

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

“ DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS ”

2011. GADA PĀRSKATS

(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. 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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS**

Informācija par Plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums	DNB Aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk – Plāns) – no 29.12.2011 Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3 – līdz 29.12.2011
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar "Valsts fondēto pensiju likumu"
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs) – no 11.11.2011 IPAS DnB NORD Fondi – līdz 11.11.2011
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 Olga Alksne – Valdes locekle
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 banka – no 11.11.2011 AS DnB NORD Banka – līdz 11.11.2011
Pārskata periods	2011. gada 1. janvāris – 2011. 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 AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Līdz ar izmaiņām Plāna prospektā „DNB Aktīvais ieguldījumu plāns” (iepriekšējais nosaukums „Aktīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 3) 2011. gada nogalē ieguva jaunu nosaukumu. Plāna neto aktīvu vērtība Pārskata gada beigās bija 24.7 milj. latu. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 16% jeb 3.5 milj. latu, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 4268 dalībniekiem. Plāna klientu skaita un aktīvu pieaugums gada laikā bija viens no augstākajiem starp visiem aktīvajiem ieguldījumu plāniem. Pensijas shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam vistīcāmāk 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 877 LVL, kas ir 3. augstākais rādītājs starp aktīvajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība samazinājās no 1.303 līdz 1.239 latiem. Šādu Plāna daļas vērtības izmaiņu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kritums.

Ieguldījumu politika un portfoļa 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 struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (no 27% līdz 37%), jo tika iegādātas garāka termiņa Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas. Ieguldījumi valsts obligācijās tika veikti uz termiņnoguldījumu rēķina, kuru īpatsvars samazinājās no 32% līdz 22%, jo beidzās vairāku noguldījumu termiņš, tomēr jauni noguldījumi tika izvietoti krietni mazāk 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 2.1 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika palielināts no 18% līdz 26%. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu akcijās īpatsvars ir 50%. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaldāma augstāka kā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 40% 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 -4.9%. Šādu ienesīgumu noteica gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kritums, kā arī pakāpenisks akciju īpatsvara palielinājums Plāna struktūrā gada laikā. Savukārt par pēdējiem 3 un 5 gadiem Plāns saviem klientiem ir nopelnījis attiecīgi 4.8% un 2.7% gadā. Salīdzinot ar pagājušo gadu, Plāna ienesīgums pārskata gadā bijis zemāks, ko ietekmēja gan pieminētais akciju cenu kritums, gan zemākas procentu likmes latos un eiro. Konservatīvo plānu ienesīgums pārskata gadā bijis augstāks nekā aktīviem un sabalansētiem plāniem, ko noteica akciju cenu krituma tendence. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata gada sākumā labāki ekonomikas rādītāji un uzņēmumu peļņas pieaugums noteica akciju cenu pieaugumu, sevišķi attīstīto valstu akcijām. Sākotnēji optimisms valdīja salīdzināmajā ar Īrijas un Dienvideiropas valstu veiktajiem soļiem budžeta deficīta samazināšanai un valsts parāda finansēšanai. Tomēr turpmākajos mēnešos vairāki sokojoši notikumi nebija tik pozitīvi. Tā konflikts Tuvo Austrumu reģionā eskalējās līdz kara darbībai Lībijā un nemieriem visā arābu valstu reģionā, kā iespējams būtiski pieauga naftas cenas. Kā arī martā akciju tirgi reaģēja uz Japānu postošām zemestrīcēm un cunami viļņiem, kas izpostīja plašas teritorijas un izraisīja avāriju atomelektrostacijā. Jūnijā sokoja vāji vadošo ekonomiku makroekonomikas dati un ASV finanšu sektora likviditāti stimulējošās palīdzības programmas izbeigšanās.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Pārskata gads bija ražīgs starptautiskajām reitingu aģentūrām. Uzmanības centrā bija Īrijai un Dienvideiropas valstīm piešķirto reitingu samazinājumi. Augusta sākumā ASV politisko partiju strīdi par budžetu un lēmumu par valsts parāda pieļaujamās augšējās robežas palielināšanu draudēja ar ASV parāda „tehnisku defaultu”. Lai arī politiskā vienošanās tika panākta, kredītreitingu aģentūra Standard & Poor's samazināja ASV valsts kredītreitingu par vienu pakāpi no maksimālā līdž AA+. Šāds lēmums atstāja negatīvu iespaidu uz pasaules akciju cenām, kas attīstītajās valstīs samazinājās vidēji par 20%, bet jaunattīstības valstīs pat līdz 30%. Vienlaikus būtiski pasliktinājās turpmākās pasaules ekonomikas izaugsmes prognozes. Gada nogalē reitingu aģentūras turpināja pazemināt ne tikai eirozonas perifērijas valstu kredītreitingus, bet arī iztoica gatavību pazemināt visu 27 Eiropas Savienības valstu reitingus.

Par pretrunīgu pasaules ekonomikas attīstības vērtējumu liecina ECB rīcība, kad tā aprīlī un jūlijā vispirms divas reizes paaugstināja eiro bāzes procentu likmi līdz 1,5% pēc vairāk kā 2 gadus ilga rekordzema procentu likmju perioda. Savukārt gada nogalē ECB divas reizes samazināja eiro bāzes procentu likmi līdz iepriekšējam rekordzemajam līmenim (1,0%), pamatojot to ar recesijas iespējamību eirozonā. Bez tam ECB īstenoja arī citus stimulējošus pasākumus. Pirmkārt, tā sekundārajā tirgū iegādājās eirozonas perifērijas valstu obligācijas. Otrkārt, tā realizēja likviditātes programmu, izsniedzot Eiropas bankām finansējumu 490 miljardu eiro apmērā uz 3 gadiem ar ļoti pievilcīgiem nosacījumiem. Likviditāti uzlabojošie pasākumi, kā arī vairākas politiskās diskusijas par stingrākas fiskālās disciplīnas nepieciešamību uzlaboja finanšu tirgus dalībnieku riska apetīti, veicinot akciju tirgu mērenu kāpumu. Šāda veida stimulējoša monetārā politika rada apstākļus, lai eiro procentu likmes saglabātos zemas vēl vairākus gadus.

Latvija veiksmīgi atgriezās starptautiskajos tirgos, jūnija sākumā emitējot 10 gadu obligāciju ASV dolāros 500 miljonu ASV dolāru apmērā. Dalībnieku pieprasījums izsolē vairāk kārt pārsniedza piedāvāto obligāciju apjomu. Veiksmīga eiroobligāciju emisija laikā, kad vairākām Eirozonas perifērijas valstīm bija grūtības aizņemties, liecināja par starptautisko investoru uzticību Latvijai. Arī vietējā tirgū tika uzsākta 10 gadu obligāciju emisiju sērija. Piedāvāto obligāciju likmes turpināja samazināties augsta tirgus dalībnieku pieprasījuma dēļ. Latu naudas tirgū procentu likmes Pārskata gadā saglabājās nemainīgi zemā līmenī, uzrādot īslaicīgu pieaugumu tikai gada nogalē (3 un 12 mēnešu RIGIBOR likme līdz attiecīgi 1,94% un 3,05%). Latu naudas tirgus likmes un valstu obligāciju ienesīguma likmes novembrī sašūpoja Snoras bankas un Latvijas Krājbankas darbības apturēšana. Tādējādi obligāciju likmes palielinājās, savukārt to vērtība samazinājās.

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 397 033 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.

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

Sagaidāms, ka 2012. 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).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Turpmākās Plāna attīstības prognozes (turpinājums)

Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu, pēc nepieciešamības to koriģējot atbilstoši mainīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Plānots Plāna aktīvus bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, ieguldīt arī citu Eiropas Savienības dalībvalstu obligācijās, kuras mazāk ietekmē finanšu tirgu neuzticība samilzušo parādu dēļ. Tāpat plānots mazāku daļu Plāna līdzekļu izvietot termiņnoguldījumos bankās, tā vietā izmantot kapitāla tirgus priekšrocības un ieguldīt korporatīvajās obligācijās. 2012. gadā sagaidāms, ka procentu likmes atradīsies zemā līmenī, tādēļ peļņa no termiņnoguldījumiem un īstermiņa obligācijām nebūs tik augsta kā iepriekšējos gados.

Lai sasniegtu potenciāli augstāku atdevi Plāna dalībniekiem, ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros plānots veikt uz garāku termiņu, kurā procentu likmes ir augstākas. Paredzēts ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (*duration*) turpināt palielināt līdz 3-5 gadiem. Bez tam, turpinot 2011. gadā veikto ieguldījumu īpatsvara akcijās palielināšanu, akciju īpatsvaru uzturēt vidēji 40% apmērā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (50%), tajā skaitā nelielu daļu līdzekļu turpinot novirzīt riska kapitāla tirgū.



Armands Ločmells
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DNB Asset Management (līdz 11.11.2011 – IPAS DnB NORD Fondi) vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "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 39. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, tā 2011. 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, 2012. gada 29. martā .



Nr. CA 2-5/15

Rīgā, 2012. gada 19. februārī

**Turētājbankas ziņojums par laika periodu
no 2011. gada 01. janvāra līdz 2011. 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 Aktīvais ieguldījumu plāns" (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.

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


Andris Ozoliņš
AS DNB banka
valdes priekšsēdētājs, prezidents




Tom Erdal
AS DNB banka
valdes loceklis, viceprezidents

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 10. līdz 39. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. 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 pieliekamu 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 Aktīvais ieguldījuma plāns” finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. 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 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā,
2012. gada 29. martā



Mārtiņš Valters
LR zvērētais revidents
Sertifikāts Nr. 185

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	16 562 439	12 547 816
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	5 328 560	6 878 167
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	2 887 942	1 899 599
KOPĀ AKTĪVI		24 778 941	21 325 582
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	7	(34 946)	(30 082)
KOPĀ SAISTĪBAS		(34 946)	(30 082)
<u>NETO AKTĪVI</u>		24 743 995	21 295 500

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



Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Ieņēmumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2011 Ls	2010 Ls
<u>Ieņēmumi</u>			
Procentu ieņēmumi par prasībām pret kredītiestādēm		212 454	764 151
Procentu ieņēmumi par parāda vērtspapīriem		466 784	324 320
Ieņēmumi no dividendēm		3 496	923
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	9	(423 791)	257 921
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	10	(1 025 872)	657 108
Pārējie ieņēmumi	11	2 139	47 576
Kopā ieņēmumi		(764 790)	2 051 999
<u>Izdevumi</u>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	13	(354 494)	(281 883)
Atlīdzība Turētājbankai	13	(42 539)	(33 826)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(35 486)	(14 989)
Kopā izdevumi		(432 519)	(330 698)
<u>PĀRSKATA PERIODA PEĻNA</u>		(1 197 309)	1 721 301

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



Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

RTgā, 2012. gada 29. martā

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

Neto aktīvu kustības pārskats

	2011 Ls	2010 Ls
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	21 295 500	16 995 058
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 057 981	7 029 529
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(4 412 177)	(4 450 388)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>4 645 804</u>	<u>2 579 141</u>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(1 197 309)	1 721 301
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>3 448 495</u>	<u>4 300 442</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>24 743 995</u>	<u>21 295 500</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	16 340 080	14 274 690
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	19 963 160	16 340 080
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.303268	1.190573
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.239483	1.303268

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



Armands Ločmells
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 29. martā

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

Naudas plūsmas pārskats

	2011 Ls	2010 Ls
Pamatdarbības naudas plūsma		
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(1 197 309)	1 721 301
Aprēķinātie procentu ieņēmumi	(679 238)	(1 088 471)
Saņemamās dividendes	(3 496)	(923)
Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos	(1 880 043)	631 907
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā	1 025 872	(657 108)
Uzkrāto izdevumu palielinājums	4 864	6 148
Vērtspapīru pirkšana	(12 489 468)	(8 411 362)
Vērtspapīru pārdošana	7 514 697	5 625 730
Termiņnoguldījumu izvietošana	(2 986 730)	(6 644 553)
Termiņnoguldījumu atgriešana	4 439 692	6 748 705
Saņemtas dividendes	3 496	923
Saņemtie procentu ieņēmumi	710 159	930 530
Pamatdarbības neto naudas plūsma	(3 657 461)	(1 769 080)
Finansēšanas darbības naudas plūsma		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 057 981	7 029 529
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(4 412 177)	(4 450 388)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma	4 645 804	2 579 141
Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums	988 343	810 061
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	1 899 599	1 089 538
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	2 887 942	1 899 599

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



Armands Ločmelis
 Valdes priekšsēdētājs,
 Plāna pārvaldnieks

RTgā, 2012. gada 29. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

Ieguldījumu plāns "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "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 daļībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "DNB Aktīvais 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 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 dzēšanās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību DNB Asset Management (līdz 11.11.2011 – IPAS DnB NORD Fondl) (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 Skanstes iela 12, Rīga, LV-1013 Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1") un "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns" (līdz 29.12.2011 - "Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2"), atvērto ieguldījumu fondu "DNB Rezerves fonds" (līdz 31.01.2012 - "DnB NORD Mērķa fonds"), kā arī individuālu klientu ieguldījumu portfeļus.

Finanšu pārskatus 2012. gada 29. martā ir apstiprinājusi IPAS DNB Asset Management vadība.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

Šis apraksts ir sniegts vispārīgas informācijas nolūkos. Pilnīgu informāciju daļībnieki 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 veļcēji. 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 daļībnieki 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 nogādājumu, slimības u.c. pabalsti

Pensiju 2. līmenis tika ieviests 2001. gada 1. jūlijā. Sākot ar šo datumu, daļa no daļībnieku veiktajām valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām netiek izmaksāta esošajiem pensionāriem, bet gan ieguldīta un uzkrāta daļībnieka 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 AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. 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 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 depozitārlījam. 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
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

A) Izmaiņas grāmatvedības uzskaites principos un informācijas atklāšanā

• **SFPS uzlabojumi**

2010. gada maijā SGSP izdeva standartu grozījumu apkopojumu. Šie grozījumi galvenokārt novērš neatbilstības un precizē formulējumus. Katram standartam ir atsevišķi pārejas noteikumi. Tālāk minēto standartu un interpretāciju grozījumiem, kas izriet no SFPS uzlabojumiem, nav bijusi nekāda ietekme uz Plāna grāmatvedības politiku, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem:

- *SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana*
- *SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”*
- *SGS Nr.1 “Finanšu pārskatu sniegšana”*
- *SGS 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”*
- *SGS Nr. 34 „Starposma finanšu pārskati”*
- *SFPIK 13. interpretācija „Klientu lojalitātes programmas”*

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

- **SGS. Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, uzrādīšana**
Grozījumi 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. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi.
- **SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” (grozījumi) –Pamatā esošo aktīvu atgūšana**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi precizē atliktā nodokļa aprēķināšanas kārtību attiecībā uz ieguldījuma īpašumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā. Grozījumi ievieš atspēkojamu pieņēmumu, ka atliktais nodoklis, kas piemērots ieguldījuma īpašumam, kas novērtēts, izmantojot SGS Nr. 40 minēto patiesās vērtības modeli, jāaprēķina, pieņemot, ka tā uzskaites vērtība tiks atgūta, attiecīgo īpašumu pārdodot. Bez tam ieviesta prasība, kas nosaka, ka atliktais nodoklis, kas piemērots, nolietojumam nopakļautiem aktīviem, kas novērtēti, izmantojot SGS Nr. 16 norādīto pārvērtēšanas modeli, vienmēr jāaprēķina, pamatojoties uz attiecīgā aktīva pārdošanas vērtību. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.
- **SGS Nr. 19 „Darbinioku pabalsti” (grozījumi)**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SGSP izdevusi vairākus SFPS Nr. 19 grozījumus, sākot no būtiskām izmaiņām, piemēram, koridora (jeb diapazona) principa un plāna aktīvu sagaidāmās atdeves koncepcijas izslēgšana, līdz vienkāršiem paskaidrojumiem un redakcionāliem labojumiem. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli, jo Plāns nav juridiska persona.
- **SGS 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (pārstrādāta redakcija)**
Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 27 darbības joma aprobežojas tikai ar meitas uzņēmumu, kopīgi kontrolētu uzņēmumu un asociēto uzņēmumu uzskaiti atsevišķos finanšu pārskatos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz atsevišķus finanšu pārskatus.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pilnīkumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

- **SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (pārstrādāta redakcija)**
Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 28 nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādus ieguldījumus.
- **SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi paskaidro formulējumu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpējā ieskaits kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaits iestādes sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas netiek veikti vienlaicīgi. SGS Nr. 32 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Atļauta agrāka piemērošana. Tomēr, ja uzņēmums nolomj šos grozījumus piemērot agrāk, tam šis fakts jāatspoguļo finanšu pārskatā, kā arī jāsniedz informācija, kas atspoguļojama saskaņā ar SFPS Nr. 7 grozījumiem attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.
- **SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Papildu informācijas sniegšana par atzīšanas pārtraukšanu**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi prasa sniegt papildu informāciju par visiem nodotajiem finanšu aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta, lai finanšu pārskatu lietotājs varētu izprast saistību starp aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta, un attiecīgajām saistībām. Bez tam grozījumi prasa atklāt informāciju par uzņēmuma turpmāku iesaiņošanu saistībā ar aktīviem, kuru atzīšana ir pārtraukta, lai lietotājs varētu izvērtēt uzņēmuma šādas turpmākas iesaiņošanās raksturu ar to saistītos riskus. Grozījumi attiecas tikai uz informācijas atspoguļošanu. Nav paredzams, ka šie grozījumi varētu ietekmēt Plāna finanšu pārskatu, jo tas neizmanto šādus nodošanas veidus.
- **SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits**
Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi ievieš kopīgas informācijas sniegšanas prasības. Tādējādi finanšu pārskatu lietotājiem tiktu sniegta nodrošināta informācija, lai varētu novērtēt ieskaits vienošanās ietekmi vai iespējamo ietekmi uz uzņēmuma finansiālo stāvokli. SFPS Nr. 7 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.
- **SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” – Klasifikācija un novērtēšana**
Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk. Izdots SFPS Nr. 9 atspoguļo SGSP darba pirmā posma rezultātus saistībā ar SGS Nr. 39 aizstāšanu un piemērojams finanšu aktīvu un finanšu saistību klasifikācijai un novērtēšanai. SFPS Nr. 9 pirmā daļa būtiski ietekmēs (i) finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu un (ii) to uzņēmumu finanšu pārskatu sagatavošanu, kas notiekuši finanšu saistības, izmantojot patieso vērtību. Nākamajos darba posmos SGSP aplūkos risku ierobežošanas uzskaiti un finanšu aktīvu vērtības samazināšanos. Projektu paredzēts pabeigt 2012. gada pirmajā pusē. Atļauta agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Piollikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

• **SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidēto finanšu pārskatu uzskaiti. Tajā aplūkoti arī jautājumi, kas minēti PIK Nr. 12 „Konsolidācija – īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”. SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. Salīdzinājumā ar prasībām, kas noteiktas SGS Nr. 27, SFPS Nr. 10 ieviestās izmaiņas liks vadībai veikt būtisku izvērtējumu, lai noteiktu, kuri uzņēmumi tiek kontrolēti, un līdz ar to, lai pieņemtu lēmumu par to, kuri uzņēmumi mātes uzņēmumam jākonsolidē. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz konsolidētus finanšu pārskatus.

• **SFPS Nr. 11 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 11 aizstāj SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos” un PIK Nr. 13 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi – kopuzņēmuma daļbnieku nemonetārie ieguldījumi”. SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Tā vietā kopīgi kontrolēti uzņēmumi, kas atbilst kopuzņēmuma definīcijai, jāuzskaita, izmantojot pašu kapitāla metodi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādus uzņēmumus.

• **SFPS Nr. 12 „Informācijas sniegšana par līdzdalību citos uzņēmumos”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 12 iekļauj visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš saistībā ar konsolidēto finanšu pārskatu sagatavošanu bija noteiktas SGS Nr.27, kā arī visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš noteiktas SGS Nr. 31 un SGS Nr. 28. Šīs prasības attiecas uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību mēlās uzņēmumos, kopīgi kontrolētos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un īpašam nolūkam dibinātos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav līdzdalības citos uzņēmumos.

• **SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”**

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 13 ievieš vienotu pieeju patiesās vērtības noteikšanai situācijās, kad patiesā vērtība piemērojama saskaņā ar SFPS prasībām. SFPS Nr. 13 nemaina patiesās vērtības izmantošanas prasības, bet sniedz pamatnostādnes, kā tā nosakāma saskaņā ar SFPS gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana tiek prasīta vai ir atļauta. Šis standarts jāpiemēro retrospektīvi, un atļauta arī tā agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

• **SFPIK 20. Interpretācija 20 „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”**

Interpretācija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Šī interpretācija attiecas tikai uz tām izstrādes izmaksām, kas radušās karjera ražošanas procesa posmā („ražošanas izstrādes izmaksas”). Tiek uzskatīts, ka izmaksas, kas radušās, izstrādājot karjeru, rada divus iespējamus labumus: a) krājumu ražošanu pārskata periodā un/vai b) uzlabotu piekļuvi rūdai, kas tiks iegūta nākamajā periodā (izstrādes darbības aktīvs). Ja izmaksas nevar precīzi sadalīt starp pārskata periodā saražotajiem krājumiem un izstrādes darbības aktīvu, saskaņā ar SFPIK Nr. 20 uzņēmumam jāizmanto izmaksu sadalīšanas princips, kura pamatā ir attiecīgs ražošanas mērs. Atļauta agrāka piemērošana. SFPIK Nr. 20 ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu darbības veidu.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pioliikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

Turētājbanka glabā ieguldījumu plāna līdzekļus, veic to uzskaiti un IPAS DNB Asset Management uzdevumā veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem un citus Turētājbankas līgumā, LR normatīvajos aktos un Prospektā noteiktos pienākumus. Turētājbanka darbojas neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un vienīgi ieguldījumu plāna dalībnieku interesēs. Par ieguldījumu plāna līdzekļu glabāšanu un citu Turētājbankas līgumā noteikto pakalpojumu sniegšanu, tajā skaitā komisijas maksas par ieguldījumu plāna norādītu, vērtspapīru un emisijas kontu apkalpošanu, Turētājbanka saņem atlīdzību 0.18% gadā apmērā no ieguldījumu 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 AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības 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/izslōgšana 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 piršanas cena attiecīgajā biržā, ja aprēķina dienā attiecīgās biržas tirdzniecības sesijā darījumi nav reģistrēti.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvodības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi, kas nekotojas aktīvā tirgū, ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem. Aizdevumi un debitoru parādi bilancē ir klasificēti kā "Termiņnoguldījumi" un "Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm".

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

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana 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 beigū 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:

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.2040	0.2030
1 NOK	0.0903	0.0900
1 SEK	0.0786	0.0782
1 USD	0.5440	0.5350

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 AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Piollikumi 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:

Patiosajā 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 tirgto 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 AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Piļikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Galvenie riski 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 iepriekšējo gadu (2011.gada beigās tas bija 2.9 gadi, bet 2010. gada beigās – 2.3 gadi). Gan parāda vērtspapīri, gan termiņnoguldījumi tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekonzentrētos 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. Pārveidojot 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 relizējums 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 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.

Conu 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 conu 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 valūtas 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 AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirdzniecības risks (turpinājums)

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 lonākumu	5 658 933	3 527 674	–	545 003	171 148	9 902 758
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu lonākumu	2 708	5 922 944	518 886	215 143	–	6 659 681
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3 603 150	1 725 410	–	–	–	5 328 560
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	476 329	2 362 605	–	49 008	–	2 887 942
Uzkrātie izdevumi	(34 946)	–	–	–	–	(34 946)
NETO AKTĪVI	9 706 174	13 538 633	518 886	809 154	171 148	24 743 995
Daļa no plāna neto aktīviem %	39.23	54.71	2.10	3.27	0.69	100.00

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 lonākumu	4 721 751	3 259 563	–	–	–	170 196	8 151 510
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu lonākumu	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

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. 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 conu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2011. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk ošajā tabulā.

Latvijas latos (Ls)	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks		Valūtas risks		Conu 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	2 887 942	57 759	(28 879)	4 901	(4 901)	-	-
Terminnoguldījumi	5 328 560	-	-	-	-	-	-
Valsts vērtspapīri	9 143 490	(518 994)	259 497	54 500	(54 500)	-	-
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	398 925	(8 723)	4 361	-	-	-	-
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	360 343	7 207	(3 604)	-	-	-	-
Obligāciju fondi	337 009	-	-	-	-	5 055	(5 055)
Akciju fondi	6 283 249	-	-	73 403	(73 403)	1 256 650	(1 256 650)
Akcijas	2 708	-	-	-	-	948	(948)
Riska kapitāls	36 715	-	-	-	-	12 850	(12 850)
Uzkrātie izdevumi lotokme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.	(34 946)	-	-	-	-	-	-
		(462 751)	231 375	132 804	(132 804)	1 275 503	(1 275 503)
LVL		(261 603)	130 801	-	-	948	(948)
EUR		(144 500)	72 250	-	-	1 127 749	(1 127 749)
LTL		(5 693)	2 846	-	-	-	-
USD		(50 955)	25 478	80 915	(80 915)	43 029	(43 029)
NOK		-	-	51 889	(51 889)	103 777	(103 777)

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. 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 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)	-	-	-	-
Termiņieguldījumi	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)
Uzkrātā izdevumi ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.	(30 082)	-	-	-	-	-	-
		(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 PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumā 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 koriģētas balstoties uz pārvaldnieka pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrā 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. 2011. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -1 849 543 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 1 618 168 Ls. 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.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja iestāties kritiskās situācijas analizē noteiktais Pesimistiskais scenārijs, Plāna pārvaldnieks veic attiecīgas izmaiņas Plāna struktūrā, mazinot tirgus risku ietekmi: 1) samazina cenu svārstību risku, samazinot ieguldījumu ģpatsvaru 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 valūtas nelielu daļu no Plāna aktīviem.

(b) Kredītrisks

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

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

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2011	2010
Aa	50.08%	32.67%
A	21.53%	27.11%
Baa	28.39%	28.88%
Ba	-	11.34%
Kopā	100.00%	100.00%

Plāna naudas līdzekļi (11.66% no Plāna aktīviem 2011. gada beigās, 8.91% - 2010. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts Aa3 kredītreitings.

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītpējas izmaiņām: ja kredītpēja 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	2011	2010
Aa	3.20%	4.88%
A	–	5.22%
Baa	96.80%	89.07%
B	–	0.83%
Kopā	100.00%	100.00%

(c) Likviditātes risks

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

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

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

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

Aktīvu termiņstruktūra uz 2011. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma 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	–	1 002 505	–	435 382	5 475 654	2 989 217	9 902 758
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6 622 966	–	–	–	–	36 715	6 659 681
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	1 512 726	–	3 203 218	612 616	–	5 328 560
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 887 942	–	–	–	–	–	2 887 942
	9 510 908	2 515 231	–	3 638 600	6 088 270	3 025 932	24 778 941

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2010. gada 31. decembri

	Uz plepras- juma Ls	līdz 3 mēn. Ls	3 līdz 6 mēn. Ls	6 līdz 12 mēn. Ls	1 līdz 5 gadl Ls	5 līdz 10 gadl 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 nofiksētu ienākumu	4 396 306	-	-	-	-	-	4 396 306
Termiņnoguldījumi kreditlīdzībās	-	2 483 677	406 828	1 777 943	2 209 719	-	6 878 167
Prasības uz pleprasījumu pret kreditlīdzībām	1 899 599	-	-	-	-	-	1 899 599
	<u>6 295 905</u>	<u>3 078 307</u>	<u>1 672 367</u>	<u>2 192 225</u>	<u>7 244 011</u>	<u>842 767</u>	<u>21 325 582</u>

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 2011. gada 31. decembri

	Uz pleprasījuma un mazāk par 1 mēnesi Ls
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	34 946
Finanšu saistības kopā	<u>24 743 995</u>
	<u>24 778 941</u>

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

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

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības, ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pleprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. 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 2011. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emīlenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais lonākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	4 370	1 168 204	29 848	1 168 276	4.71%
Latvijas valdība	LV	55 541	7 614 877	295 625	7 975 214	32.19%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		59 911	8 783 081	325 473	9 143 490	36.90%
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri						
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 910	145 439	0.59%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	10	351 402	8 941	360 343	1.45%
DNB bankas AB	LT	8 334	169 537	1 447	171 148	0.69%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri kopā	LV	793	84 360	1 837	82 338	0.33%
		9 141	742 910	14 135	759 268	3.06%
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	LV	5 000	5 050	–	1 540	0.01%
Ventspils Nafta	LV	973	2 592	–	1 168	0.00%
Komeršsabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		5 973	7 642	–	2 708	0.01%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
ISHARES MSCI BRAZIL	DE	29 500	744 806	–	740 158	2.99%
Powershares QQQ NASDAQ	IE	34 000	974 912	–	1 035 385	4.18%
ComStage ETF DAX	LU	17 700	888 707	–	726 847	2.93%
Templeton Asian Growth fund	LU	49 154	737 931	–	806 985	3.26%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		130 354	3 346 356	–	3 309 375	13.36%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		205 379	12 879 989	339 608	13 214 841	53.33%

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

Pozīcijas nosaukums	Emītenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādotos vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaitos vērtība	Uzskaitos vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Fund-Navigator	LU	7 360	732 175	–	518 886	2.09%
DNB Fund- Global SRI	LU	631 626	882 892	–	907 795	3.66%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	157 089	414 654	–	375 347	1.52%
DNB Fund- Scandinavia	LU	650 887	1 159 627	–	956 702	3.86%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	175 770	217 600	–	215 143	0.87%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		1 622 732	3 406 948	–	2 973 873	12.00%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Rezerves fonds	LV	44 212	330 245	–	337 010	1.36%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		44 212	330 245	–	337 010	1.36%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	48 083	–	36 715	0.15%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	48 083	–	36 715	0.15%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		1 666 944	3 785 276	–	3 347 598	13.51%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā						
		1 872 323	16 665 265	339 608	16 562 439	66.84%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. 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 2010. gada 31. decembri

Pozīcijas nosaukums	Emītenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	logādos vērtība	Uzkrātais lonākums	Uzskaitos vērtība	Uzskaitos 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 apiliecības						
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 apiliecības 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
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. 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 2010. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais lonākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
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 Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā	LU	7 360	729 743	–	684 872	3.21%
		602 452	2 151 371	–	2 552 858	11.97%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DNB Reserves 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 Venturo 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
"DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU"
2011. 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.

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

31.12.2011	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	3 094 196	6 049 294	–	9 143 490
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	145 439	253 486	360 343	759 268
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	2 708	-	–	2 708
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	6 620 258	-	–	6 620 258
Riska kapitāls	-	-	36 715	36 715
31.12.2010	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	877 943	4 867 138	–	5 745 081
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	301 554	1 745 931	358 945	2 406 430
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	118 411	-	–	118 411
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4 277 895	-	–	4 277 895

2011. gadā un 2010. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējis divu ieguldījumu patieso vērtību.

	31.12.2011	31.12.2010	Starpība
Līmenis 3			
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	360 343	358 945	1 398
Riska kapitāls	36 715	–	36 715

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2011. gadā ir radusies komerksabiedrību parāda vērtspapīru patiesās vērtības izmaiņu un ieguldījumu riska kapitālā rezultātā.

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmis ieguldīt 300 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātlo procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
DNB banka AS	Latvija	1 900 000	40 912	1 940 912	7.83%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 475 889	36 837	1 512 726	6.10%
Nordea bank Finland PLC. Latvijas fil.	Latvija	700 000	27 745	727 745	2.94%
Swedbank AS	Latvija	1 115 702	31 475	1 147 177	4.63%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		5 191 591	136 969	5 328 560	21.50%

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātlo procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
Dansko 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%

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir Ls 5 351 700 (31.12.2010 – Ls 6 878 141). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2011. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2011.gada 2.pusgadā veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (2.05%) un 2010. gada 31. decembrī - 2010.gada 4.ceturksnī veikto termiņnoguldījumu vidējā svērtā procentu likme (3.35%).

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	2 887 942	1 899 599
	2 887 942	1 899 599

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 2011. gadā ir 1.00% (2010: 1.86%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī un 2010. 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

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(31 202)	(26 859)
Turētājbankas komisija	(3 744)	(3 223)
	(34 946)	(30 082)

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2011. 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	8 151 510	5 328 117	(3 531 216)	(45 653)	9 902 758
Ieguldījumu fondu ieguldījumu aplocības	4 277 895	7 583 587	(4 249 995)	(991 229)	6 620 258
Akcijas	118 411	44 548	(134 546)	11 010	39 423
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 878 167	3 188 099	(4 737 706)	-	5 328 560
Ieguldījumi kopā	19 425 983	16 144 351	(12 653 463)	(1 025 872)	21 890 999

(b) 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 aplocības	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

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

	Ls	31.12.2011 EUR	LTL	USD
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3,53%	4,40%	3,60%	5,67%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,86%	-	-	-
	Ls	31.12.2010 EUR	LTL	
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3,23%	4,22%	3,60%	
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5,71%	-	-	

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2011. 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 un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3 024 234	(3 077 416)	1 185	(51 997)
ieguldījumu fondu ieguldījumu aplocības	3 940 301	(3 996 406)	(253 590)	(309 695)
Akcijas	72 447	(153 016)	18 470	(62 099)
	7 036 982	(7 226 838)	(233 935)	(423 791)

(b) 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

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto

	31.12.2011 Ls	31.12.2010 Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(45 653)	32 500
ieguldījumu fondu ieguldījumu aplocības	(991 229)	591 968
Akcijas	11 010	32 640
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	(1 025 872)	657 108

11. Pārējie ienākumi

	2011 Ls	2010 Ls
Valūtas pārvērtēšana, neto	2 139	-
ienākumi fonda maiņas rezultātā, neto	-	47 576
	2 139	47 576

12. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2011 Ls	2010 Ls
Zaudējumi no ārvalūtas valūtas pirkšanas vai pārdošanas, neto	(30 801)	(14 240)
Pārējie izdevumi	(4 685)	(749)
	(35 486)	(14 989)

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU”
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

	2011 Ls	2010 Ls
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(354 494)	(281 883)
	(354 494)	(281 883)

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	2011 Ls	2010 Ls
Atlīdzība Turētājbankai	(42 539)	(33 826)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	59 960	187 311
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	(30 801)	(14 240)
Brokera pakalpojumi	(4 685)	(749)
	(18 065)	138 496

Informāciju par termiņnoguldījumiem 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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Neto aktīvu vērtība, Ls	24 743 995	21 295 500	16 995 058
Daļu skaits	19 963 160	16 340 080	14 274 690
Vienas daļas vērtība, Ls	1.2394829	1.3032678	1.1905728
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	(4.89)%	9.47%	10.63%

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.