

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

“ AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3 ”

2010. GADA PĀRSKATS

(6. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	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
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

ieguldījumu plāna nosaukums	Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3 (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DnB NORD Fondi – (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV-1013 Latvija – no 09.08.2010 Smilšu iela 6 Rīga, LV-1803 Latvija – līdz 09.08.2010
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs – no 13.09.2010 Uldis Bušs – Valdes priekšsēdētājs – līdz 13.09.2010 Gaļina Beketova – Valdes locekle Olga Alksne – Valdes locekle – no 13.09.2010 Armands Ločmelis – Valdes loceklis – līdz 13.09.2010
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DnB NORD Banka
Pārskata periods	2010. gada 1. janvāris – 2010. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komerccabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV-1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Mārtiņš Valters LR zvērinātais revidents Sertifikāts Nr. 185

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Plāna neto aktīvi Pārskata gadā palielinājās līdzīgā tempā kā gadu iepriekš (par ceturto daļu no 17.0 milj. latu līdz 21.3 milj. latu). Salīdzinot ieguldījumu plānus ar dažādām ieguldījumu stratēģijām, izteiktāka klientu interese bija par sabalansētajiem un aktīvajiem plāniem, tādēļ tieši šo kategoriju ieguldījumu plānu aktīvu pieaugums bija lielāks. Rezultātā Plāna dalībnieku skaits pieauga par 7% līdz 23.9 tūkstošiem. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku palielinājās par 17%, gada beigās sasniedzot 889 LVL, kas ir 3. augstākais rādītājs starp aktīvajiem ieguldījumu plāniem. Plāna raksturojošo rādītāju mērenu pieauguma tempu pamatā noteica neliela iemaksu likme (2% apmērā no bruto darba algas), kas tiek novirzīta pensiju 2. līmenim.

Plāna daļas vērtība pieauga no 1.191 līdz 1.303 latiem. Plāna pārvaldnieks par prioritāti bija noteicis stabila ienesīguma nodrošināšanu Plāna dalībniekiem, tādēļ ar ieguldījumiem saistītie riski – kredītrisks, procentu likmju risks un cenu svārstību risks – tika uzturēti zemā līmenī.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 50%) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, bet arī risks – nedaudz augstāks.

Plāna līdzekļi tika ieguldīti Latvijas valsts parādzīmēs, termiņnoguldījumos lielākajās universālajās bankās Latvijā, eiro valūtā denominētos korporatīvajos parāda vērtspapīros ar investīciju pakāpes kredītreitingu, kā arī akciju ieguldījumu fondos un naudas tirgus fondā. Būtiska daļa jauno ieguldījumu tika izvietoti Latvijā, tādējādi nodrošinot augstāku ienesīgumu un piedaloties Latvijas ekonomikas sildīšanā. Plāna struktūrā tika palielināts valsts vērtspapīru īpatsvars (līdz 27%), bet samazināts korporatīvo obligāciju īpatsvars (līdz 11%) un termiņnoguldījumu īpatsvars (līdz 32%).

Tā kā latu procentu likmes samazinājās pat zemāk par eiro procentu likmju līmeni, un ir gaidāma šo likmju saglabāšanās zemā līmenī tuvākos gadus, daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīta eiro valūtā. Pārskata gadā Plāna pārvaldnieks pārdeva īstermiņa parādzīmes un daļa parādzīmju dzēsās, savukārt to vietā tika iegādātas obligācijas ar garāku termiņu līdz dzēšanai (no 3 līdz pat 8 gadiem), kas nodrošina augstāku ienesīgumu, salīdzinot ar īsāka termiņa ienesīguma likmēm. Tā rezultātā parāda vērtspapīru portfeļa vidējais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 2.3 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika palielināts no 11% līdz 18%. Tā kā iepriekš veiktie ieguldījumi latu termiņnoguldījumos un parāda vērtspapīros joprojām sniedza labu atdevi, akciju īpatsvars tika saglabāts piesardzīgākā līmenī, salīdzinot ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru 50% apmērā. Pārskata gada vidū laikā Plāns veica investīciju riska kapitāla tirgū. Plāns ir vienoties par 10 gadu laikā pakāpenisku ieguldīšanu riska kapitāla fondā, kas ieguldīs Latvijas mazos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns Pārskata gadā uzrādīja augstu ienesīgumu 9.5%, kas bija augstāks par nozares vidējo ienesīgumu (9.3%). Arī ilgākā termiņā (pēdējos 3 un 5 gados) Plāna ienesīgums bijis augstāks nekā vidēji nozarē. Līdz ar to pārvaldītāja izvēlēta stratēģija ir uzrādījusi stabilākus un vienlaikus ienesīgākus rezultātus dažādos tirgus apstākļos. Aktīvo un sabalansēto plānu ienesīgums Pārskata gadā bijis augstāks nekā konservatīvajiem plāniem, ko noteica akciju cenu pieaugums. Salīdzinot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

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

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

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

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.50% 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 1.68%. Faktiskie Plāna izdevumi Pārskata gadā Ls 315 709 jeb 1.68% 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.


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

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

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2010. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DnB NORD Fondi vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna „Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 38. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, tā 2010. gada darbības rezultātiem un naudas plūsmu.

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

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

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

Nr. CA 2/4

Rīgā, 2011.gada 9. februārī

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

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2005. gada 11. janvārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS DnB NORD Banka, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienotās reģistrācijas numuru 40003024725, juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013, (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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


- 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.

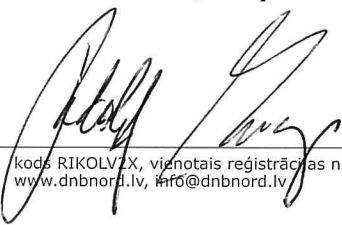
Turētājbanka un Sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Plānam nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst normatīvo aktu prasībām, vai nav iesniegusi pretenziju par noteikto prasību pārkāpumu.

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.

Ņemot 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 sociālas apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.


Andris Ozoliņš
AS DnB NORD Banka
Valdes priekšsēdētājs, prezidents


Rudolf Karges
AS DnB NORD Banka
Valdes loceklis, viceprezidents

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna

„Aktīvais ieguldījuma plāns DnB NORD 3” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Aktīvais ieguldījuma plāns DnB Nord 3” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2010. gada pārskatā no 10. līdz 38. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2010. gada 31. decembra bilanci, 2010. gada peļņas vai zaudējumu aprēķinu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidentu atbildība

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

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

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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Aktīvais ieguldījuma plāns DnB NORD 3” finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2010. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.


Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2010. gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2010. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja



Mārtiņš Valters
LR zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 185

Rīgā, 2011. gada 24. martā

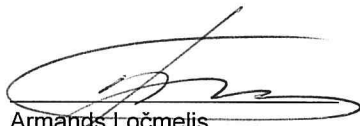
VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	12 547 816	8 994 524
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	6 878 167	6 934 930
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	1 899 599	1 089 538
KOPĀ AKTĪVI		21 325 582	17 018 992
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	7	(30 082)	(23 934)
KOPĀ SAISTĪBAS		(30 082)	(23 934)
<u>NETO AKTĪVI</u>		21 295 500	16 995 058

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


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

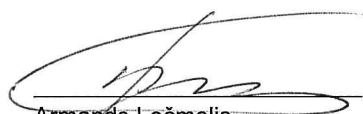
Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2010 Ls	2009 Ls
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		764 151	751 638
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		324 320	158 812
Ienākumi no dividendēm		923	1 599
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	9	257 921	353 702
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	10	657 108	570 913
Pārējie ienākumi	11	47 576	–
Kopā ienākumi		2 051 999	1 836 664
<u>Izdevumi</u>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	13	(281 883)	(231 068)
Atlīdzība Turētājbankai	13	(33 826)	(27 728)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(14 989)	(14 746)
Kopā izdevumi		(330 698)	(273 542)
<u>PĀRSKATA PERIODA PEĻNA</u>		1 721 301	1 563 122

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



Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Neto aktīvu kustības pārskats

	2010 Ls	2009 Ls
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	16 995 058	13 557 417
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	7 029 529	7 105 906
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(4 450 388)	(5 231 387)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>2 579 141</u>	<u>1 874 519</u>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 721 301	1 563 122
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>4 300 442</u>	<u>3 437 641</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>21 295 500</u>	<u>16 995 058</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	14 274 690	12 598 140
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	16 340 080	14 274 690
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.190573	1.076144
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.303268	1.190573

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

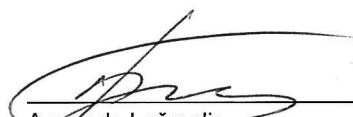
Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Naudas plūsmas pārskats

	2010	2009
	Ls	Ls
Pamatdarbības naudas plūsma		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 721 301	1 563 122
Aprēķinātie procentu ieņēmumi	(1 088 471)	(910 450)
Saņemas dividendes	(923)	(1 599)
Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos	631 907	651 073
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā	(657 108)	(570 913)
Uzkrāto izdevumu palielinājums	6 148	5 165
Vērtspapīru pirkšana	(8 411 362)	(7 704 998)
Vērtspapīru pārdošana	5 625 730	7 106 352
Termiņnoguldījumu izvietošana	(6 644 553)	(11 277 230)
Termiņnoguldījumu atgriešana	6 748 705	9 300 485
Saņemas dividendes	923	1 599
Saņemtie procentu ieņēmumi	930 530	865 909
Pamatdarbības neto naudas plūsma	(1 769 080)	(1 622 558)
Finansēšanas darbības naudas plūsma		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	7 029 529	7 105 906
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(4 450 388)	(5 231 387)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma	2 579 141	1 874 519
Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums	810 061	251 961
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	1 089 538	837 577
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	1 899 599	1 089 538

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


 Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

Ieguldījumu plāns “Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2005. gada 16. februārī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. Plāns pārvalda 2. pensiju līmeņa jeb valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļus.

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna “Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3” 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 50%) 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 emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs). Sabiedrība ir akciju sabiedrība, kas ir reģistrēta Latvijas Republikā 2004. gada 10. septembrī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. IPAS DnB NORD Fondi juridiskā adrese ir Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013 (Smilšu iela 6, Rīga, LV-1803- līdz 09.08.2010.g.) Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: “Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” un „Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3”, atvērto ieguldījumu fondu „DnB NORD Mērķa fonds”, kā arī individuālu klientu ieguldījumu portfeļus.

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

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

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

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1 Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

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

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

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

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

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

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

2.1 Uzskaites pamati

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Jauno vai grozīto standartu un interpretāciju piemērošana pārskata periodā

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

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

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

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

SFPS uzlabojumi

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

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

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

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

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

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

2.4 Izdevumi

Par leguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.50% gadā no leguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

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

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

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

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

Klasifikācija

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

Novērtēšana

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

Patiesās vērtības noteikšana

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) *Aizdevumi un debitoru parādi*

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

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

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) *Darījumos izmantotā un uzskaites valūta*

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

(b) *Darījumi un atlikumi*

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

Izmantotie valūtas kursi:

	31.12.2010	31.12.2009
	Ls	Ls
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.2030	0.2040
1 NOK	0.0900	0.0844
1 SEK	0.0782	0.0678
1 USD	0.5350	0.4890

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
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

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

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

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

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

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

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

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

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

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

- aktīvā tirgū 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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

(a) Tirgus risks

Novērtējot un pārvaldot tirgus risku Plāna pārvaldnieks izdala 3 galvenos risku tipus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks 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 iepriekšēju gadu (2010.gada beigās tas bija 2.3 gadi, bet 2009. gada beigās – 1.0 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 piešķirta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to latu procentu likmes palielinājums radīs Plāna ienākumu palielinājumu. Termiņnoguldījumi ir izvietoti ar fiksētu likmi. Procentu likmes izmaiņa neietekmēs termiņnoguldījumu uzskaites vērtību. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu kupona likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums parāda vērtspapīru cenu samazina, un otrādi. Parāda vērtspapīriem ietekme uz Plāna ienākumu aprēķināta kā iespējamās ienesīguma likmes izmaiņas reizinājums ar attiecīgās kategorijas vidējo termiņu līdz dzēšanai (*duration*). Tiek pieņemts, ka 2. kārtas ienesīguma izmaiņas (*convexity*) ietekme uz parāda vērtspapīru cenām ir nulle. Parāda vērtspapīriem ar mainīgu kupona likmi tirgus procentu likmju kritums tādā pašā apmērā samazinās kupona likmi un Plāna procentu ieņēmumus. Tādējādi patiesās vērtības procentu likmju risks un naudas plūsmas procentu likmju risks viens otru kompensē. Procentu likmes izmaiņa latiem un citām ieguldījumu valūtām nākamo 12 mēnešu laikā ir sagaidāma pieauguma virzienā 2pp apmērā, bet samazinājuma virzienā 1pp apmērā, ņemot vērā šo likmju zemo līmeni.

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

Ieguldījumi akcijās un ieguldījumu fondos ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās akciju un ieguldījumu fondu vērtību. Katrai akciju un ieguldījumu fondu 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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2010. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2010. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	NOK	SEK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 721 751	3 259 563	–	–	–	170 196	8 151 510
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3 190	2 967 086	684 872	115 221	625 937		4 396 306
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 878 167	–	–	–	–	–	6 878 167
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 892 277	7 322	–	–	–	–	1 899 599
Uzkrātie izdevumi	(30 082)	–	–	–	–	–	(30 082)
NETO AKTĪVI	13 465 303	6 233 971	684 872	115 221	625 937	170 196	21 295 500
Daļa no plāna neto aktīviem %	63.23	29.27	3.22	0.54	2.94	0.80	100.00

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2009. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2009. gada 31. decembrī ir aprēķināti latos pēc Latvijas bankas kursa.

	Ls	EUR	NOK	SEK	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 060 478	3 065 494	–	–	7 125 972
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2 915	1 542 059	244 256	79 322	1 868 552
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 934 930	–	–	–	6 934 930
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	631 937	457 601	–	–	1 089 538
Uzkrātie izdevumi	(23 934)	–	–	–	(23 934)
NETO AKTĪVI	11 606 326	5 065 154	244 256	79 322	16 995 058
Daļa no plāna neto aktīviem %	68.29	29.8	1.44	0.47	100.00

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

Latvijas latos (Ls)	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks		Valūtas risks		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 (+15%) Akcijām un Riska kapitālam (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-15%) Akcijām un Riska kapitālam (-35%)
Naudas līdzekļi	1 899 599	37 992	(18 996)	-	-	-	-
Terminnoguldījumi	6 878 167	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	5 745 081	(294 137)	147 068	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	1 902 161	(26 857)	13 430	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	504 269	10 085	(5 043)	17 020	(17 020)	-	-
Obligāciju fondi	578 372	-	-	-	-	8 675	(8 675)
Akciju fondi	3 699 523	-	-	131 081	(131 081)	554 929	(554 929)
Akcijas	118 411	-	-	11 522	(11 522)	41 444	(41 444)
Uzkrātie izdevumi	(30 082)	-	-	-	-	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.		(272 917)	136 459	159 623	(159 623)	605 048	(605 048)
LVL		(166 893)	83 447	-	-	1 117	(1 117)
EUR		(97 308)	48 654	-	-	366 983	(366 983)
LTL		(8 716)	4 358	17 020	(17 020)	-	-
USD		-	-	62 594	(62 594)	93 890	(93 890)
NOK		-	-	68 487	(68 487)	102 731	(102 731)
SEK		-	-	11 522	(11 522)	40 327	(40 327)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2009. 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 (latos -2pp, eiro -0.25pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+15%) Akcijām (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-15%) Akcijām (-35%)
Naudas līdzekļi	1 089 538	21 791	(21 791)	-	-	-	-
Termiņnoguldījumi	6 934 930	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	2 808 754	(22 596)	21 620	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	3 101 107	(47 763)	23 643	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	1 216 111	24 322	(4 432)	-	-	-	-
Akciju fondi	1 786 316	-	-	24 426	(24 426)	267 947	(267 947)
Akcijas	82 236	-	-	7 932	(7 932)	28 783	(28 783)
Uzkrātie izdevumi	(23 934)	-	-	-	-	-	-
Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.		(24 246)	19 040	32 358	(32 358)	296 730	(296 730)
LVL		(22 151)	22 151	-	-	1 020	(1 020)
EUR		(2 140)	268	-	-	231 309	(231 309)
NOK		-	-	24 426	(24 426)	36 638	(36 638)
SEK		-	-	7 932	(7 932)	27 763	(27 763)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) 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 koriģētas balstoties uz pārvaldnieka pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrai aktīvu klasei aprēķināta kā iespējamā aktīvu cenas novirze nākamo 12 mēnešu laikā no cenas uz pārskata gada beigām.

Plāna ienākumu **scenāriju analīze** parāda visu tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Plāna pārvaldnieks visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala trīs scenārijus. Katra tirgus riska ietekme ir negatīva, tiem iestājoties vienlaicīgi, tādējādi kopējā ietekme uz Plāna vērtību ir negatīva Pesimistiskajā scenārijā, ietekmes nav Centrālajā scenārijā, bet ietekme ir pozitīva Optimistiskajā scenārijā. 2010. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -1 037 588 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 901 129 Ls. 2009. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -353 379 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 351 507 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 nesaskarotās valūtās nelielu daļu no Plāna aktīviem,

(c) Kredītrisks

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

Termiņnoguldījumi tiek izvietoti Latvijā reģistrētās bankās, pirms lēmuma pieņemšanas izvērtējot tādas 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 reitings aģentūra.

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitings kategorijām	2010	2009
Aa	32.67%	41.85%
A	27.11%	41.38%
Baa	28.88%	16.77%
Ba	11.34%	—
Kopā	100.00%	100.00%

Plāna naudas līdzekļi (8.91% no Plāna aktīviem 2010. gada beigās, 6.4% - 2009. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DnB NORD Banka), kuras gala akcionāram DnB NOR Bank ASA ir piešķirts Aa3 kredītreitings.

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

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

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2010	2009
Aaa	–	–
Aa	4.88%	21.32%
A	5.22%	16.18%
Baa	89.07%	60.85%
Ba	–	0.71%
B	0.83%	0.94%
Nav piešķirts kredītreitings	–	–
Kopā	100.00%	100.00%

(d) 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 beigas 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 2010. gada 31. decembri

	Uz pieprasī- juma Ls	līdz 3 mēn. Ls	3 līdz 6 mēn. Ls	6 līdz 12 mēn. Ls	1 līdz 5 gadi Ls	5 līdz 10 gadi Ls	Kopā Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	594 630	1 265 539	414 282	5 034 292	842 767	8 151 510
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4 396 306	–	–	–	–	–	4 396 306
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	2 483 677	406 828	1 777 943	2 209 719	–	6 878 167
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 899 599	–	–	–	–	–	1 899 599

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2009. gada 31. decembri

	Uz pieprasī- juma Ls	līdz 3 mēn. Ls	3 līdz 6 mēn. Ls	6 līdz 12 mēn. Ls	1 līdz 5 gadi Ls	5 līdz 10 gadi Ls	Kopā Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	1 542 356	1 867 682	1 729 841	1 626 636	359 457	7 125 972
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1 868 552	–	–	–	–	–	1 868 552
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	2 332 878	616 146	3 985 906	–	–	6 934 930
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 089 538	–	–	–	–	–	1 089 538

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

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi Ls
Uzkrātie izdevumi	30 082
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	21 295 500
Finanšu saistības kopā	<u>21 325 582</u>

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi Ls
Uzkrātie izdevumi	23 934
ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	16 995 058
Finanšu saistības kopā	<u>17 018 992</u>

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	370	259 287	3 597	260 796	1.22%
Latvijas valdība	LV	44 236	5 173 763	162 739	5 484 285	25.72%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		44 606	5 433 050	166 336	5 745 081	26.94%
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri						
Commerzbank AG	DE	150	109 311	4 387	110 375	0.52%
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 934	150 177	0.70%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	10	351 402	7 543	358 945	1.68%
OTE PLC	GR	300	210 652	1 191	208 551	0.98%
DnB NORD Bankas AB	LT	8 334	168 706	1 484	170 196	0.80%
VTB CAPITAL SA	LU	400	297 286	12 009	301 554	1.41%
GE Money Bank AS	LV	963	77 179	963	77 339	0.36%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	8 593	632 547	14 002	646 456	3.03%
PrivatBank AS	LV	1 000	70 280	112	67 984	0.32%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	PT	9	314 111	6 564	314 852	1.48%
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		19 763	2 369 085	50 189	2 406 429	11.28%
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	LV	5 000	5 050	–	1 895	0.01%
Ventspils Nafta	LV	973	2 592	–	1 295	0.01%
East Capital Explorer	SE	17 593	133 691	–	115 221	0.54%
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		23 566	141 333	–	118 411	0.56%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Trinkaus LAPLACE Euroland Equity	DE	15 233	562 243	–	561 834	2.63%
NORDLUX PRO 100 Fund	LU	200	142 550	–	129 195	0.61%
Templeton Asian Growth fund	LU	24 345	281 115	–	455 636	2.14%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		39 778	985 908	–	1 146 665	5.38%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		127 713	8 929 376	216 525	9 416 586	44.16%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. 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 2010. gada 31. decembri (turpinājums)

ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE
VĒRTSPAPĪRI

Akciju fondu ieguldījumu apliecības

DWS Emerging Markets Fund	DE	9 378	421 672	–	648 391	3.04%
Carlson Fund North America	LU	428 625	585 302	–	625 937	2.94%
Carlson Asian Small Cap Fund	LU	157 089	414 654	–	593 658	2.78%
DnB NORD Fund Navigator	LU	7 360	729 743	–	684 872	3.21%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		602 452	2 151 371	–	2 552 858	11.97%

Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības

DnB Mērķa Fonds	LV	76 713	573 013	–	578 372	2.71%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		76 713	573 013	–	578 372	2.71%

Riska kapitāla tirgu ieguldījumi

Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	3 535	–	–	0.00%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	3 535	–	–	0.00%

ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE
VĒRTSPAPĪRI KOPĀ

679 165 2 727 919 – 3 131 230 14.68%

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

806 878 11 657 295 216 525 12 547 816 58.84%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	legādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	200	138 335	–	138 563	0.81%
Latvijas valdība	LV	28 014	2 578 823	2 689	2 670 191	15.69%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		28 214	2 717 158	2 689	2 808 754	16.50%
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri						
Telstra Corp LTD	AU	200	140 472	2 218	143 807	0.84%
Commerzbank AG	DE	150	109 311	4 405	113 821	0.67%
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 952	151 628	0.89%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	10	351 402	8 042	359 456	2.11%
Stora Enso OYJ	FI	70	46 717	867	50 256	0.30%
France Telecom SA	FR	70	46 510	340	50 203	0.29%
Groupe Auchan SA	FR	150	106 159	1 663	107 959	0.63%
Schneider Electric SA	FR	150	103 734	217	105 034	0.62%
Societe Generale MTN	FR	14	700 000	11 066	711 066	4.18%
Vodafone Group	GB	150	109 374	3 428	111 104	0.65%
DnB NORD Bankas AB	LT	200	187 520	–	192 175	1.13%
Telecom Italia Finance SA	LU	80	60 093	3 015	63 090	0.37%
Baltic Trust Bank AS	LV	963	77 179	4 064	80 117	0.47%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	8593	632 547	14 102	625 736	3.68%
PrivatBank AS	LV	1000	70 280	108	66 789	0.39%
CEZ Finance BV	NL	95	68 903	1 794	71 028	0.42%
EDP Finance BV	NL	250	174 383	97	175 428	1.03%
F VAN Lanschot Bankiers	NL	4	138 663	211	139 833	0.82%
GAS Natural FIN	NL	150	108 636	5 838	111 786	0.66%
Saint-Gobain Neder BV	NL	150	107 028	3 827	110 350	0.65%
DnB NOR Bank ASA	NO	43	43 000	1 376	44 376	0.26%
Telenor ASA	NO	350	240 059	59	245 077	1.44%
GAZ Capital SA	RU	200	146 886	3 034	149 015	0.88%
Nordea Bank AB	SE	350	328 415	–	338 084	1.99%
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri kopā		13 396	4 234 882	71 723	4 317 218	25.37%
Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	LV	5 000	5 050	–	2 000	0.01%
Ventspils Nafta	LV	973	2 592	–	915	0.01%
East Capital Explorer	SE	17 593	115 911	–	79 321	0.46%
Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		23 566	123 553	–	82 236	0.48%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Akciju fondu ieguldījumu apliecības

HSBC Trinkaus LAPLACE Euroland Equity	DE	2 736	175 701	–	76 713	0.45%
NORDLUX PRO 100 Fund	LU	200	142 550	–	112 581	0.66%
Templeton Asian Growth Fund	LU	24 345	281 115	–	324 061	1.91%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		27 281	599 366	–	513 355	3.02%

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ

92 457 7 674 959 74 412 7 721 563 45.37%

ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI

Akciju fondu ieguldījumu apliecības

DWS Emerging Markets Fund	DE	9 378	421 672	–	527 189	3.10%
Carlson Asian Small Cap Fund	LU	157 089	414 655	–	501 516	2.95%
DnB NORD Fund Navigator	LU	3 547	380 496	–	244 256	1.43%

Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā

170 014 1 216 823 – 1 272 961 7.48%

ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ

170 014 1 216 823 – 1 272 961 7.48%

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

262 471 8 891 782 74 412 8 994 524 52.85%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(c) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

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

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

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

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

31.12.2010	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	5 484 285	260 796	–	5 745 081
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	948 010	1 099 475	358 945	2 406 430
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	118 411	–	–	118 411
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 277 895	–	–	4 277 895

31.12.2009	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	–	2 808 754	–	2 808 754
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	372 658	3 585 102	359 457	4 317 218
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	82 236	–	–	82 236
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1 786 316	–	–	1 786 316

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

	31.12.2010	31.12.2009	Starpība
Līmenis 3			
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	358 945	359 457	(512)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
Danske Bank filiāle Latvijā AS	Latvija	250 000	4 351	254 351	1.19%
DnB NORD Banka AS	Latvija	1 270 000	19 553	1 289 553	6.04%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 673 244	95 913	1 769 157	8.30%
Latvijas Krājbanka A/S	Latvija	200 000	17 388	217 388	1.02%
Nordea bank Finland PLC. Latvijas fil.	Latvija	700 000	3 401	703 401	3.30%
Citadele Banka A/S	Latvija	700 000	79 722	779 722	3.66%
Swedbank AS	Latvija	1 851 309	13 286	1 864 595	8.74%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		6 644 553	233 614	6 878 167	32.25%

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
Danske Bank filiāle Latvijā AS	Latvija	300 000	8 572	308 572	1.81%
DnB NORD Banka AS	Latvija	1 530 000	20 026	1 550 026	9.11%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 100 000	63 224	1 163 224	6.84%
Nordea bank Finland PLC. Latvijas fil.	Latvija	400 000	25 808	425 808	2.50%
SEB Banka AS	Latvija	1 518 773	41 668	1 560 441	9.17%
Swedbank AS	Latvija	1 299 932	9 247	1 309 179	7.69%
UniCredit Bank AS	Latvija	600 000	17 680	617 680	3.63%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		6 748 705	186 225	6 934 930	40.75%

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2010. gada 31. decembrī ir Ls 7 044 920 (31.12.2009 – Ls 7 085 138). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos kā diskonta likme tika izmantota vidējā svērtā īstermiņa noguldījumu procentu likme Latvijas bankās 2010. gada decembrī (0.7%) un 2009. gada decembrī (7.8%).

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2010	31.12.2009
	Ls	Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DnB NORD Banka	1 899 599	1 089 538
	1 899 599	1 089 538

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

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2010. gadā ir 1.86% (2009: 8.86%).

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

Visas prasības uz pieprasījumu pret AS DnB NORD Banka ir klasificētas kategorijā „Aizdevumi un debitoru parādi”.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010	31.12.2009
	Ls	Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(26 859)	(21 369)
Turētājbankas komisija	(3 223)	(2 565)
	(30 082)	(23 934)

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2010. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā Ls	Pieaugums pārskata periodā Ls	Samazinājums pārskata periodā Ls	Pārvērtēšana pārskata periodā Ls	Uzskaites vērtība perioda beigās Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	7 125 972	6 832 536	(5 839 498)	32 500	8 151 510
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	1 786 316	1 899 611	–	591 968	4 277 895
Akcijas	82 236	3 535	–	32 640	118 411
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 934 930	7 377 658	(7 434 421)	–	6 878 167
Ieguldījumi kopā	15 929 454	16 113 340	(13 273 919)	657 108	19 425 983

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2009. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā Ls	Pieaugums pārskata periodā Ls	Samazinājums pārskata periodā Ls	Pārvērtēšana pārskata periodā Ls	Uzskaites vērtība perioda beigās Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	7 457 556	6 809 824	(7 244 648)	103 240	7 125 972
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	306 577	1 054 189	–	425 550	1 786 316
Akcijas	56 067	–	(15 954)	42 123	82 236
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4 918 409	11 906 974	(9 890 453)	–	6 934 930
Ieguldījumi kopā	12 738 609	19 770 987	(17 151 055)	570 913	15 929 454

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

	Ls	2010 EUR	LTL	2009 Ls	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.23%	4.22%	3.60%	10.71%	3.01%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5.71%	–	–	12.39%	–

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 852 105	(5 460 490)	(133 694)	257 921
	5 852 105	(5 460 490)	(133 694)	257 921

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

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	7 431 407	(7 024 437)	(48 698)	358 272
Akcijas	11 383	(24 763)	8 810	(4 570)
	7 442 790	(7 049 200)	(39 888)	353 702

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto

	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	32 500	103 240
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	591 968	425 550
Akcijas	32 640	42 123
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	657 108	570 913

11. Pārējie ienākumi

	2010 Ls	2009 Ls
Ienākumi fonda maiņas rezultātā, neto	47 576	-
	47 576	-

12. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2010 Ls	2009 Ls
Zaudējumi no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas, neto	(14 240)	(13 930)
Pārējie izdevumi	(749)	(816)
	(14 989)	(14 746)

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 3”
2010. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

13. Darījumi ar saistītajām pusēm

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

(a) Darījumi ar IPAS DnB NORD Fondi

	2010	2009
	Ls	Ls
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(281 883)	(231 068)
	(281 883)	(231 068)

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

	2010	2009
	Ls	Ls
Atlīdzība Turētājbankai	(33 826)	(27 728)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DnB NORD Banka	187 311	229 643
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	(14 240)	(13 930)
Brokera pakalpojumi	(749)	(816)
	138 496	187 169

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

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

	2010	2009
	Ls	Ls
Obligācijas LT0000431132	170 196	-
Obligācijas LV0000800811	-	192 175

14. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti 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

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Neto aktīvu vērtība, Ls	21 295 500	16 995 058	13 557 417
Daļu skaits	16 340 080	14 274 690	12 598 140
Vienas daļas vērtība, Ls	1.3032678	1.1905728	1.0761443
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	9.47%	10.63%	(4.56)%

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.