

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns**

“ DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns ”

2014. gada pārskats

(10. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**ES APSTIPRINĀTAJĪEM STARPTAUTISKAJĪEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTĪEM
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS**

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

SATURS

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

ieguldījumu plāna nosaukums	DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV-1013 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes locekļi, to ieņemamie amati	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Gaļina Beketova – Valdes locekle – līdz 19.05.2014 Olga Alksne – Valdes locekle Tarass Buka – Valdes loceklis – no 19.05.2014 Dmitrijs Kašs – Valdes loceklis – no 19.05.2014
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Tarass Buka – Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DNB banka
Pārskata periods	2014. gada 1. janvāris – 2014. 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: Diāna Krišjāne LR zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Plāna neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija EUR 60.3 milj. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 16.5% jeb EUR 8.5 milj. Plāna aktīvu pieauguma temps bija viens no augstākajiem starp visiem konservatīvajiem ieguldījumu plāniem. Savukārt Plāna dalībnieku skaits sasniedza 33189, palielinoties par 309 dalībniekiem jeb par 0.9%. Valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam, visticamāk, noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie ienesīguma rādītāji. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza EUR 1818, kas ir 2. augstākais rādītājs starp konservatīvajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 5.03%, no EUR 2.140 līdz EUR 2.248, ievērojami pārsniedzot konservatīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Šādu Plāna daļas vērtības izmaiņu noteica labvēlīga situācija procentu likmju tirgos.

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, kā arī ieguldījumu fondu apliecībās, kas investē līdzekļus tikai parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs, kas ieguldījuma plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

Pārskata gada laikā Plāna struktūrā tika palielināts valsts un pašvaldību obligāciju īpatsvars (no 81.7% līdz 84.3%), kā arī korporatīvo obligāciju un termiņnoguldījumu īpatsvars (no 4.8% līdz 5.3% un, attiecīgi, no 0.0% līdz 0.6%). Savukārt obligāciju fondu īpatsvars tika samazināts no 9.0% līdz 8.1%. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai pārskata gada laikā samazinājās no 3.6 līdz 3.1 gadiem.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu 5.03%, ko noteica procentu likmju samazināšanās visām Plāna ieguldījumu valūtām. Plāna ienesīgums ir trešais augstākais starp visiem konservatīvās stratēģijas plāniem. Plāna 5 gadu ienesīgums (4.72%) ir augstākais rezultāts konservatīvās stratēģijas plānu vidū. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Kopumā 2014. gadā pasaules nozīmīgākajos obligāciju tirgos turpinājās cenu kāpums, jo to procentu likmes samazinājās.

2014. gada jūnijā Eiropas Centrālā banka (ECB) pirmo reizi vēsturē samazināja procentu likmi zem nulles. Pārskata gada beigās ECB likme par banku noguldījumiem bija -0.20%, bet galvenā refinansēšanas likme bija vien 0.05%.

ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) 2014. gada laikā plānveidīgi samazināja savas aktīvu izpiršanas programmas ikmēneša apjomus (no USD 75 mljrd. gada sākuma) un pilnībā izbeidza šo programmu 2014. gada oktobrī.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Viens no spilgtākajiem 2014. gada notikumiem finanšu tirgos bija naftas cenu kritums. Brent naftas cena saruka no USD 110.80 līdz USD 57.33 par barelu (48.3% samazinājums!). Zemas naftas cenas vēl vairāk samazināja jau tā nelielo inflācijas spiedienu un ļāva procentu likmēm turpināt iesākto lejupslīdi.

2014. gada laikā Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme saruka no 1.93% līdz 0.54%. Līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme arī samazinājās no 3.03% līdz 2.17%, pat neraugoties uz 2015. gadā sagaidāmo FRS monetārās politikas pagriezieni un procentu likmju celšanas sākumu.

Euro IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu euro valūtā, gada laikā samazinājās no 1.26% līdz 0.36%. Euro īstermiņa likmes, savukārt, pavisam tuvu pietuvojās nulles līmenim: tā, indekss EURIBOR 3 mēnešiem samazinājās no 0.29% gada sākumā līdz 0.08% gada beigās un EURIBOR 6 mēnešu indekss krita no 0.39% līdz 0.17%.

2014. gads kopumā bija labvēlīgs ASV dolāram, kas ievērojami (par 12%) nostiprinājās pret euro - gada sākumā viens euro maksāja 1.3743 ASV dolāru, bet gada beigās – jau 1.2098 ASV dolāru.

2014. gada laikā gan Latvijas, gan Lietuvas kredītriska rādītāji būtiski nemainījās: gada sākumā Latvijas CDS bija 116 bp, Lietuvas CDS – 122 bp, bet gada beigās – attiecīgi 113 bp un 111 bp.

2014. gadā divas no globālajām kredītreitingu aģentūrām - Standard & Poor's un Fitch – paaugstināja Latvijas kredītreitingus līdz A-, tādējādi atjaunojot reitingus, kas bija spēkā līdz 2007. gadam.

Sekojoši Vācijas etalona obligāciju ienesīgumiem, arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā samazinājās un attiecīgi to cenas pieauga. Piemēram, Latvijas euroobligācijas ar dzēšanu 2018. gadā ienesīgums gada laikā saruka no 1.39% līdz 0.23%, kamēr tāda paša termiņa Lietuvas euroobligācijas ienesīgums samazinājās no 2.18% līdz 0.51%.

2014. gadā Latvija emitēja divas jaunas euroobligāciju emisijas: janvārī tika emitētas euroobligācijas ar dzēšanas termiņu 2021. gadā un ienesīgumu 2.815%, aprīlī – ar dzēšanas termiņu 2024. gadā un ienesīgumu 2.96%. Katras emisijas apjoms bija 1 mljrd. euro. Savukārt, iekšējo aizņēmumu tirgū 2014. gada laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisijas ar dzēšanas termiņiem 2018. gadā un 2019. gadā.

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 EUR 775 594 jeb 1.38% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

No 2015. gada 1. janvāra Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem tiek samazināta fiksētā atlīdzība par pārvaldīšanu un ieviesta mainīgā atlīdzība, kuras apmērs būs atkarīgs no ieguldījumu plāna rezultātiem. Mainīgā atlīdzība līdzsvaros ieguldījumu plānu dalībnieku un līdzekļu pārvaldītāju intereses.

Gaidāms, ka arī 2015. gadā Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu un Plāna vērtības stabilu pieaugumu. Ņemot vērā šobrīd relatīvi zemo procentu likmju līmeni, tiek sagaidīts, ka Plāna vērtības pieauguma temps būs mērenāks nekā 2014. gadā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

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

Tiek prognozēts, ka 2015. gadā būs novērojams lēnāks dalībnieku skaita pieaugums, salīdzinot ar 2014. gadu, jo palielināsies to dalībnieku skaits, kas būs sasnieguši pensionēšanas vecumu. Sagaidāms, ka 2015. gadā aktīvu pieauguma temps tomēr būs nedaudz straujāks, jo, sākot ar 2015. gadu, iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas 5% apjomā no bruto algas. Līdz 2014. gada beigām iemaksas tika veiktas 4% apjomā no bruto algas.

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa Baltijas un Eiropas valstu un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem, lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai paredzēts uzturēt līdz 5 gadiem.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību


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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 38. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, tā 2014. 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

Rīgā, 2015. gada 26. martā



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS



Nr. CA 2-5/52

Rīgā, 2015. gada 16. februārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu
no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim

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

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


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


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

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

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

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


Intars Sloka
AS DNB banka valdes loceklis, viceprezidents,
operacionālās darbības vadītājs


Jānis Teteris
AS DNB banka valdes loceklis, viceprezidents,
finanšu direktors

— AS DNB BANKA

Juridiskā adrese:
Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013

Tālr.: 1880; +371 6717 1880
Fakss: +371 6732 3449

Vienotais reģistrācijas Nr.:
40003024725

E-pasts:
info@dnb.lv

www.dnb.lv

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS



SIA "Ernst & Young Baltic"
Muitas iela 1A
Rīga, LV-1010
Latvija
Tālr.: +371 6704 3801
Fakss: +371 6704 3802
riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

SIA Ernst & Young Baltic
Muitas iela 1A
Rīga, LV-1010
Latvija
Tel.: +371 6704 3801
Fax: +371 6704 3802
riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

Reģ. Nr. 40003593454
PVN maksātāja Nr. LV40003593454

Reg. No: 40003593454
VAT payer code: LV40003593454

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Konservatīvais ieguldījuma plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 10. līdz 38. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2014. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2014. gada ienākuma un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidentu atbildība

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

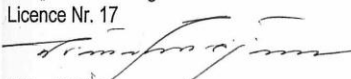
Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Konservatīvais ieguldījuma plāns” finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2014. 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 2014. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2014. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17


Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Finanšu pārskati

Aktīvu un saistību pārskats

	Piezīme	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	59 054 682	49 512 942
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	346 289	–
Debitoru parādi	6	6 626	–
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7	1 004 555	2 345 288
KOPĀ AKTĪVI		60 412 152	51 858 230
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	8	(70 396)	(60 455)
KOPĀ SAISTĪBAS		(70 396)	(60 455)
<u>NETO AKTĪVI</u>		60 341 756	51 797 775

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Piezīme	2014 EUR	2013 EUR
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		2 454	14 576
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 888 418	1 681 469
Ienākumi no dividendēm		50 822	40 925
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	10	7 724	(90 314)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	11	1 544 253	(1 226 766)
Pārējie ienākumi	12	500	21 174
Kopā ienākumi		3 494 171	441 064
<u>Izdevumi</u>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	14	(674 430)	(564 214)
Atlīdzība Turētājbankai	14	(101 164)	(84 632)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	13	(1 441)	(699)
Kopā izdevumi		(777 035)	(649 545)
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u>		2 717 136	(208 481)

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

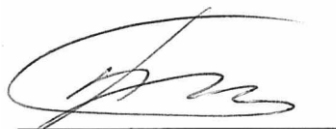
Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Neto aktīvu kustības pārskats

	2014 EUR	2013 EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	51 797 775	41 063 947
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	14 160 582	16 518 773
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(8 333 737)	(5 576 463)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>5 826 845</u>	<u>10 942 310</u>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	2 717 136	(208 482)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>8 543 981</u>	<u>10 733 828</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>60 341 756</u>	<u>51 797 775</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	24 203 255	24 203 255
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	26 845 807	24 203 255
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.140116	2.150076
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.247716	2.140116

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

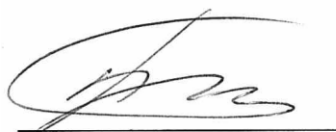
Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Naudas plūsmas pārskats

	2014	2013
	EUR	EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Saņemtie procentu ienākumi	1 804 565	1 525 230
Saņemtas dividendes	52 495	32 627
Vērtspapīru pirkšana	(14 153 108)	(19 598 520)
Vērtspapīru pārdošana	6 225 040	6 178 506
Termiņnoguldījumu izvietošana	(355 557)	–
Termiņnoguldījumu atgriešana	–	1 720 134
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(751 128)	(611 398)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības	(7 177 693)	(10 753 421)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	14 160 582	16 518 773
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(8 333 737)	(5 576 462)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības	5 826 845	10 942 311
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	(1 350 848)	188 890
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem	10 115	(4 138)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	2 345 288	2 160 536
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	1 004 555	2 345 288

Pielikumi no 14. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

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

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" 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 Asset Management (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. DNB Asset Management juridiskā adrese ir Skanstes iela 12, Rīga, LV–1013 Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns" un "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" atvērto ieguldījumu fondu "DNB Rezerves fonds".

Finanšu pārskatus 2015. gada 26. martā ir apstiprinājusi DNB Asset Management vadība.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

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

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

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

Pensiju sistēmas 1. līmenis tika ieviests 1996. gada 1. janvārī, un tā dalībnieki ir visi iedzīvotāji, kas ir veikuši sociālā nodokļa iemaksas. Pensiju sistēmas 1. līmenis nodrošina ar vecuma pensiju visus, kam darba stāžs sasniedz 10 gadus. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (turpmāk – VSAA) aprēķina un izmaksā 1. līmeņa vecuma pensiju. Pašreiz sociālā nodokļa likme darba ņēmējiem ir 34.09% no darba ienākumiem. 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
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1. Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

20% no darba samaksas tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā, kas tiek pārdalītas starp pensiju sistēmas 1. un 2. līmeni sākotnēji attiecīgi 18% un 2%, 2007. gadā – 16% un 4%, 2008. gadā – 12% un 8%, 2009., 2010., 2011. un 2012. gadā – 18% un 2%, 2013.gadā un 2014.gadā – 16% un 4%, bet 2015.gadā būs 15% un 5%, no 2016.gadā un turpmāk – 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 eiro (EUR), ja nav norādīts citādi.

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

A) Jaunu un/vai grozītu SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretāciju piemērošana

Pārskata gadā Plāns ir piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi)
- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos (grozījumi)
- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās (grozījumi) – Nefinanšu aktīvu atgūstamās vērtības atspoguļošana
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana (grozījumi) - Izmaiņas atvasināto finanšu instrumentu līgumos un riska ierobežošanas uzskaites turpināšana
- SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”
- SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”
- SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”
- SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 - Ieguldījumu sabiedrības (grozījumi)

Jauni un/vai grozīti SFPS nav ietekmējuši Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušie spēkā

Plāns nav piemērojis šādus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdotas līdz finanšu pārskata apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”: Informācijas atklāšana (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumu mērķis ir precizēt SGS Nr. 1, lai atvieglotu finanšu pārskatu sagatavošanu un nodrošinātu, ka pārskatu sagatavotāji var izmantot savus spriedumus un vērtējumus, finanšu pārskatu sagatavošanā. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 38”Nemateriālie aktīvi”: Pieņemamo nolietojuma un amortizācijas metožu precizēšana (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi sniedz papildu norādes tam, kā aprēķināms pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu nolietojums un amortizācija. Paskaidrots, ka ieņēmumu metode nav uzskatāma par atbilstošu patēriņa atspoguļošanai. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 41 „Lauksaimniecība”: Ražjoši augi (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Ražjošo augu uzskaitē turpmāk tiks veikta saskaņā ar SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”, un uz tiem attieksies visas šajā standartā noteiktās prasības. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav ražjošu augu.

Grozījumi SGS Nr.19”Darbinieku pabalsti” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)

Grozījumi nosaka, kā uzskaitāmas darbinieku iemaksas noteiktu iemaksu pabalstu plānos. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi pabalsti.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”: *Pašu kapitāla metodes izmantošana atsevišķajos finanšu pārskatos* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi no jauna ļauj izmantot pašu kapitāla metodi kā vienu no iespējamajām metodēm ieguldījumu meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos uzskaitē sabiedrības atsevišķajos finanšu pārskatos uzskaitītu. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi uzņēmumi.

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 9 ar laiku pilnībā aizstās SGS Nr. 39. SGSP jau izdevusi pirmās trīs šī standarta daļas, kurās sniegta jauna finanšu aktīvu klasifikācija un novērtēšanas sistēma, prasības finanšu saistību uzskaitē, kā arī riska ierobežošanas principi. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 – Ieguldījumu sabiedrības: Iznēmuma piemērojums attiecībā uz konsolidāciju (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi novērš neskaidrības, kas radušās saistībā ar izņēmuma piemērošanu attiecībā uz ieguldījumu sabiedrību konsolidāciju. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

Grozījumi SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 – Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi novērš konstatēto pretrunu starp SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 prasībām saistībā ar aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu. Grozījumi nosaka, ka, ja darījums attiecas uz uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti pilnā apmērā, bet, ja darījums attiecas uz aktīviem, kas neveido uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti daļēji. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”: *Līdzdalības kopīgās darbībās iegādes uzskaitē* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 11 skaidro līdzdalības kopīgi kontrolētos uzņēmumos un kopīgās darbībās uzskaitē. Grozījumi sniedz jaunas norādes, kā uzskaitīt līdzdalības iegādi kopīgā darbībā, kas veido uzņēmumu saskaņā ar SFPS, un nosaka atbilstošas šādas iegādes uzskaites pamatnostādnes. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

SFPS Nr. 14 „Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaitē” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Šis ir pagaidu standarts, kas SFPS pirmreizējiem piemērotajiem ļauj turpināt regulēto cenu ietekmei pakļautu aktīvu un saistību uzskaitē līdz brīdim, kad SGSP būs pabeigusi visaptveroša standarta izstrādi šādu aktīvu un saistību uzskaitē. Šī standarta ieviešanai neietekmēs uz Plānu.

SFPS Nr. 15 „Ieņēmumi no līgumiem, kas noslēgti ar klientiem” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 15 nosaka piecu soļu modeli, kas tiks piemērots ieņēmumiem, kas gūti no līguma, kas noslēgts ar klientu, neatkarīgi no darījuma veida vai nozares, kurā gūti attiecīgie ieņēmumi. Būs jāsniedz visaptveroša informācija, tajā skaitā kopējo ieņēmumu sadalījums, informācija par līguma izpildes pienākumiem, izmaiņām līguma aktīvu un saistību atlikumos starp periodiem un galvenajiem vērtējumiem un aplēsēm. Plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

SFPS uzlabojumi

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2011. – 2013. gada ciklam, kas ietver šādu SFPS grozījumus (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 40 „Ieguldījuma īpašumi”.

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2010. – 2012. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 2 „Maksājums ar akcijām”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;
- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi”.

2014. gada septembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2012. – 2014. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 5 „Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti”;
- SGS Nr. 34 „Starpposma finanšu pārskati”.

Šo grozījumu pieņemšanas ietekmē var tikt mainītas grāmatvedības politikas vai informācijas atklāšanas prasības, taču tie neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

SFPIK 21. interpretācija „Nodevas” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Šajā interpretācijā aplūkota valsts nodevu uzskaitē. Pienākums maksāt nodevu tiek atzīts finanšu pārskatā, kad tiek veikta darbība, kas rada šādu pienākumu.

Plāns plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā, ja tie pieņemti ES.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. 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 Asset Management 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
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. 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
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. 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 “Termiņnoguldījumi” un “Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm”.

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

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana euro

(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 euro (EUR), 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 euro 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:

	31.12.2014 1 EUR	31.12.2013 1 EUR
Ls	–	0.702804
LTL	3.4528	3.4451
USD	9.0420	8.3967
NOK	1.2141	1.3647

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
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. 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 tirgoto 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
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. 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 veidus – 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. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem samazinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2014.gada beigās tas bija 3.1 gadi, bet 2013. gada beigās – 3.6 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 noteikta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to norēķinu kontu procentu likmes palielinājums radīs Plāna ienākumu palielinājumu. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu procentu likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums samazina parāda vērtspapīru cenu, un otrādi. Parāda vērtspapīru ietekme uz Plāna ienākumiem 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 procentu 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. Aprēķinos ir pieņemts, ka likmes nevar būt negatīvas, un zemāka iespējama likme ir 0% izņemot EUR likmi, kurai tika noteikta grīda (*floor*) (0.2%).

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. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risks aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā

Valūtas risks – 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.

Jutīgums pret valūtas risku – Plāna jutīgumu pret valūtas risku aprēķina reizinot ārvalstu valūtu denominētos finanšu aktīvus ar iespējamām valūtu kursu izmaiņām, pieņemot 5% valūtas kursa izmaiņas USD un NOK valūtu kursos. Tiek pieņemts, ka ieguldījumi LTL nav pakļauti valūtas riskam, tāpēc ka LTL kurss ir piesaistīts EUR. Šis apsvērums ir papildus pamatots ar EUR ieviešanu Lietuvā no 01.01.2015.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Visi zemāk uzrādītie aktīvi un saistības ir atspoguļoti eiro.

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2014. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2014. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	44 987 327	345 311	3 441 781	5 403 573	54 177 992
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4 876 689	–	–	–	4 876 689
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	346 289	–	–	346 289
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	967 952	–	36 603	–	1 004 555
Debitoru parādi	6626	–	–	–	6626
Uzkrātie izdevumi	(70 396)	–	–	–	(70 396)
NETO AKTĪVI	50 768 198	69 1600	3 478 384	5 403 573	60 341 756
Daļa no plāna aktīviem (%)	84.14	1.15	5.76	8.95	100

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2013. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2013. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc Latvijas bankas kursa.

	LVL	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	16 434 537	20 603 271	746 244	3 064 116	4 015 724	44 863 892
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	–	4 649 050	–	–	–	4 649 050
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	171 551	1 974 841	–	198 896	–	2 345 288
Uzkrātie izdevumi	(60 455)	–	–	–	–	(60 455)
NETO AKTĪVI	16 545 633	27 227 162	746 244	3 263 012	4 015 724	51 797 775
Daļa no plāna aktīviem (%)	31.95	52.56	1.44	6.30	7.75	100.00

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, cenu risks (iekļauts patiesās vērtības procentu likmju riskā) un valūtas risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2014. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks

	Uzskaites vērtība	Likmju pieaugums		Likmju samazinājums	
		letekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	letekme uz tirgus vērtību (EUR)	letekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	letekme uz tirgus vērtību (EUR)
Naudas līdzekļi	1 004 555	10 046	–	(18)	–
Termiņnoguldījumi	346 289	212	(3 254)	(212)	3 254
Municipālās obligācijas	345 311	3 107	(345)	(3 107)	345
Valsts obligācijas	50 610 878	18 273	(1 510 572)	184	308 884
Korporatīvās obligācijas	3 221 804	–	(119 248)	–	18 608
Obligāciju fondi	4 876 689	–	(239 770)	–	47 037
Pārējie debitori	6 626	–	–	–	–
Kopā	60 412 152	31 638	(1 873 189)	(3 153)	378 128
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		1.7%	(3.1%)	(0.2%)	0.6%
EUR		13 198	(1 648 195)	218	314 274
LTL		–	(155 740)	–	2 809
USD		15 121	(65 655)	(53)	57 446
NOK		3 319	(3 599)	(3 318)	3 599

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
USD	3 478 384	5.8%	(5.0%)	(173 919)
EUR	50 838 595	84.2%	–	–
LTL	5 403 573	8.9%	–	–
NOK	691 600	1.1%	(5.0%)	(34 580)
Kopā	60 412 152	100%		(208 499)

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem

Valūta	Likmju pieaugums, pp	Likmju samazinājums, pp
EUR	1.0%	(1.0%)*
USD	1.0%	(1.0%)
LTL	1.0%	(1.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

*Tika pieņemts ka EUR likmes nevar būt zemākas par (0.2%).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, cenu risks (iekļauts patiesās vērtības procentu likmju riskā) un valūtas risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2013. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks			
		Likmju pieaugums		Likmju samazinājums	
		letekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	letekme uz tirgus vērtību (EUR)	letekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	letekme uz tirgus vērtību (EUR)
Naudas līdzekļi	2 345 288	12 720	–	(5 664)	–
Municipālās obligācijas	746 244	306	(7 262)	(306)	7 262
Valsts obligācijas	41 623 074	4 131	(1 011 133)	(4 131)	977 712
Korporatīvās obligācijas	2 494 575	–	(56 485)	–	56 485
Obligāciju fondi	4 649 049	–	(111 627)	–	111 330
Kopā	51 858 230	17 157	(1 186 507)	(10 101)	1 152 789
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		1.0%	(2.3%)	(0.6%)	2.2%
LVL		862	(298 863)	(434)	298 863
EUR		14 000	(465 036)	(9 062)	464 737
LTL		–	(285 538)	–	253 143
USD		1 989	(129 808)	(299)	128 784
NOK		306	(7 262)	(306)	7 262

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
EUR	27 227 162	52.5%	–	–
USD	3 263 011	6.3%	(10.00%)	(326 302)
LVL	16 606 089	32.1%	–	–
LTL	4 015 724	7.7%	–	–
NOK	746 244	1.4%	(10.00%)	(74 624)
Kopā	51 858 230	100%		(400 925)

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem		
Valūta	Likmju pieaugums	Likmju samazinājums
EUR	0.5%	(0.5%)
USD	1.0%	(1.0%)
LVL	0.5%	(0.5%)
LTL	2.0%	(2.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots iespējama negatīvais 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 negatīva 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. 2014. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir (2 050 052 EUR), Centrālajā scenārijā ir 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā ir 583 475 EUR. 2013. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā bija (1 570 275 EUR), Centrālajā scenārijā bija 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā 1 543 614 EUR.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja tirgū iestāties negatīvi ietekmējošie Plāna vērtību apstākļi 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 tsa termiņa obligācijas, 3) samazina valūtas risku, ieguldot ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās 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.

Plāna naudas līdzekļi (1.7% no Plāna aktīviem 2014. gada beigās, 4.52% – 2013. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts A1 kredītreitings.

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	2014	2013
Aaa	8.44%	8,85%
Aa	4.14%	4,19%
A	2.48%	3,02%
Baa	84.94%	83,94%
Kopā	100.00%	100.00%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Likviditātes risks

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

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

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

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

Aktīvu termiņstruktūra uz 2014. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma (EUR)	līdz 3 mēn. (EUR)	3 līdz 6 mēn. (EUR)	6 līdz 12 mēn. (EUR)	1 līdz 5 gadi (EUR)	5 līdz 10 gadi (EUR)	Kopā (EUR)
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	1 835 258	–	1 078 248	40 854 303	10 410 184	54 177 993
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 876 689	–	–	–	–	–	4 876 689
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	–	346 289	–	–	346 289
Pārējie debitori	–	6 626	–	–	–	–	6 626
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 004 555	–	–	–	–	–	1 004 555
	5 881 244	1 841 884	–	1 424 537	40 854 303	10 410 184	60 412 152

Aktīvu termiņstruktūra uz 2013. gada 31. decembri

	Uz pieprasī –juma EUR	līdz 3 mēn. EUR	3 līdz 6 mēn. EUR	6 līdz 12 mēn. EUR	1 līdz 5 gadi EUR	5 līdz 10 gadi EUR	Kopā EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	–	1 216 434	366 542	33 747 389	9 533 527	44 863 892
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 649 050	–	–	–	–	–	4 649 050
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 345 288	–	–	–	–	–	2 345 288
	6 994 338	–	1 216 434	366 542	33 747 389	9 533 527	51 858 230

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

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

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2014. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	EUR
Uzkrātie izdevumi	70 396
leguldījumu plāna dzēšamās daļas	60 341 756
Finanšu saistības kopā	60 412 152

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2013. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	EUR
Uzkrātie izdevumi	60 455
leguldījumu plāna dzēšamās daļas	51 797 775
Finanšu saistības kopā	51 858 230

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. 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 2014. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Austrijas valdība	AT	210	251 948	9 524	248 513	0.41%
Čehijas valdība	CZ	395	474 987	11 309	469 648	0.78%
Vācijas valdība	DE	219 000 000	2 547 306	42 334	2 557 871	4.23%
Somijas valdība	FI	615	711 203	7 378	686 938	1.14%
Francijas valdība	FR	1 950 000	2 279 308	15 625	2 245 451	3.72%
Lietuvas valdība	LT	174 688	14 057 280	382 854	14 828 598	24.55%
Latvijas valdība	LV	1 662 789 867	25 772 995	562 671	27 968 611	46.30%
Nīderlandes valdība	NL	645 000	762 874	13 916	732 128	1.21%
Polijas valdība	PL	790	877 294	22 970	873 119	1.44%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		1 884 561 565	47 735 195	1 068 581	50 610 877	83.78%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri						
EESTI ENERGIA	EE	900	902 443	10 060	1 002 107	1.66%
LATVENERGO	LV	2 111	2 111 868	19 141	2 219 697	3.67%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā		3 011	3 014 311	29 201	3 221 804	5.33%
Pašvaldību parāda vērtspapīri						
OSLO KOMMUNE	NO	3	345 526	12 751	345 311	0.57%
Pašvaldību parāda vērtspapīri kopā		3	345 526	12 751	345 311	0.57%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	7 500	819 001	—	899 025	1.49%
iShares Euro Government Bond 3-5 yr UCITS ETF	DE	1 980	319 829	—	327 730	0.54%
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5 UCITS ETF	LU	6 615	1 247 487	—	1 306 529	2.16%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		16 095	2 386 317	—	2 533 284	4.19%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		1 884 580 674	53 481 349	1 110 533	56 711 276	93.87%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2014. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	legādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	325	906 519	–	1 043 374	1.73%
SSgA Euro Sustainable Corporate Bond Index Fund	LU	80 000	914 540	–	990 400	1.64%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	4 100	320 702	–	309 632	0.51%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		84 425	2 141 761	–	2 343 406	3.88%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ						
		84 425	2 141 761	–	2 343 406	3.88%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā						
		1 884 665 099	55 623 110	1 110 533	59 054 682	97.75%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. 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 2013. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspāpīru daudzums	legādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPĀPĪRI						
Valsts parāda vērtspāpīri						
Austrijas valdība	AT	210	251 948	9 444	249 700	0.48%
Bulgārijas valdība	BG	700	761 559	14 508	772 177	1.49%
Čehijas valdība	CZ	395	474 987	11 147	472 255	0.91%
Vācijas valdība	DE	199 000 000	2 315 705	38 141	2 285 700	4.41%
Somijas valdība	FI	615	711 203	7 183	688 997	1.33%
Francijas valdība	FR	1 000 000	1 167 000	8 150	1 137 434	2.19%
Lietuvas valdība	LT	131 428	10 583 426	293 621	11 224 296	21.64%
Latvijas valdība	LV	112 030	21 545 700	565 002	23 167 583	44.67%
Nīderlandes valdība	NL	645 000	762 874	13 678	740 642	1.43%
Polijas valdība	PL	790	877 294	22 726	884 290	1.71%
Valsts parāda vērtspāpīri kopā		200 891 168	39 451 696	983 600	41 623 074	80.26%
Komerksabiedrību parāda vērtspāpīri						
EESTI ENERGIA	EE	900	902 442	9 747	987 437	1.90%
LATVENERGO	LV	1 512	1 497 540	14 542	1 507 138	2.91%
Komerksabiedrību parāda vērtspāpīri kopā		2 412	2 399 982	24 289	2 494 575	4.81%
Pašvaldību parāda vērtspāpīri						
OSLO KOMMUNE	NO	6	741 064	14 981	746 244	1.44%
Pašvaldību parāda vērtspāpīri kopā		6	741 064	14 981	746 244	1.44%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	7 500	819 001	—	816 125	1.58%
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5 UCITS ETF	LU	3 915	729 114	—	732 418	1.41%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		11 415	1 548 115	—	1 548 543	2.99%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPĀPĪRI KOPĀ		200 905 001	44 140 857	1 022 870	46 412 436	89.50%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(c) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2013. gada 31. Decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtība – pīru daudzums	legādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	325	906 519	–	929 737	1.79%
SSgA Euro Sustainable Corporate Bond Index Fund	LU	80 000	914 539	–	922 401	1.78%
DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt	LU	4 850	542 910	–	507 843	0.98%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	4 100	320 702	–	299 956	0.58%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		89 275	2 684 670	–	2 659 937	5.13%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Rezerves fonds	LV	40 038	436 553	–	440 569	0.85%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		40 038	436 553	–	440 569	0.85%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		129 313	3 121 223	–	3 100 506	5.98%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		201 034 314	47 262 080	1 022 870	49 512 942	95.48%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(d) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

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

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

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

31.12.2014	Līmenis 1	Līmenis 2	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	21 895 827	28 715 051	50 610 878
Pašvaldību parāda vērtspapīri	–	345 311	345 311
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	1 002 107	2 219 697	3 221 804
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 876 689	–	4 876 689
31.12.2013	Līmenis 1	Līmenis 2	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	20 069 719	21 553 355	41 623 074
Pašvaldību parāda vērtspapīri	–	746 242	746 242
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	987 437	1 507 139	2 494 576
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 649 050	–	4 649 050

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2014. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
DNB banka AS	Latvija	345 943	346	346 289	0.57%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		345 943	346	346 289	0.57%

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2013. gada 31. decembri

Plāna aktīvos nav termiņnoguldījumu kredītiestādes uz 2013. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī ir 346 525 EUR (31.12.2013 – 0 EUR). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2014. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2014. 31. decembra 1 gada starpbanku procentu likme NOK valūtā (1.41%).

6. Debitoru parādi

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Saņemamās dividendes	<u>6 626</u>	–

7. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	<u>1 004 555</u>	<u>2 345 288</u>

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 2014. gadā ir 0.12% (2013: 0.27%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

8. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(61 214)	(52 569)
Turētājbankas komisija	(9 182)	(7 886)
	<u>(70 396)</u>	<u>(60 455)</u>

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

9. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2014. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā EUR	Pieaugums pārskata periodā EUR	Samazinājums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā, neto EUR	Uzskaites vērtība perioda beigās EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	44 863 892	15 187 440	(7 071 443)	1 198 103	54 177 992
Obligāciju fonduapliecības	4 649 050	838 202	(956 713)	346 150	4 876 689
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	355 903	-	(9 614)	346 289
Ieguldījumi kopā	49 512 942	16 381 546	(8 028 156)	1 534 639	59 400 971

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2013. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā EUR	Pieaugums pārskata periodā EUR	Samazinājums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā, neto EUR	Uzskaites vērtība perioda beigās EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	35 134 931	18 131 897	(7 199 871)	(1 203 065)	44 863 892
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 045 731	3 156 391	(529 370)	(23 702)	4 649 050
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 770 368	15 034	(1 785 402)	-	-
Ieguldījumi kopā	38 951 030	21 303 322	(9 514 643)	(1 226 767)	49 512 942

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

	EUR	31.12.2014 LTL	USD	NOK	
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	0.73%	0.92%	1.43%	1.39%	
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	1.59%	
	Ls	31.12.2013 EUR	LTL	USD	NOK
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	2.18%	1.52%	2.22%	2.97%	1.84%

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2014. 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
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 125 102	(4 941 808)	(170 492)	12 802
Obligāciju fondu apliecības	943 336	(979 462)	31 049	(5 077)
	6 068 438	(5 921 270)	(139 443)	7 724

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2013. 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
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 420 061	(5 473 530)	–	(80 488)
Obligāciju fondu apliecības	519 546	(529 372)	–	(9 826)
	5 939 607	(6 002 902)	–	(90 314)

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	1 198 103	(1 203 065)
Obligāciju fondu apliecības	346 150	(23 701)
Nerealizētais vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā	1 544 253	(1 226 766)

12. Pārējie ienākumi

	2014 EUR	2013 EUR
Ārzemju valūtas svārstības rezultāts, neto	500	21 174
	500	21 174

13. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2014 EUR	2013 EUR
Brokera pakalpojumi	(1 441)	(699)
	(1 441)	(699)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“ DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

14. Darījumi ar saistītajām pusēm

Saistītās puses ir IPAS DNB Asset Management kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un AS DNB banka kā Turētājbanka.

(a) Darījumi ar IPAS DNB Asset Management

	2014	2013
	EUR	EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(674 430)	(564 214)
	(674 430)	(564 214)

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	2014	2013
	EUR	EUR
Atlīdzība Turētājbankai	(101 164)	(84 632)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	2 454	10 526
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	(609)	25 313
Brokera pakalpojumi	(831)	(699)
	(100 150)	(49 492)

Informāciju par termiņnoguldījumiem uz pieprasījumu AS DNB banka skat. 5. pielikumā.

(c) Citi darījumi (skat. 4. pielikumā)

Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldīšanā esošie ieguldījumu fondi: DNB Rezerves Fonds.

15. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Neto aktīvu vērtība, EUR	60 341 756	51 797 776	41 063 947
Daju skaits	26 845 807	24 203 255	19 098 839
Vienas daļas vērtība, EUR	2.2477163	2.1401160	2.1500756
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	5.03%	(0.46%)	10.32%