāli vājāko Eirozonas dalībvalstu – īpaši Grieķijas, kā arī Portugāles, Spānijas, Īrijas un Itālijas (tā dēvētām PIIGS valstīm) lika investoriem aizdomāties par to, ka arī citas valstis ir uzkrājušas lielu parādu slogu, kas tām turpmāk neļaus tērēt budžeta līdzekļus tikpat dāsni kā līdz šim un agrāk vai vēlāk būs jāveic fiskāla ierobežošana. Gada nogalē akciju cenas piedzīvoja „ralliju”. Tas balstījās uz investoru uzskatiem, ka ASV Federālo rezervju sistēma turpinās ekonomikas stimulēšanas politiku, kas sekmēs pasaules un sevišķi ASV ekonomikas tālāku attīstību 2011.gadā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1"
2010. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Centrālās bankas Pārskata gada laikā saglabāja bāze procentu likmes nemainīgā rekordzemā līmenī (ECB – 1%, ASV FRS – 0.25%), lai stimulētu ekonomikas attīstību. Naudas tirgus procentu likmes pēc iepriekš novērotā samazinājuma līdz vēsturiski zemākajam līmenim, uzsāka pieaugumu – 3 mēnešu Euribor likme pieauga no 0.70% līdz 1.01%, bet tāda pat termiņa Libor ASV dolāriem pieauga mērenāk – no 0.25% līdz 0.30%. Iemesls straujākam eiro naudas tirgus likmju kāpumam bija gaidas par ECB monetārās politikas izmaiņām, kas netiek gaidītas ātrāk par 2011. gada 3. ceturksni, turpretim no ASV stimulējoša monetārā politika tiek sagaidīta vēl ilgāku laiku.

Latvijā latu naudas tirgus procentu likmes uzsāka samazināties jau iepriekšējā gada nogalē, tomēr Pārskata gada 1. ceturksnī tās saruka īpaši strauji un turpināja pakāpeniski samazināties visu atlikušo gadu. Pārskata gadā latu naudas tirgus aizdevumu procentu likmes RIGIBOR saruka 3 mēnešu termiņam – no 6.8% līdz 0.9%, bet 12 mēnešu termiņam – no 10.7% līdz 2.2%). Iemesls tam bija ievērojams brīvo latu resursu apjoms Latvijas banku sistēmā, kā arī politiskās situācijas un vispārēja riska vērtējuma Baltijas reģionam uzlabošanās. Pēc sekmīgā Valsts kases 2 gadu obligāciju piedāvājuma gada sākumā, izsolēs piedāvāto vērtspapīru klāsts tika paplašināts ar garāka termiņa – 3 gadu un 5 gadu obligācijām. Izsolīto obligāciju ienesīguma likmes samazinājās tirgus dalībnieku augsta pieprasījuma dēļ. Tā gada sākumā īstermiņa parādzīmju likme bija augstāka par 10%, bet Pārskata gada beigās jau krietni garāka termiņa (5 gadu) obligāciju ienesīguma likme bija 4-5% robežās. Garāki obligāciju termiņi, nemainīgi augsts pieprasījuma apjoms un stabilas ienesīguma likmes liecināja par investoru uzticību Latvijas valsts vērtspapīriem.

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.20% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.38%. Faktiskie Plāna izdevumi Pārskata gadā Ls 210 772 jeb 1.38% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

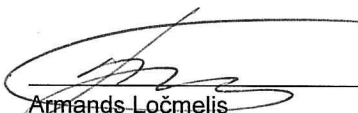
Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Sagaidāms, ka 2011. gadā Plāna dalībnieku skaits palielināsies, potenciālajiem dalībniekiem novērtējot Plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Tomēr vienlaikus sagaidāms mērens Plāna aktīvu un aktīvu uz vienu plāna dalībnieku pieauguma temps, ko ietekmēs neliela sociālo iemaksu likme (2% apmērā no bruto darba algas). Sagaidāms, ka zemu procentu likmju apstākļos ieguldījumi termiņnoguldījumos un parāda vērtspapīros būs mazāk pelnoši kā 2010. gadā. Lai sasniegtu potenciāli augstāku atdevi Plāna dalībniekiem, ieguldījumus parāda vērtspapīros un termiņnoguldījumos plānots veikt uz garāku termiņu, kurā procentu likmes ir augstākas.

Plāna līdzekļus plānots turpināt ieguldīt, pamatā ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu – Baltijas emitentu obligācijās, termiņnoguldījumos bankās un Eirozonas valstīs emitētos kvalitatīvos parāda vērtspapīros.


Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

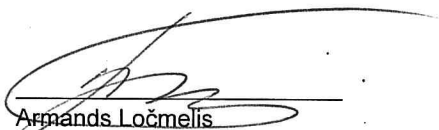
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DnB NORD Fondi vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna „Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 33. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, tā 2010. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

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

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

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

Nr. CA 2/6

Rīgā, 2011. gada 9. februārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu
no 2010. gada 01. janvāra līdz 2010. gada 31. decembrim

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2005. gada 11. janvārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS DnB NORD Banka, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienotās reģistrācijas numuru 40003024725, juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013, (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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


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


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

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

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrībai, Turētājbanka uzskata, ka:

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


Andris Ozoliņš
AS DnB NORD Banka
Valdes priekšsēdētājs, prezidents


Rudolf Karges
AS DnB NORD Banka
Valdes loceklis, viceprezidents

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
„Konservatīvais ieguldījuma plāns DnB NORD 1” dalībniekiem
Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Konservatīvais ieguldījuma plāns DnB Nord 1” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2010. gada pārskatā no 9. līdz 33. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2010. gada 31. decembra bilanci, 2010. gada peļņas vai zaudējumu aprēķinu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidentu atbildība

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

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

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

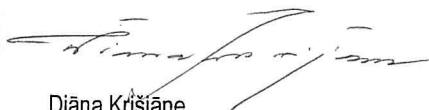
Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Konservatīvais ieguldījuma plāns DnB NORD 1” finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2010. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2010. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2010. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja



Mārtiņš Valters
LR zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 185

Rīgā, 2011. gada 24. martā


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1"
 2010. GADA PĀRSKATS

Finanšu pārskati

Aktīvu un saistību pārskats

<u>Aktīvi</u>	Pielikums	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4	8 320 259	7 007 259
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5	6 379 072	7 121 244
	6	1 486 058	903 231
KOPĀ AKTĪVI		16 185 389	15 031 734
 <u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	7	(18 886)	(17 393)
KOPĀ SAISTĪBAS		(18 886)	(17 393)
<u>NETO AKTĪVI</u>		16 166 503	15 014 341

Pielikumi no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

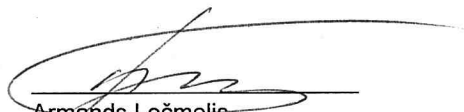
Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2010 Ls	2009 Ls
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		704 433	676 631
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		316 070	92 138
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	9	283 204	196 576
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums), neto	10	(23 508)	140 228
Kopā ienākumi		1 280 199	1 105 573
<u>Izdevumi</u>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	12	(183 280)	(126 155)
Atlīdzība Turētājbankai	12	(27 492)	(18 923)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	11	(5 556)	(14 685)
Kopā izdevumi		(216 328)	(159 763)
<u>PĀRSKATA GADA PELŅA</u>		1 063 871	945 810

Pielikumi no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

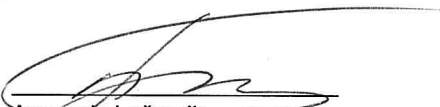
Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Neto aktīvu kustības pārskats

	2010 Ls	2009 Ls
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	15 014 341	4 410 772
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	3 897 403	11 197 668
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(3 809 112)	(1 539 909)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>88 291</u>	<u>9 657 759</u>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 063 871	945 810
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>1 152 162</u>	<u>10 603 569</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>16 166 503</u>	<u>15 014 341</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	11 970 016	3 841 576
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	12 019 401	11 970 016
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.254329	1.148167
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.345034	1.254329

Pielikumi no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Armānds Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

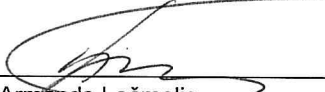
Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1"
2010. GADA PĀRSKATS

Naudas plūsmas pārskats

	Piezīmes	2010 Ls	2009 Ls
Pamatdarbības naudas plūsma			
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		1 063 871	945 810
Aprēķinātie procentu ieņēmumi		(1 020 503)	(768 769)
<i>Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</i>		43 368	177 041
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā		23 508	(140 228)
Uzkrāto izdevumu palielinājums		1 493	14 743
Vērtspapīru pirkšana		(8 350 313)	(8 283 288)
Vērtspapīru pārdošana		7 109 535	3 958 065
Termiņnoguldījumu izvietošana		(6 153 893)	(11 758 726)
Termiņnoguldījumu atgriešana		6 930 178	6 385 462
Saņemtie procentu ieņēmumi		890 660	599 717
Pamatdarbības neto naudas plūsma		494 536	(9 047 214)
Finansēšanas darbības naudas plūsma			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		3 897 403	11 197 668
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(3 809 112)	(1 539 909)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		88 291	9 657 759
Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums		582 827	610 545
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		903 231	292 686
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	6	1 486 058	903 231

Pielikumi no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

Ieguldījumu plāns “Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2005. gada 16. februārī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. Plāns pārvalda 2. pensiju līmeņa valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļus.

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna “Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs, kā arī ieguldījumu fondu apliecībās, kas investē līdzekļus tikai parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs.

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

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs). Sabiedrība ir akciju sabiedrība, kas ir reģistrēta Latvijas Republikā 2004. gada 10. septembrī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. IPAS DnB NORD Fondi juridiskā adrese no 09.08.2010. ir Skanstes iela 12, Rīga, LV–1013 (līdz 09.08.2010. – Smilšu iela 6, Rīga, LV–1803) Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: “Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2” un „Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3”, atvērto ieguldījumu fondu „DnB NORD Mērķa fonds”, kā arī individuālu klientu ieguldījumu portfeļus.

Finanšu pārskatus 2011. gada 24. martā ir apstiprinājusi IPAS DnB NORD Fondi vadība.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

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

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1. Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

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

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

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

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

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

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

2.1 Uzskaites pamati

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Jauno vai grozīto standartu un interpretāciju piemērošana pārskata periodā

ES pieņemti un kopš 2010. gada 1. janvāra spēkā stājušies šādi SFPS grozījumi un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretācijas:

- Grozījumi SFPS Nr. 2 „Maksājumi ar akcijām”;
- Grozījumi SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana” un SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- Grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” – Attiecināmie pret risku nodrošinātie posteņi;
- SFPIK 12. interpretācija „Pakalpojumu koncesijas līgumi”;
- SFPIK 17. interpretācija „Nenaudas aktīvu sadale īpašniekiem”;
- SFPIK 18. interpretācija „Klientu aktīvu pārvedumi”;
- SFPS uzlabojumi (izdoti 2008. un 2009. gadā un spēkā 2010. gada 1. janvārī).

2010. gadā pieņemtie grozījumi neietekmēja Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šajās izmaiņās aplūkoto finanšu pārskata posteņu un darījumu.

Standarti un interpretācija, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

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

Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk)

Grozījumi maina informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz atsevišķiem finanšu aktīvu nodošanas veidiem. Nav paredzams, ka šie grozījumi varētu ietekmēt Plāna finanšu pārskatu, jo tas neizmanto šādus nodošanas veidus.

IFRS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)

IFRS Nr. 9 ar laiku aizstās SGS Nr. 39. SGSP ir izdevusi pirmās divas šī standarta daļas, ieviešot jaunu finanšu aktīvu klasifikācijas un novērtēšanas sistēmu, kā arī nosakot jaunas finanšu saistību uzskaites prasības. Plāns vēl nav novērtējis šī standarta ieviešanas iespējamo ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījumi sniedz praktisku norādi, kā noteikt, vai uzņēmums, kas atzīst ar patiesajā vērtībā uzskaitītajiem ieguldījuma īpašumiem saistīto atlikto nodokli, plāno atgūt ieguldījuma īpašumu uzskaites vērtību, izmantojot vai pārdodot attiecīgos īpašumus. Minēto problēmu šie grozījumu atrisina, nosakot, ka uzskaites vērtība tiek atgūta, pārdodot ieguldījuma īpašumus. Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumos sniegta vienkāršota saistītās personas definīcija, skaidrāk atklājot saistītās personas jēdziena nozīmi un likvidējot līdzšinējā definīcijā pastāvošās neatbilstības. Grozījumi paredz valsts uzņēmumiem (uzņēmumiem, kurus kontrolē, kopīgi kontrolē vai būtiski ietekmē valsts) vairākus atbrīvojumus attiecībā uz šādas informācijas sniegšanu. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tā var ietekmēt finanšu pārskatā sniegto informāciju par darījumiem ar saistītām personām.

Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” – Tiesību emisiju klasifikācija (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).

Grozījumos mainīta finanšu saistību definīcija, izslēdzot no tās atsevišķas tiesības, iespēju līgumus un garantijas. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu instrumentu.

SFPS uzlabojumi

2010. gada maijā SGSP izdeva standartu grozījumu apkopojumu. Šie grozījumi stājās spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk, taču tie vēl jāpieņem ES. Tālāk tekstā minēto grozījumu pieņemšanas ietekmē var mainīties Plāna grāmatvedības politika, taču Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus tas neietekmēs:

- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK 13. interpretācija „Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

Grozījumi SFPIK 14. interpretācijā „SGS Nr. 19 - Fiksēto pabalstu aktīva limits, minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumi maina nākotnes iemaksu priekšapmaksas uzskaiti gadījumos, ja ir spēkā minimālā finansējuma prasība. Šie grozījumi neietekmēs finanšu pārskatus, jo Plānam nav fiksēto pabalstu aktīvu.

SFPIK 19. interpretācija „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Šī interpretācija sniedz norādījumus, kā uzskaitīt finanšu saistību dzēšanu ar pašu kapitāla instrumentiem. SFPIK 19. interpretācija neietekmēs finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādu darījumu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

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

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

2.4 Izdevumi

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

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

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

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

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

Klasifikācija

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

Novērtēšana

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

Patiesās vērtības noteikšana

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) *Aizdevumi un debitoru parādi*

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

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

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) *Darījumos izmantotā un uzskaites valūta*

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

(b) *Darījumi un atlikumi*

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

Izmantotie valūtas kursi:

	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.203	0.204

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

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

Naudas plūsma pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

2.9 Uzkrātie izdevumi

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

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

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

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

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

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

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

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

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

(a) Tirgus risks

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

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus; 2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Plāna termiņnoguldījumi tiek izvietoti uz termiņu līdz 2 gadiem un fiksētām procentu likmēm. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2010.gada beigās tas bija 2.1 gadi, bet 2009. gada beigās – 0.6 gadi). Gan parāda vērtspapīri, gan termiņnoguldījumi tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekoncentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Visi zemāk uzrādītie aktīvi un saistības ir atspoguļoti latos.

	31.12.2010				31.12.2009		
	Ls	EUR	LTL	Kopā	Ls	EUR	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 989 613	2 772 848	147 487	7 909 948	4 446 871	2 560 388	7 007 259
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 379 072	-		6 379 072	7 121 244	-	7 121 244
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	410 311	-	410 311	-	-	-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 317 271	168 787	-	1 486 058	553 549	349 682	903 231
Uzkrātie izdevumi	(18 886)	-	-	(18 886)	(17 393)	-	(17 393)
NETO AKTĪVI	12 667 070	3 351 946	147 487	16 166 503	12 104 271	2 910 070	15 014 341
Daļa no plāna aktīviem (%)	78	21	1	100	81	19	100

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

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

Plāna ienākumu **jūtīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2009. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Latvijas latos (Ls)	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks	
		Procentu likmes izmaiņa (+2pp)	Procentu likmes izmaiņa (latos -2pp, eiro -0.25pp)
Naudas līdzekļi	903 231	18 065	(11 945)
Termiņnoguldījumi	7 121 244	-	-
Valsts vērtspapīri	3 285 685	(22 231)	21 054
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	3 177 711	(42 323)	16 009
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	543 863	10 877	(1 393)
Uzkrātie izdevumi	(17 393)	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā		(35 612)	23 724
LVL		(22 027)	22 026
EUR		(13 585)	1 698

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

Plāna ienākumu **scenāriju analīze** parāda visu tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Plāna pārvaldnieks visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala trīs scenārijus. Katra tirgus riska ietekme ir negatīva, tiem iestājoties vienlaicīgi, tādējādi kopējā ietekme uz Plāna vērtību ir negatīva Pesimistiskajā scenārijā, ietekmes nav Centrālajā scenārijā, bet ietekme ir pozitīva Optimistiskajā scenārijā. 2010. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -316 795 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 168 850 Ls. 2009. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -35 612 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 23 724 Ls.

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

(b) Kredītrisks

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2010	2009
Aa	29.45%	40.81%
A	31.44%	39.34%
Baa	26.89%	19.85%
Ba	12.22%	–
Kopā	100.00%	100.00%

Plāna naudas līdzekļi (9.18% no Plāna aktīviem 2010. gada beigās, 6.0% - 2009 gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DnB NORD Banka), kuras gala akcionāram DnB NOR Bank ASA ir piešķirts Aa3 kredītreitings.

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

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

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2010	2009
Aaa	–	–
Aa	2.40%	18.33%
A	7.59%	13.58%
Baa	89.94%	67.75%
Ba	–	0.26%
B	0.08%	0.08%
Kopā	100.00%	100.00%

(c) Likviditātes risks

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2010. gada 31. decembri

	Uz pieprasī- juma Ls	līdz 3 mēn. Ls	3 līdz 6 mēn. Ls	6 līdz 12 mēn. Ls	1 līdz 5 gadi Ls	5 līdz 10 gadi Ls	Kopā Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	131 641	1 681 026	583 853	5 045 871	467 557	7 909 948
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	410 311	–	–	–	–	–	410 311
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	2 435 453	406 829	1 899 473	1 637 317	–	6 379 072
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 486 058	–	–	–	–	–	1 486 058

Aktīvu termiņstruktūra uz 2009. gada 31. decembri

	Uz pieprasī- juma Ls	līdz 3 mēn. Ls	3 līdz 6 mēn. Ls	6 līdz 12 mēn. Ls	1 līdz 5 gadi Ls	5 līdz 10 gadi Ls	Kopā Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	1 691 657	2 167 968	2 072 475	1 039 213	35 946	7 007 259
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	2 834 213	872 957	3 414 074	–	–	7 121 244
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	903 231	–	–	–	–	–	903 231

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

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi Ls
Uzkrātie izdevumi	18 886
leguldījumu plāna dzēšamās daļas	16 166 503
Finanšu saistības kopā	16 185 389

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2009. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi Ls
Uzkrātie izdevumi	17 393
leguldījumu plāna dzēšamās daļas	15 014 341
Finanšu saistības kopā	15 031 734

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2010. gada 31. decembrī un 2009. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspāpīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
---------------------	-------------------------------	----------------------	-----------------	--------------------	-------------------	---

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI

Valsts parāda vērtspapīri

Lietuvas valdība	LT	296	207 430	2878	208 637	1.29%
Latvijas valdība	LV	47 504	5 390 536	168 218	5 710 035	35.28%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		47 800	5 597 966	171 096	5 918 672	36.57%

Komeršabiedrību parāda vērtspapīri

Commerzbank AG	DE	150	109 311	4387	110 375	0.68%
Deutsche bank AG	DE	1	34 403	483	37 545	0.23%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	1	35 140	754	35 894	0.22%
ELISA OYJ	FI	400	290 117	3 538	288 826	1.78%
OTE PLC	GR	400	280 869	1589	278 068	1.72%
VTB CAPITAL SA	LU	600	443 329	18 014	452 331	2.79%
Baltic Trust Bank AS	LV	62	4 886	57	4 884	0.03%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	1897	136 790	3031	140 114	0.87%
PrivatBank AS	LV	88	6 185	10	5 983	0.04%
DnB NORD Bankas	LT	7 222	146 195	1 286	147 487	0.91%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	PT	14	488 603	10210	489 769	3.03%
Komeršabiedrību parāda vērtspapīri kopā		10 835	1 975 828	43 359	1 991 276	12.30%

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ

58 635 7 573 794 214 455 7 909 948 48.87%

ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI

Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības

DnB Mērķa Fonds	LV	54 422	406 509	–	410 311	2.54%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		54 422	406 509	–	410 311	2.54%

ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ

54 422 406 509 – 410 311 2.54%

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

113 057 7 980 303 214 455 8 320 259 51.41%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2009. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspāpīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPĀPĪRI						
Valsts parāda vērtspāpīri						
Lietuvas valdība	LT	135	88 615	–	90 609	0.60%
Latvijas valdība	LV	33 310	3 063 816	138	3 195 076	21.26%
Valsts parāda vērtspāpīri kopā		33 445	3 152 431	138	3 285 685	21.86%
Komerccabiedrību parāda vērtspāpīri						
Telstra Corp LTD	AU	200	140 472	2 218	143 807	0.96%
Commerzbank AG	DE	150	109 310	4 405	113 821	0.76%
Deutsche bank AG	DE	1	34 403	488	37 907	0.25%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	1	35 140	804	35 946	0.24%
Stora Enso OYJ	FI	25	16 684	310	17 948	0.12%
France Telecom SA	FR	25	16 611	121	17 930	0.12%
Groupe Auchan SA	FR	150	106 158	1 664	107 959	0.72%
Schneider Electric SA	FR	50	34 578	72	35 011	0.23%
Societe Generale MTN	FR	14	700 000	11 066	711 066	4.73%
Vodafone Group	GB	200	145 832	4 570	148 139	0.99%
DnB NORD Bankas AB	LT	200	187 520	–	192 175	1.28%
Telecom Italia Finance SA	LU	385	289 143	14 511	303 620	2.02%
Baltic Trust Bank AS	LV	62	4 886	228	5 037	0.03%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	1 897	136 790	3 052	136 812	0.91%
PrivatBank AS	LV	88	6 185	10	5 878	0.04%
CEZ Finance BV	NL	95	68 903	1 794	71 028	0.47%
EDP Finance BV	NL	110	76 729	43	77 188	0.51%
F VAN Lanschot Bankiers	NL	6	207 995	317	209 749	1.40%
GAS Natural FIN	NL	150	108 636	5 838	111 785	0.74%
Saint-Gobain Neder BV	NL	340	243 311	8 674	250 127	1.67%
Telenor ASA	NO	250	170 306	42	175 055	1.17%
GAZ Capital SA	RU	440	323 571	6 674	327 833	2.18%
Nordea Bank AB	SE	350	328 415	–	338 084	2.25%
SCA Finans AB	SE	200	143 372	4 551	147 669	0.98%
Komerccabiedrību parāda vērtspāpīri kopā		5 389	3 634 950	71 452	3 721 574	24.76%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPĀPĪRI KOPĀ		38 834	6 787 381	71 590	7 007 259	46.62%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		38 834	6 787 381	71 590	7 007 259	46.62%

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(c) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

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

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

2010. gada laikā notikusi Latvijas valsts parāda vērtspapīru pāreja no 2. uz 1. līmeni, jo šo vērtspapīru patiesās vērtības noteikšanas avots ir brokeru kotācijas, par kurām ir iespējams veikt Plāna lielumam atbilstošus pārdošanas darījumus.

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

31.12.2010	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	5 710 035	208 637	-	5 918 672
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	592 445	1 362 936	35 895	1 991 276
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	410 311	-	-	410 311

31.12.2009	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	-	3 285 685	-	3 285 685
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	899 510	2 786 118	35 946	3 721 574

2010. gadā un 2009. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējusi viena vērtspapīra patieso vērtību.

	31.12.2010	31.12.2009	Starpība
Līmenis 3			
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	35 895	35 946	(51)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

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

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

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2009. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
Danske Bank filiāle Latvijā AS	Latvija	450 000	12 857	462 857	3.08%
DnB NORD Banka AS	Latvija	1 400 000	25 118	1 425 118	9.48%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 350 000	63 684	1 413 684	9.40%
Nordea bank Finland PLC. Latvijas fil.	Latvija	220 000	14 194	234 194	1.56%
SEB Banka AS	Latvija	1 322 336	40 208	1 362 544	9.06%
Swedbank AS	Latvija	1 427 841	11 094	1 438 935	9.57%
UniCredit Bank AS	Latvija	760 000	23 912	783 912	5.22%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		6 930 177	191 067	7 121 244	47.37%

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2010. gada 31. decembrī ir Ls 6 515 678 (31.12.2009 – Ls 7 256 899). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos kā diskonta likme tika izmantota vidējā svērtā īstermiņa noguldījumu procentu likme Latvijas bankās 2010. gada decembrī (0.7%) un 2009. gada decembrī (7.8%).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2010	31.12.2009
	Ls	Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DnB NORD Banka	1 486 058	903 231

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

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2010. gadā ir 1.66% (2009: 8.92%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2010. gada 31. decembrī un 2009. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010	31.12.2009
	Ls	Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(16 423)	(15 125)
Turētājbankas komisija	(2 463)	(2 268)
	(18 886)	(17 393)

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2010. gada 31. decembrī un 2009. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2010. gadu

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

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2009. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā, neto	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 532 853	8 375 427	(4 041 249)	140 228	7 007 259
	1 587 883	12 322 205	(6 788 844)	-	7 121 244
Ieguldījumi kopā	4 120 736	20 697 632	(10 830 093)	140 228	14 128 503

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

	31.12.2010			31.12.2009	
	Ls	EUR	LTL	Ls	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.25%	4.09%	3.60%	10.72%	2.19%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5.72%	–	–	12.37%	–

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

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

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2009. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	4 150 484	(3 934 117)	(19 791)	196 575
	4 150 484	(3 934 117)	(19 791)	196 575

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

	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(27 310)	140 228
Obligāciju fondu apliecības	3 802	-
Nerealizētais vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā	(23 508)	140 228

11. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2010 Ls	2009 Ls
Zaudējumi no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas, neto	(4 727)	(13 797)
Brokera pakalpojumi	(829)	(888)
	(5 556)	(14 685)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 1”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

12. Darījumi ar saistītajām pusēm

Saistītās puses ir IPAS DnB NORD Fondi kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un AS DnB NORD Banka kā Turētājbanka.

(a) Darījumi ar IPAS DnB NORD Fondi

	2010	2009
	Ls	Ls
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(183 280)	(126 155)
	(183 280)	(126 155)

(b) Darījumi ar AS DnB NORD Banka (Latvija)

	2010	2009
	Ls	Ls
Atlīdzība Turētājbankai	(27 492)	(18 923)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DnB NORD Banka	149 460	209 211
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	(4 727)	(13 797)
Brokera pakalpojumi	(829)	(888)
	116 412	175 603

Informāciju par termiņnoguldījumiem uz pieprasījumu AS DnB NORD Banka skat. 5. pielikumā.

(c) Darījumi ar AB DnB NORD Bankas (Lietuva)

	2010	2009
	Ls	Ls
Obligācijas LT0000431132	147 487	-
Obligācijas LV0000800811	-	192 175

13. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

14. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

15. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Neto aktīvu vērtība, Ls	16 166 503	15 014 341	4 410 772
Daļu skaits	12 019 401	11 970 016	3 841 576
Vienas daļas vērtība, Ls	1.3450341	1.2543292	1.1481672
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	7.23%	9.25%	5.95%

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

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