

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu  
ieguldījumu plāns**

**“ DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns ”**

**2012. gada pārskats**

(8. finanšu gads)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR**

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

**SATURS**

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

**Informācija par Plānu**

Ieguldījumu plāna nosaukums	DNB Sabalansētais 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 Gajina Beketova – Valdes locekle Oiga Alksne – Valdes locekle
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Tarass Buka – no 09.10.2012. Armands Ločmelis – no 10.01.2005. līdz 08.10.2012. Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DNB banka
Pārskata periods	2012. gada 1. janvāris – 2012. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komerccabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV–1010 Latvija  Atbildīgais zvērinātais revidents: Mārtiņš Valters LR zvērinātais revidents Sertifikāts Nr. 185

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 34.5 milj. latu. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir ievērojami pieauguši (par trešdaļu) jeb 9.0 milj. latu. Plāna aktīvu pieauguma temps gada laikā bija augstākais starp visiem sabalansētajiem ieguldījumu plāniem. Savukārt Plāna dalībnieku skaits pārskata gada laikā palielinājās par 4499 dalībniekiem. Valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam visticamāk noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie vieni no augstākajiem un stabilākajiem ienesīguma rādītājiem. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza 1088 LVL, kas ir augstākais rādītājs starp sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Pārskata gada laikā Plāna daļas vērtība palielinājās par 10.04%, kas ir augstākais rezultāts sabalansētās kategorijas plānu vidū, no 1.282 līdz 1.411 latiem. Šādu Plāna daļas vērtības izmaiņu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kāpums un obligāciju ienesīgumu samazināšanās.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

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

Pārskata gada laikā Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (no 46% līdz 64%), jo tika iegādātas garāka termiņa Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas, kā arī drošo Eiropas Savienības valstu obligācijas. Ieguldījumi obligācijās tika veikti uz termiņnoguldījumu rēķina, kuru īpatsvars samazinājās no 24% līdz 4%, jo beidzās vairāku noguldījumu termiņš, tomēr jauni noguldījumi praktiski netika izvietoti salīdzinoši zemo procentu likmju dēļ. Joprojām plāns guva ienākumus no iepriekš par salīdzinoši augstākām likmēm veiktiem noguldījumiem. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 4.1 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos saglabājās 15% līmenī. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu akcijās īpatsvars ir 25%. Pārskata gada laikā Līdzekļu pārvaldītājs saglabāja augstāku īpatsvaru ieguldījumos attīstīto valstu akciju tirgos. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka kā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 20% apmērā ir plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos. Pārskata gada laikā Plāns turpināja ieguldīt riska kapitāla fondā, kas iegulda Latvijas mazos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns Pārskata gadā uzrādīja ienesīgumu 10.04%, kas ir augstākais ienesīgums sabalansētās kategorijas plānu vidū. Šādu ienesīgumu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kāpums un obligāciju ienesīgumu samazinājums. Bez tam arī ilgākā termiņā (pēdējos 3 un 5 gados) Plāns bija vispelnošākais savā kategorijā (nopelnot saviem klientiem attiecīgi 5.38% un 5.01% gadā). Salīdzinot ar pagājušo gadu, Plāna ienesīgums pārskata gadā bijis augstāks, ko ietekmēja gan pieminētais akciju cenu kāpums, gan latu un eiro procentu likmju un attiecīgi obligāciju ienesīgumu samazināšanās. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Neraugoties uz pasaules akciju tirgu piedzīvotajām svārstībām pārskata gada laikā, kopumā 2012.gads vērtējams kā ļoti pozitīvs ieguldījumiem akcijās: attīstīto valstu akciju indekss MSCI World pieauga par 15.2%, kamēr attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets paaugstinājies par 13.2% (abi eiro izteiksmē). Pirms gada noslēgšanas uz pozitīvas nots, akciju tirgi piedzīvoja korekciju pārskata gada 2.ceturksnī un īslaicīgu korekciju arī 4.ceturksnī.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Pārskata gada laikā tika sperti nepieciešamie soļi, lai risinātu Eiropas grūtībās nonākošo valstu problēmas: gada sākumā tika veikta Grieķijas parāda restrukturizācija, kurā privātiem investoriem daļa parāda tika norakstīta, bet daļa esošo obligāciju apmainīta pret mazāk ienesīgām un krietni garāka termiņa obligācijām. Grieķijas parāda slogs tika samazināts vēl vairāk gada beigās, kad par 35% no nominālvērtības no privātiem investoriem tika atpirktas Grieķijas obligācijas ar nominālvērtību EUR 31.9 mljrd.

Nopietnu atbalstu finanšu tirgiem un pasaules ekonomikai kopumā turpināja sniegt pasaules lielākās centrālās bankas. Gada sākumā tika paziņots, ka Eiropas Centrālā banka (ECB) turpinās likviditātes programmu, ļaujot bankām aizņemties naudu uz trim gadiem tikai par 1%. ASV Federālā rezervju sistēma arī deva papildu stimulu riskantu aktīvu cenu kāpumam, paziņojot par nulles procentu likmju perioda pagarināšanu līdz 2014.gada beigām, kas arī nozīmē papildu likviditāti finanšu tirgiem. Pārskata gada 3.ceturksnī pasaules vadošās centrālās bankas veica virkni jaunu ekonomiku stimulējošo pasākumu: jūlijā ECB samazināja galveno refinansēšanas likmi par 0.25 procentu punktiem līdz 0.75%, kā arī paziņoja par gatavību veikt „visu, kas ir nepieciešams” eiro saglabāšanai, savukārt septembrī gan ASV Federālo rezervju sistēma, gan ECB pasludināja jaunas hipotekāro vai valsts obligāciju izpiršanas programmas.

Turklāt 2012.gada izskaņā tika paziņots par tā saucamās ASV fiskālās klints (fiscal cliff) mazāku negatīvo ekonomisko efektu. Sākotnēji bija paredzēts, ka 2013. gadā ASV zaudēs spēku vairāki nodokļu atvieglojumi un būs jāveic budžeta taupības pasākumi ar kopējo vērtību USD 650 mljrd. Politiskā kompromisa rezultātā fiskālās konsolidācijas pasākumu efekts tika samazināts līdz USD 250 mljrd.

Apskatot Eirozonas vājāko dalībvalstu obligāciju ienesīgumus pārskata gada laikā, var secināt, ka gada laikā investoru noskaņojums pret Itālijas obligācijām izteikti uzlabojies, jo gada sākumā Itālijas 10 gadu likme bija 7.1 %, kamēr Spānijai – 5.1 %, bet gada beigās Itālijas ienesīgums saruka līdz 4.5%, bet Spānija saglabājās praktiski nemainīgs 5.3% līmenī. Vienlaikus pieprasījums pēc drošiem augstas kvalitātes aktīviem (Vācijas, ASV, Norvēģijas valdības vērtspapīriem), sasniedzot savu maksimumu pārskata gada vasarā, gada otrajā pusē samazinājās. Tā, ASV 10 gadu obligāciju likme kopš 2012.gada jūlija pieauga no 1.39% līdz 1.76% gada beigās.

ECB un citu vadošu pasaules centrālo banku likviditātes pasākumu ietekmē, pārskata gads pagājis zem procentu likmju samazināšanas zīmes. Tā, eiro naudas tirgus procentu likmju kritums ir apstājies tikai 2012.gada 4.ceturksnī, likmēm sasniedzot savus vēsturiskos minimumus. Indekss EURIBOR 3 mēnešiem gada beigās bija 0.19% līmenī (1.36% gada sākumā). Indeksa EURIBOR 3 mēnešiem minimums (0.18 %) tika sasniegts decembrī. Zemo likmju rezultātā tālāka naudas tirgus likmju strauja krituma potenciāls ir praktiski izsmelts. Ilgāka termiņa naudas cena eiro valūtā arī mazinājusies, tās rādītājs EUR IRS 5 gadiem 2012. gada beigās bija 0.77% (1.72% gada sākumā).

Pozitīvais investoru noskaņojums sekmēja arī Eiropas vienotās valūtas nostiprināšanos. Pārskata gada laikā tās vērtība pret ASV dolāru pieauga par 1.8% līdz 1.3193 ASV dolāriem par eiro.

Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļo 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, gada laikā samazinājās par 240 bāzes punktiem (bp), sasniedzot 125 bp līmeni gada beigās. Samazinoties CDS prēmijai, samazinājās arī Latvijas emitēto eiroobligāciju ienesīgumi, kā rezultātā šo obligāciju cenas ir pieaugušas. Pārskata gada laikā Latvija veica divus aizņēmumus ārējos finanšu tirgos, emitējot eiroobligācijas. Februārī tika izlaistas 5 gadu USD eiroobligācijas ar kopējo nominālvērtību USD 1 mljrd. un ienesīgumu 5.375%. Decembrī, izmantojot zemākas likmes, tika emitētas 7 gadu USD eiroobligācijas ar kopējo nominālvērtību USD 1.25 mljrd. un ienesīgumu 3.0625%.

Iekšējo aizņēmumu tirgū pārskata gada ievērojamākais notikums bija 10 gadu latu valsts obligāciju izvietošana. Pirmās izvietošanas laikā pārskata gada aprīlī vidējā likme tika noteikta 5.30% līmenī. Šis emisijas vidējais izsolēs noteiktais ienesīgums samazinājās līdz 3.20% oktobrī, kad notikusi pēdējā izvietošana pārskata gadā, un attiecīgi, šo obligāciju cenas ir pieaugušas.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.30% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.48%. Faktiskie Plāna izdevumi Pārskata gadā Ls 443 849 jeb 1.48% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

**Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai**

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


**Turpmākās Plāna attīstības prognozes**

Tiek sagaidīts, ka sākot ar 2013.gada maiju Plāna aktīvu pieauguma temps paātrināsies, kad iemaksas pensiju 2.līmeņa kapitālā tiks veiktas pēc jaunas likmes 4% no bruto algas (kas ir piemērojama ienākumiem no 2013.gada 1.janvāra).

Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa valsts un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem ar mērķi nodrošināt ieguldījumu diversifikāciju. Plāna aktīvi bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, tiks izvietoti arī citu emitentu obligācijās. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (duration) paredzēts uzturēt 3–5 gadu diapazonā.

Akcijās plānots ieguldīt 15–25% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (25%). Nelielu daļu līdzekļu plānots turpināt novirzīt riska kapitāla tirgū.

  
Armands Ločmelis  
Valdes priekšsēdētājs

  
Tarass Buka  
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2013. gada 25. martā

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

**Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību**

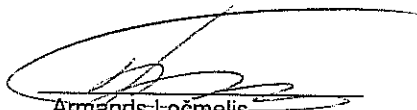
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DNB Asset Management vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna “DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns” finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 39. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, tā 2012. 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

  
Tarass Buka  
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2013. gada 25. martā



Nr. CA 2-5/8

Rīgā, 2013. gada 28.februārī

**Turētājbankas ziņojums par laika periodu  
no 2012. gada 01. janvāra līdz 2012.gada 31. decembrim**

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

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

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

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

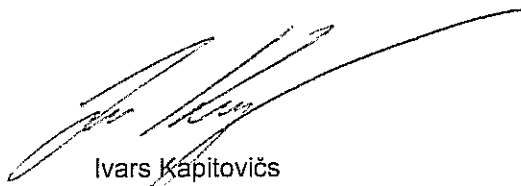
Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt Plāna dalībniekiem un Sabiedrībai zaudējumus, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi normatīvos aktus vai Turētājbankas līgumu.

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

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



Osmunds Skars  
AS DNB banka  
Prezidents, valdes priekšsēdētājs



Ivars Kapitovičs  
AS DNB banka  
Valdes loceklis, viceprezidents



## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Sabalansētais ieguldījuma plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2012. gada pārskatā no 10. līdz 39. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2012. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2012. 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 Sabalansētais ieguldījuma plāns” finansiālo stāvokli 2012. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2012. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

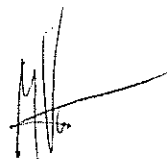
Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2012. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2012. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2012. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne  
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā,  
2013. gada 25. martā



Mārtiņš Valters  
LR zvērināts revidents  
Sertifikāts Nr. 185

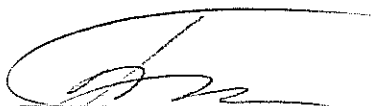
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**"DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"**  
**2012. GADA PĀRSKATS**


Finanšu pārskati:

**Aktīvu un saistību pārskats**

	Pielikums	31.12.2012 Ls	31.12.2011 Ls
<b><u>Aktīvi</u></b>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	29 528 188	17 042 403
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	1 290 639	6 206 177
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	3 758 290	2 320 786
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b>34 577 117</b>	<b>25 569 366</b>
<b><u>Saistības</u></b>			
Uzkrātie izdevumi	7	(43 019)	(31 407)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b>(43 019)</b>	<b>(31 407)</b>
<b><u>NETO AKTĪVI</u></b>		<b>34 534 098</b>	<b>25 537 959</b>

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

  
 Armands Ločmēlis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Plāna pārvaldnieks

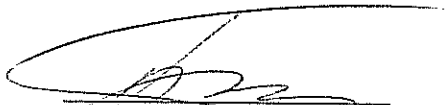
Rīgā, 2013. gada 25. martā


**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

**Ienākumu un izdevumu pārskats**

	Pielikums	2012 Ls	2011 Ls
<b><u>Ienākumi</u></b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		135 020	223 624
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		833 984	534 842
Ienākumi no dividendēm		15 351	1 587
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	9	77 938	(214 234)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	10	2 154 030	(615 710)
Pārējie ienākumi	11	33 760	5 261
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>3 250 083</b>	<b>(64 630)</b>
<b><u>Izdevumi</u></b>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	13	(389 867)	(293 981)
Atlīdzība Turētājbankai	13	(53 982)	(40 705)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(1 212)	(45 809)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(445 061)</b>	<b>(380 495)</b>
<b><u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u></b>		<b>2 805 022</b>	<b>(445 125)</b>

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

  
 Armands Ločmēlis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Plāna pārvaldnieks

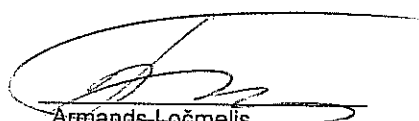
Rīgā, 2013. gada 25. martā


**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**"DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

**Neto aktīvu kustības pārskats**

	2012 Ls	2011 Ls
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>25 537 959</b>	<b>19 253 367</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	10 986 533	10 613 581
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(4 795 416)	(3 883 864)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>6 191 117</u>	<u>6 729 717</u>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	2 805 022	(445 125)
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b><u>8 996 139</u></b>	<b><u>6 284 592</u></b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b><u>34 534 098</u></b>	<b><u>25 537 959</u></b>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	19 912 893	14 725 714
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	24 471 384	19 912 893
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.282484	1.307466
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.411203	1.282484

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

  
 Armands-Ločmelis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Plāna pārvaldnieks

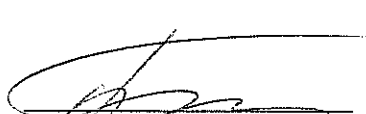
Rīgā, 2013. gada 25. martā

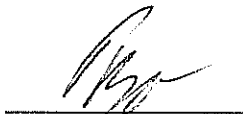
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**"DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

**Naudas plūsmas pārskats**

	2012	2011
	Ls	Ls
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	2 805 022	(445 125)
Saņemas dividendes	(15 351)	(1 587)
Aprēķinātie procentu ienākumi	(969 004)	(758 466)
<i>Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos</i>	<u>1 820 667</u>	<u>(1 205 178)</u>
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā	(2 154 030)	615 710
Uzkrāto izdevumu palielinājums	11 612	7 432
Vērtspapīru pirkšana	(16 440 782)	(12 192 111)
Vērtspapīru pārdošana	6 208 317	5 259 937
Termiņnoguldījumu izvietošana	(650 500)	(4 170 655)
Termiņnoguldījumu atgriešana	5 471 837	4 979 797
Saņemas dividendes	15 351	1 587
Saņemtie procentu ienākumi	963 915	773 706
<b>Pamatdarbības neto naudas plūsma</b>	<b><u>(4 753 613)</u></b>	<b><u>(5 929 775)</u></b>
<b>Finansēšanas darbības naudas plūsma</b>		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	10 986 533	10 613 581
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(4 795 416)	(3 883 864)
<b>Finansēšanas darbības neto naudas plūsma</b>	<b><u>6 191 117</u></b>	<b><u>6 729 717</u></b>
<b>Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums</b>	<b>1 437 504</b>	<b>799 942</b>
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	<u>2 320 786</u>	<u>1 520 844</u>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās</b>	<b><u>3 758 290</u></b>	<b><u>2 320 786</u></b>

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

  
 Armands Ločmelis  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 Tarass Buka  
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2013. gada 25. martā

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem

**1. Vispārīgā informācija**

**1.1 Informācija par ieguldījumu plānu**

Ieguldījumu plāns "DNB Sabalansētais 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 stabili vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns" mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs un ieguldījumu fondu apliecībās, kā arī daļu plāna līdzekļu (līdz 25%) ieguldot akciju tirgū, jo saskaņā ar investīciju teoriju noteiktā laika periodā ieguldījumi akciju tirgū ļauj sasniegt augstāku ienesīgumu nekā ieguldījumi parāda vērtspapīros.

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

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība 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. IPAS DNB Asset Management juridiskā adrese ir Skaņstes iela 12, Rīga, LV-1013 Latvija.

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

Finanšu pārskatus 2013. gada 25. martā ir apstiprinājusi IPAS DNB Asset Management vadība.

**1.2 Pensiju sistēma Latvijā**

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

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

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

Pensiju sistēmas 1. līmenis tika ieviests 1996. gada 1. janvārī, un tā dalībnieki ir visi iedzīvotāji, kas ir veikuši sociālā nodokļa iemaksas. Pensiju sistēmas 1. līmenis nodrošina ar vecuma pensiju visus, kam darba stāžs sasniedz 10 gadus. Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (turpmāk – VSAA) aprēķina un izmaksā 1. līmeņa vecuma pensiju. Pašreiz sociālā nodokļa likme darba ņēmējiem ir 35.09% no darba ienākumiem. 20% no darba ienākumiem tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā. No atlikušās iemaksu daļas tiek izmaksāti bezdarba, darba negadījumu, slīmības 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 SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**1. Vispārīgā informācija (turpinājums)**

**1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)**

20% no darba samaksas tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā, kas tiek pārdalītas starp pensiju sistēmas 1. un 2. līmeni sākotnēji attiecīgi 18% un 2%, 2007. gadā – 16% un 4%, 2008. gadā – 12% un 8%, 2009., 2010., 2011. un 2012. gadā – 18% un 2%, bet 2013.gadā un 2014.gadā būs 16% un 4%, 2015.gadā – 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 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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” – Papildu informācijas sniegšana par atzīšanas pārtraukšanu;
- grozījumi SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” – Atliktais nodoklis: pamatā esošo aktīvu atgūšana.

Šie grozījumi nav ietekmējuši Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šajās izmaiņās aplūkoto finanšu pārskata posteņu un darījumu.

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

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

- **SGS Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi)** – Citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, uzrādīšana (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk)  
Grozījumi SGS Nr.1 maina citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, grupēšanas principus. Posteņi, kas nākotnē varētu tikt pārklasificēti, iekļaujot tos peļņas vai zaudējumu aprēķinā (piemēram, pārtraucot to atzīšanu vai veicot norēķinus), jāuzrāda atsevišķi no posteņiem, kas nekad netiks pārklasificēti. Šie grozījumi ietekmē tikai finanšu pārskatu sniegšanu, proti, Plāna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.
- **SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi)** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)  
SFS Nr. 19 veikti vairāki grozījumi, sākot no būtiskām izmaiņām, piemēram, koridora (jeb diapazona) principa un plāna aktīvu sagaidāmās atdeves koncepcijas izslēgšanas, līdz vienkāršiem paskaidrojumiem un redakcionāliem labojumiem. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi)** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)  
Šis standarts tika grozīts pēc šādu jaunu standartu ieviešanas: SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12. Grozījumos noteiktas uzskaites un informācijas sniegšanas prasības attiecībā uz ieguldījumiem meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos, kas uzņēmumam jāievēro, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu. SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” nosaka, ka, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu, uzņēmumam šie ieguldījumi jāuzskaita to sākotnējā vērtībā vai saskaņā ar SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti”. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (grozījumi)** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)  
Pēc jauno standartu SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12 pieņemšanas SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” nosaukums tika mainīts. Tagad tā nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.





**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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)**

- **SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)  
SFPS Nr. 12 vienā standartā apvieno visas prasības attiecībā uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un strukturētos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības, piemēram, turpmāk jāsniedz informācija par vērtējumiem, kas veikti, lai noteiktu, vai pastāv viena uzņēmuma kontrole pār otru uzņēmumu. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 – ieguldījumu sabiedrības** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)  
Grozījumi attiecas uz uzņēmumiem, kas atbilst ieguldījumu sabiedrību definīcijai. Grozījumos noteikts izņēmums no SFPS Nr. 10 minētajām konsolidācijas prasībām, proti, ieguldījumu sabiedrībām savi meitas uzņēmumi ir jānovērtē patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, nevis tos konsolidējot. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.
- **SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)  
Galvenais SFPS Nr. 13 mērķis ir mazināt patiesās vērtības novērtēšanas principu sarežģītību un uzlabot to piemērošanas konsekvenču. Tas nemaina prasības, kas nosaka, kādos gadījumos uzņēmumam uzskaitē jāizmanto patiesā vērtība. Drīzāk šajā standartā sniegtas pamatnostādnes patiesās vērtības noteikšanai saskaņā ar SFPS tajos gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana SFPS tiek prasīta vai ir atļauta. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.
- **SFPS uzlabojumi** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)

2012. gada maijā SGSP izdeva tālā minēto piecu standartu grozījumu apkopojumu. Šo grozījumu ieviešana ir obligāta, taču ne steidzama. Grozīti šādi standarti:

- *SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;*
- *SGS Nr. 1 Finanšu pārskatu sniegšana;*
- *SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;*
- *SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana”;*
- *SGS Nr. 34 „Starpperioda finanšu pārskati”.*

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

- **SFPIK 20. interpretācija „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)  
Šī interpretācija attiecas uz tām izstrādes izmaksām, kas radušās karjera ražošanas procesa posmā („ražošanas izstrādes izmaksas”). Interpretācija neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plāns nenodarbojas ar izrakteņu ieguvu.

Plāns plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 1.30% 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 SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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:

	31.12.2012 Ls	31.12.2011 Ls
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.2040	0.2040
1 NOK	0.0951	0.0903
1 USD	0.5310	0.5440

**2.8 Nauda un naudas ekvivalenti**

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

Naudas plūsma pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

**2.9 Uzkrātie izdevumi**

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 lemkstu 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 SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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. 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 (2012.gada beigās tas bija 4.1, bet 2011. gada beigās – 3.0 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. Termiņnoguldījumi ir izvietoti ar fiksētu likmi. Procentu likmes izmaiņa neietekmēs termiņnoguldījumu uzskaites vērtību. 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 nulle. 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. Procentu likmes izmaiņa latiem un citām ieguldījumu valūtām nākamo 12 mēnešu laikā ir sagaidāma pieauguma virzienā 1.5pp apmērā, bet samazinājuma virzienā 0.5pp apmērā (vai attiecīgās procentu likmes apmērā, ja šī likme ir zemāka nekā 0.5 procenti), ņemot vērā šo likmju zemo līmeni.

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

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

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

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)**

**(a) Tirgus risks (turpinājums)**

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2012. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2012. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9 305 075	9 607 177	402 927	1 805 892	1 885 089	23 006 160
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	904	5 325 298	295 245	900 581	–	6 522 028
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	627 657	662 982	–	–	–	1 290 639
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 735 433	69	8 147	14 641	–	3 758 290
Uzkrātie izdevumi	(43 019)	–	–	–	–	(43 019)
<b>NETO AKTĪVI</b>	<b>13 626 050</b>	<b>15 595 526</b>	<b>706 319</b>	<b>2 721 114</b>	<b>1 885 089</b>	<b>34 534 098</b>
Daļa no plāna neto aktīviem %	39.46	45.16	2.04	7.88	5.46	100

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

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

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



**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)**

**(a) Tirdzniecības risks (turpinājums)**

Plāna ienākumu jutīguma testa, kas parāda tirdzniecības risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2012. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

Latvijas latos (Ls)	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks		Valūtas risks		Cenu svārstību risks	
		Procentu likmes izmaiņa (+1.5pp)	Procentu likmes izmaiņa (-0.5pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+2.0%) Akciju fondiem (+20%) Akcijām un Riska kapitālam (+35%)	Obligāciju fondiem (-6.0%) Akciju fondiem (-20%) Akcijām un Riska kapitālam (-35%)
Naudas līdzekļi	3 758 290	56 374	(13 157)	2 279	(2 279)	-	-
Termiņnoguldījumi	1 290 639	-	-	-	-	-	-
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	21 979 911	(1 427 936)	475 979	220 882	(220 882)	-	-
Komersabiedrību obligācijas (fiks. likmes)	1 026 249	(63 996)	21 332	-	-	-	-
Obligāciju fondi	1 279 510	-	-	-	-	25 590	(76 771)
Akciju fondi	5 222 750	-	-	119 582	(119 582)	1 044 550	(1 044 550)
Akcijas	904	-	-	-	-	316	(316)
Riska kapitāls	18 864	-	-	-	-	6 602	(6 602)
Uzkrātie izdevumi	(43 019)	-	-	-	-	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.		(1 435 558)	484 154	342 743	(342 743)	1 077 058	(1 128 239)
LVL		(548 178)	188 326	-	-	316	(316)
EUR		(597 614)	199 205	-	-	837 577	(888 758)
LTL		(142 988)	47 663	-	-	-	-
USD		(135 551)	45 205	272 111	(272 111)	180 116	(180 116)
NOK		(11 227)	3 755	70 632	(70 632)	59 049	(59 049)

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)**

**(a) Tīrgus risks (turpinājums)**

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

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

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)**

**(a) Tirgus risks (turpinājums)**

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots sagaidāmais svārstīgums, kas noteikts analizējot atsevišķu ieguldījumu pozīciju vai aktīvu klašu cenu vēsturiskās tendences un svārstīgumu, kas korigētas 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. 2012. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir –2 906 540) Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 1 903 955 Ls. 2011. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā bija –1 638 584) Ls, Centrālajā scenārijā bija 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā – 1 300 843 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 akciju instrumentos un obligāciju fondos, 2) samazina procentu likmju risku, iegādājoties mainīgas kupona likmes obligācijas un īsa termiņa obligācijas, 3) samazina valūtas risku, ieguldot ar Plāna saistībām nesaskaņotās 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.

Termiņnoguldījumi tiek izvietoti Latvijā reģistrētās bankās, pirms lēmuma pieņemšanas izvērtējot tādu faktoros 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 kredītreitīgi, kurus piešķirusi Moody's reitinga aģentūra.

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitīngā kategorijām	2012	2011
Aa	–	44.62%
A	100.00%	33.33%
Baa	–	22.05%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Plāna naudas līdzekļi (10.87% no Plāna aktīviem 2012. gada beigās, 7.9% – 2011. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts A1 kredītreitings.

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"  
2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)**

**(b) Kredītrisks (turpinājums)**

Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredībspējas izmaiņām: ja kredībspēja 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	2012	2011
Aaa	11.07%	–
Aa	3.24%	2.67%
A	0.86%	3.45%
Baa	84.83%	93.88%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**(c) Likviditātes risks**

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

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

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

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

Aktīvu termiņstruktūra uz 2012. gada 31. decembri

	Uz pieprasī juma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	–	1 215 407	380 589	10 504 647	10 905 517	23 006 160
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6 503 164	–	–	–	–	18 864	6 522 028
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	1 290 639	–	–	–	–	1 290 639
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 758 290	–	–	–	–	–	3 758 290
	<b>10 261 454</b>	<b>1 290 639</b>	<b>1 215 407</b>	<b>380 589</b>	<b>10 504 647</b>	<b>10 924 381</b>	<b>34 577 117</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)**

**(c) Likviditātes risks (turpinājums)**

Aktīvu termiņstruktūra uz 2011. gada 31. decembri

	Uz pieprasī juma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	1 108 344	–	831 833	6 890 371	3 867 088	12 697 636
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4 320 290	–	–	–	–	24 477	4 344 767
Termiņnoguldījumi kreditīestādēs	–	1 368 580	–	4 224 981	612 616	–	6 206 177
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	2 320 786	–	–	–	–	–	2 320 786
	<b>6 641 076</b>	<b>2 476 924</b>	<b>–</b>	<b>5 056 814</b>	<b>7 502 987</b>	<b>3 891 565</b>	<b>25 569 366</b>

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 2012. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	Ls
Uzkrātie izdevumi	43 019
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	34 534 098
<b>Finanšu saistības kopā</b>	<b>34 577 117</b>

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

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

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī un 2011. 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**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 2012. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspa- pīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</b>						
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>						
Austrijas valdība	AT	200	168 638	6 340	174 404	0.50%
Bulgārijas valdība	BG	500	383 907	7 324	390 315	1.13%
Vācijas valdība	DE	120 000 000	989 109	15 943	1 008 792	2.92%
Somijas valdība	FI	550	446 166	4 555	452 420	1.31%
Francijas valdība	FR	900 000	738 155	5 229	744 860	2.15%
Lietuvas valdība	LT	78 352	4 850 514	162 917	5 340 258	15.44%
Latvijas valdība	LV	85 421	11 295 240	344 648	12 738 438	36.84%
Nīderlandes valdība	NL	600 000	498 112	8 994	507 202	1.47%
Slovēnijas valdība	SI	7 189	212 953	7 420	220 296	0.64%
<b>Valsts parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>121 672 212</b>	<b>19 582 794</b>	<b>563 370</b>	<b>21 576 985</b>	<b>62.40%</b>
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</b>						
EESTI ENERGIA	EE	900	634 241	6 923	692 556	2.00%
DNB bankas AB	LT	9 444	192 117	1 644	198 590	0.58%
LATVENERGO	LV	192	134 720	166	135 103	0.39%
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>10 536</b>	<b>961 078</b>	<b>8 733</b>	<b>1 026 249</b>	<b>2.97%</b>
<b>Pašvaldību parāda vērtspapīri</b>						
OSLO KOMMUNE	NO	4	394 506	8 041	402 927	1.17%
<b>Pašvaldību parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>4</b>	<b>394 506</b>	<b>8 041</b>	<b>402 927</b>	<b>1.17%</b>
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>						
iShares Barclays Euro Treasury Bond ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā	DE	7 000	537 223	–	531 664	1.54%
		<b>7 000</b>	<b>537 223</b>	<b>–</b>	<b>531 664</b>	<b>1.54%</b>
<b>Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri</b>						
Latvijas Kuģniecība	LV	1 500	1 375	–	374	0.00%
Ventspils Nafta	LV	500	1 350	–	530	0.00%
<b>Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā</b>		<b>2 000</b>	<b>2 725</b>	<b>–</b>	<b>904</b>	<b>0.00%</b>
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības</b>						
FTSE CHINA	DE	3 000	172 205	–	179 995	0.52%
MSCI TAIWAN	DE	5 500	96 520	–	97 525	0.28%
Powershares QQQ NASDAQ	IE	20 000	574 349	–	687 061	1.99%
ComStage ETF DAX	LU	10 000	502 083	–	532 374	1.54%
Templeton Asian Growth fund	LU	30 483	456 814	–	567 076	1.64%
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>68 983</b>	<b>1 801 971</b>	<b>–</b>	<b>2 064 031</b>	<b>5.97%</b>
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</b>		<b>121 760 735</b>	<b>23 280 297</b>	<b>580 144</b>	<b>25 602 760</b>	<b>74.05%</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 2012. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspāpīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<b>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</b>						
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	265	519 562	–	520 117	1.50%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		265	519 562	–	520 117	1.50%
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības</b>						
Fidelity Global Health Care Y Acc	LU	18 629	175 698	–	194 813	0.56%
DNB Fund–Navigator	LU	3 552	378 694	–	295 245	0.85%
DNB Fund– Global SRI	LU	429 909	600 930	–	700 969	2.03%
DNB Fund– Asian Small Cap Fund	LU	64 644	165 159	–	178 550	0.52%
DNB Fund– Scandinavia	LU	503 709	878 505	–	888 561	2.57%
DNB Fund– Global EM SRI	LU	131 828	159 300	–	182 700	0.53%
MGI DAM GE M5	IE	11 500	622 436	–	717 880	2.08%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		1 163 771	2 980 722	–	3 158 718	9.14%
<b>Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības</b>						
DNB Rezerves fonds	LV	29 533	226 328	–	227 729	0.66%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		29 533	226 328	–	227 729	0.66%
<b>Riska kapitāla tirgu ieguldījumi</b>						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	30 864	–	18 864	0.05%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	30 864	–	18 864	0.05%
<b>ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</b>						
		1 193 569	3 757 476	–	3 925 428	11.35%
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā</b>						
		122 954 304	27 037 773	580 144	29 528 188	85.40%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 2011. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</b>						
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>						
Lietuvas valdība	LT	5 694	2 016 279	52 390	2 025 553	7.92%
Latvijas valdība	LV	66 500	9 250 146	342 035	9 637 707	37.69%
<b>Valsts parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>72 194</b>	<b>11 266 425</b>	<b>394 425</b>	<b>11 663 260</b>	<b>45.61%</b>
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>						
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 910	145 439	0.57%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	6	210 841	5 364	216 206	0.85%
DNB bankas AB	LT	9 444	192 117	1 640	193 943	0.76%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	400	42 559	927	41 532	0.16%
CEZ Finance BV	CZ	600	437 538	4 960	437 256	1.71%
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā</b>		<b>10 454</b>	<b>1 020 666</b>	<b>14 801</b>	<b>1 034 376</b>	<b>4.05%</b>
<b>Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri</b>						
Latvijas Kuģniecība	LV	1 500	1 375	–	462	0.00%
Ventspils Nafta	LV	500	1 350	–	600	0.00%
<b>Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā</b>		<b>2 000</b>	<b>2 725</b>	<b>–</b>	<b>1 062</b>	<b>0.00%</b>
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības</b>						
ISHARES MSCI BRAZIL	DE	20 000	504 953	–	501 802	1.96%
Powershares QQQ NASDAQ	IE	20 000	574 349	–	609 050	2.38%
ComStage ETF DAX	LU	10 000	502 083	–	410 649	1.61%
Templeton Asian Growth fund	LU	30 483	456 815	–	500 449	1.96%
<b>Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā</b>		<b>80 483</b>	<b>2 038 200</b>	<b>–</b>	<b>2 021 950</b>	<b>7.91%</b>
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ</b>		<b>165 131</b>	<b>14 328 016</b>	<b>409 226</b>	<b>14 720 648</b>	<b>57.57%</b>



**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. 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 2011. gada 31. decembri (turpinājums)

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS"  
2012. 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, piemērotiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

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

<b>31.12.2012</b>	<b>Līmenis 1</b>	<b>Līmenis 2</b>	<b>Līmenis 3</b>	<b>Kopā</b>
Valsts parāda vērtspapīri	10 079 746	11 497 239	–	<b>21 576 985</b>
Pašvaldību parāda vērtspapīri	–	402 927	–	<b>402 927</b>
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	692 556	333 693	–	<b>1 026 249</b>
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	904	–	–	<b>904</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	6 502 260	–	–	<b>6 502 260</b>
Riska kapitāls	–	–	18 864	<b>18 864</b>
<b>31.12.2011</b>	<b>Līmenis 1</b>	<b>Līmenis 2</b>	<b>Līmenis 3</b>	<b>Kopā</b>
Valsts parāda vērtspapīri	4 369 310	7 293 950	–	<b>11 663 260</b>
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	145 439	672 731	216 206	<b>1 034 376</b>
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	1 062	–	–	<b>1 062</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 319 228	–	–	<b>4 319 228</b>
Riska kapitāls	–	–	24 477	<b>24 477</b>

2012. gadā un 2011. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējis attiecīgi viena un divu ieguldījumu patieso vērtību.

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Starpība</b>
<b>Līmenis 3</b>			
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	–	216 206	(216 206)
Riska kapitāls	18 864	24 477	(5 613)

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2012. gadā ir radusies komerksabiedrību parāda vērtspapīru pārdošanas un riska kapitāla vērtības samazināšanas rezultātā.

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmis ieguldīt 200 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund un uz 2012.gada 31.decembri ir atlicis ieguldīt 156 085 EUR.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs**

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2012. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnogul- dījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
DNB banka AS	Latvija	600 000	27 658	627 657	1.81%
Swedbank AS	Latvija	650 500	12 481	662 982	1.92%
<b>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā</b>		<b>1 250 500</b>	<b>40 139</b>	<b>1 290 639</b>	<b>3.73%</b>

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

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

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī ir Ls 1 294 460 (31.12.2011 – Ls 6 223 153). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2012. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2012.gada vidējā svērtā īstermiņa noguldījumu procentu likme Latvijas bankās latos un eiro (0.35%) un 2011. gada 31. decembrī – 2011. 2.pusgadā veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (2.13%).

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	31.12.2012 Ls	31.12.2011 Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	3 758 290	2 320 786
	<u>3 758 290</u>	<u>2 320 786</u>

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

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2012. gadā ir 0.60% (2011: 1.11%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī un 2011. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

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

**7. Uzkrātie izdevumi**

	31.12.2012 Ls	31.12.2011 Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaidīšanu	(37 787)	(27 587)
Turētājbankas komisija	(5 232)	(3 820)
	<u>(43 019)</u>	<u>(31 407)</u>

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2012. gada 31. decembrī un 2011. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**8. Ieguldījumu kustības pārskats**

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2012. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	12 697 636	14 641 579	(5 801 261)	1 468 206	23 006 160
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 319 228	2 625 923	(1 135 306)	692 415	6 502 260
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	25 539	7 264	(6 444)	(6 591)	19 768
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 206 177	780 807	(5 696 345)	–	1 290 639
<b>Ieguldījumi kopā</b>	<b>23 248 580</b>	<b>18 055 573</b>	<b>(12 639 356)</b>	<b>2 154 030</b>	<b>30 818 827</b>

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2011. gadu

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

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

	Ls	EUR	31.12.2012 LTL	USD	NOK
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	2.25%	1.57%	2.99%	2.58%	2.25%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2.50%	2.25%	–	–	–
	Ls	EUR	31.12.2011 LTL	USD	NOK
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.50%	4.30%	3.60%	5.83%	–
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2.70%	–	–	–	–

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)**

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2012. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/sama zinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 050 600	(4 941 643)	(1 958)	106 999
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1 104 234	(1 130 974)	(4 332)	(31 072)
Akcijas	8 455	(8 455)	2 011	2 011
	<b>6 163 289</b>	<b>(6 081 072)</b>	<b>(4 279)</b>	<b>77 938</b>

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2011. gada 31. decembri

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

**10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)**

	31.12.2012 Ls	31.12.2011 Ls
Valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	1 468 206	(61 467)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	692 415	(552 067)
Akcijas	(6 591)	(2 176)
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	<b>2 154 030</b>	<b>(615 710)</b>

**11. Pārējie ienākumi**

	2012 Ls	2011 Ls
Valūtas pārvērtēšana, neto	33 760	5 261
	<b>33 760</b>	<b>5 261</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”**  
**2012. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

**12. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi**

	2012 Ls	2011 Ls
Zaudējumi no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas, neto	–	(42 802)
Pārējie izdevumi	(1 212)	(3 007)
	(1 212)	(45 809)

**13. 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

	2012 Ls	2011 Ls
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(389 867)	(293 981)
	(389 867)	(293 981)

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	2012 Ls	2011 Ls
Atlīdzība Turētājbankai	(53 982)	(40 705)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	55 870	64 447
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	37 670	(42 802)
Brokera pakalpojumi	(1 212)	(3 007)
	38 346	(22 067)

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

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

Ar Līdzekļu pārvaldītāju vienā grupā esošu komercsabiedrību emitētie vērtspapīri: AB DNB Bankas.  
 Ar Līdzekļu pārvaldītāju vienā grupā esošu komercsabiedrību pārvaldītie ieguldījumu fondi: DNB Fund– Navigator, DNB Fund– Global SRI, DNB Fund– Asian Small Cap Fund, DNB Fund– Scandinavia, DNB Fund– Global EM SRI.  
 Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldīšanā esošie ieguldījumu fondi: DNB Rezerves Fonds.

**14. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi**

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

**15. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem**

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

**16. Ieguldītāju plāna darbības rādītāju dinamika**

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2009
Neto aktīvu vērtība, Ls	34 534 098	25 537 959	19 253 367
Daļu skaits	24 471 384	19 912 893	14 725 714
Vienas daļas vērtība, Ls	1.4112033	1.2824836	1.3074658
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	10.04%	(1.91)%	8.42%

**17. 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.