

***Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu  
ieguldījumu plāns  
"Swedbank pensiju ieguldījumu plāns  
"Dinamika""***

2016. gada pārskats, kas sagatavots saskaņā ar  
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem,  
kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība,  
un neatkarīgu revidentu ziņojums

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU  
PLĀNS "DINAMIKA"  
SATURS**

---

	<b>LAPA</b>
<b>INFORMĀCIJA PAR PLĀNU</b>	<b>3</b>
<b>LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS</b>	<b>4-6</b>
<b>PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU</b>	<b>7</b>
<b>TURĒTĀJBANKAS PAZIŅOJUMS</b>	<b>8</b>
<b>NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS</b>	<b>9-11</b>
<b>FINANŠU PĀRSKATI:</b>	
<b>AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS</b>	<b>12</b>
<b>IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS</b>	<b>13</b>
<b>NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS</b>	<b>14</b>
<b>NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS</b>	<b>15</b>
<b>FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI</b>	<b>16-33</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
INFORMĀCIJA PAR PLĀNU**

---

PLĀNA NOSAUKUMS	Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJS	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes sabiedrība" AS Reģistrācijas numurs komercreģistrā : 40003337582  Licence ieguldījumu sabiedrību darbībai Nr. 2, izsniegta 1999. gada 13. aprīlī Licence Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldei izsniegta 2002. gada 21. jūnijā  Adrese: Balasta dambis 15 Rīga, LV-1048 Latvija
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDE:	No 2015. gada 13. februāra līdz 2016.gada 19.jūnijam Pēteris Stepiņš Valdes priekšsēdētājs Liene Kaminska Valdes locekle  No 2016.gada 20.jūnijam līdz pārskata parakstīšanas datumam Pēteris Stepiņš Valdes priekšsēdētājs Juris Rumba Valdes loceklis
IEGULDĪJUMU PLĀNA PĀRVALDNIĒKS:	Juris Rumba Valdes loceklis
TURĒTĀJBANKA	"Swedbank" AS Reģistrācijas numurs: 40003074764 Adrese: Balasta dambis 15 Rīga, LV-1048 Latvija
PĀRSKATA GADS	2016. gada 1. janvāris - 2016. gada 31. decembris
IEPRIEKŠĒJAIS PĀRSKATA GADS	2015. gada 1. janvāris - 2015. gada 31. decembris
REVIDENTS	Deloitte Audits Latvia SIA Licences nr. 43 Grēdu iela 4a Rīga, LV-1019 Latvija  Kitija Ķepīte Zvērināta revidente Sertifikāts nr. 182

## VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

### Izmaiņas ieguldījumu Plāna aktīvu apjomā

Plāna neto aktīvi 2016. gadā pieauga par 16,5% jeb 123,1 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 870,9 miljonus eiro. Būtisku pieaugumu deva Plāna dalībnieku neto iemaksas Plānā 102,3 miljonu eiro apmērā un peļņa no ieguldījumiem 20,8 miljonu eiro apmērā. Salīdzinot ar 2015. gadu, jāatzīmē, ka ieguldījumu peļņa 2016. gadā bija par 3,3 miljoniem lielāka, bet Plāna dalībnieku neto iemaksas – par 19,7 miljoniem eiro vairāk. Plāna dalībnieku neto iemaksu pieaugums 2016. gadā atspoguļoja gan vispārējās ekonomiskās situācijas uzlabošanos valstī, gan arī dalībnieku migrāciju starp dažādiem pensiju plāniem aizvadītā gada laikā. Salīdzinot ar 2015. gadu, 2016. gadā neto iemaksu kopapjoms ir pieaudzis par mazliet vairāk nekā 24%. Jāpiebilst, ka no 2013. gada sākuma iemaksu apmērs valsts fondēto pensiju sistēmā ir palielināts līdz 4%, bet 2015. gadā tas bija 5% no strādājošā bruto algas, savukārt, sākot ar 2016. gadu, jau 6% no strādājošā bruto algas. Plāna kopējais dalībnieku skaits 2016. gada laikā samazinājās par 865 dalībniekiem un gada beigās sasniedza 416,1 tūkstoši. Par spīti gada laikā piedzīvotajām svārstībām pasaules finanšu tirgos, kopējā uzkrātā Plāna dalībnieku peļņa no ieguldījumiem turpināja palielināties. Plāna daļas vērtība 2016. gadā pieauga par 2,47% un decembra beigās Plāna daļas vērtība bija mazliet vairāk nekā 2,30 eiro.

### Investīciju stratēģija

Aizvadītā gada laikā turpinājām konsekventi īstenot sabalansētu un globālu ieguldījumu stratēģiju, diversificējot ieguldījumus dažādās aktīvu klasēs un reģionos. Akciju īpatsvars bija noteicošais faktors Plāna rezultātam. Plāna ieguldījumu strukturā variējām kopējo akciju īpatsvaru robežās no 15% līdz 30%, kā arī mainījām reģionālo akciju īpatsvaru sadalījumu. Redzot pozitīvus indikatorus ekonomikas statistikā, peļņas datus, kredītpolitikā u.c. rādītājos, mēs palielinājām akciju īpatsvaru, bet, dominējot negatīviem indikatoriem attiecībā uz akciju tirgus virzību, akciju īpatsvaru samazinājām. 2016. gadā turpinājām veikt ieguldījumus vairākos riska kapitāla fondos, kas finansē arī uzņēmumus Latvijā. 2016. gada beigās kopējo veikto riska kapitāla ieguldījumu īpatsvars bija salīdzinoši neliels (1,6% no kopējā aktīvu apjoma), taču, riska kapitāla fondiem pakāpeniski veicot jaunas investīcijas, nākamo gadu laikā tas pakāpeniski pieaugs. Plāna veiktie ieguldījumi riska kapitāla fondos tiek veikti nākotnes saistību veidā un pakāpeniski, tādā veidā nodrošinot efektīvu to Plāna līdzekļu izmantošanu, kurus var ieguldīt finanšu tirgos. Gada laikā veicām arī vairākus ieguldījumus alternatīvajos kapitāla fondos, kuri iegulda Baltijas nekustamajā īpašumā, un šādi ieguldījumi gada beigās veidoja 3,2% no Plāna kopējā aktīvu apjoma. Kopējais parakstītais un neizmaksātais riska un alternatīvo kapitāla fondu nākotnes saistību apjoms gada beigās sasniedza mazliet vairāk nekā 4% no Plāna kopējā aktīvu apmēra.

Decembrī mainījām aktīvu klašu ilgtermiņa mērķa īpatsvarus ar nolūku nodrošināt konkurētspējīgu un optimālu Plāna rezultātu ilgtermiņā, tā reaģējot uz tendencēm finanšu tirgos. Ņemot vērā Lielbritānijas izstāšanos no Eiropas Savienības un ar to saistītos investīciju riskus, samazinājām ieguldījumu īpatsvaru Lielbritānijas akciju tirgos, vienlaikus nedaudz palielinot ieguldījumu īpatsvaru Eirozonas un Japānas akciju tirgos, taču atstājot kopējo akciju mērķa īpatsvaru nemainīgu. Šis solis, mūsaprāt, var samazināt Plāna daļas svārstību risku un uzlabot ilgtermiņa ieguldījumu potenciālu.

Arī fiksētā ienesīguma instrumentu ieguldījumos turpinājām ievērot piesardzīgu procentlikmju riska un kredītriska profilu Plāna ieguldījumu strukturā. Šī piesardzība ir saistīta ar Eiropas Centrālā bankas lēmumu par aktīvu iegādes programmas pēdējo datumu 2017. gada beigās. Ultrazemās procentlikmes atstāj negatīvu ietekmi uz Plāna ieguldījumu nākotnes ienesīguma potenciālu, bet procentlikmju pieaugums var atstāt negatīvu ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem (procentlikmēm kāpjot, obligāciju cena samazinās). Pašreizējā ECB politika un negatīvās procentu likmes drošākajiem ieguldījumiem ir situācija, kurai nav precedenta finanšu tirgos, tāpēc esam piesardzīgi ar būtiski augstāku kredītrisku un procentlikmju risku.

2016. gada beigās instrumentos, kas nes procentu ienākumus (fiksētā ienākuma), bija ieguldīti nepilni 62,7% Plāna aktīvu, bet akciju tirgos bija ieguldīti 29,6% Plāna aktīvu, t.sk. 8,4% Eirozonas akciju tirgos un 8,3% ASV akciju tirgos, bet 5,5% attīstības valstu akciju tirgos. Ieguldījumi riska kapitāla fondos un nekustamā īpašuma alternatīvajos ieguldījumu fondos sasniedza 4,9%, savukārt Plāna naudas rezerves bija 2,1%.

Aizvadītais gads bija salīdzinoši veiksmīgs ieguldījumiem akciju tirgos, par spīti negaidītajiem politiskajiem pavērsieniem pasaulē un straujajam kritumam akciju tirgos gada sākumā. Kritums akciju tirgus indeksos pārsniedza 15% un veicināja investoru spekulācijas par t.s. „lāču tirgus” iestāšanos. Šīm bažām bija salīdzinoši īss mūžs, un pakāpeniski akciju tirgi atguva līdzsvaru. Jau martā tika atgūta būtiska daļa no akciju tirgus kritumā radītajiem zaudējumiem. Galvenie iemesli akciju tirgus lejupslīdei bija saistīti gan ar procentlikmju paaugstināšanu (2015. gada beigās ASV Centrālā banka pirmo reizi paaugstināja procentu likmes pēc globālās finanšu krīzes), gan bažām par ekonomikas izaugsmi attīstības tirgos un vēl citiem negatīviem scenārijiem. Turklāt arī pārējais gads pagāja kā pa kalniem, un vairāki notikumi pārsteidza investorus nesagatavotus. Šādu tirgus satraukuma momentu un strauju kritumu laikā īstermiņā veicam papildus ieguldījumus akciju tirgos, kas atstāja pozitīvu ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem.

### Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi akciju tirgos

Investoriem pozitīvi novērtējot Centrālās bankas norādes par pakāpenisku ASV ekonomikas izaugsmes nostiprināšanos un jaunā ASV prezidenta ekonomikas iniciatīvas (samazināt nodokļus, palielināt tēriņus infrastruktūrai un samazināt likumdošanas slogu), gada griezumā raksturojošais indekss ieguldījumiem ASV akciju tirgū pieauga par 14,2% (MSCI TR USA, eiro izteiksmē). Jo īpaši pēdējā ceturksnī ASV akciju tirgos bija jūtams izeikti pozitīvs noskaņojums. Optimismu veicināja arī 3. ceturkšņa IKP izaugsmes dati, bet kopsummā 2016. gada griezumā ASV ekonomika pieauga vien par 1,6%, kas tomēr bija mazāk nekā 2015. gadā. Arī uzņēmumu peļņas rādītāji (EPS) pēc samazināšanās vairāku ceturkšņu laikā 3. ceturksnī uzrādīja pieaugošu tendenci. Pretstatā 2015. gadam, kad valūtas svārstības būtiski ietekmēja ieguldījumu rezultātu, 2016. gadā ASV dolārs stiprinājās vien par 3,2%, kas šoreiz atstāja daudz mazāku, tomēr pozitīvu efektu.

## VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Savukārt Eiropas akciju tirgus izaugsme bija stipri lēnāka, kas ir skaidrojams ar salīdzinoši trauslo ekonomikas izaugsmi, zemajiem inflācijas rādītājiem un politisko jezgu. Tādējādi gada griezumā raksturojošais indekss ieguldījumiem Eiropā (MSCI Europe TR) pieauga par 2,5%. 2016. gadā Eiropas uzņēmumu peļņas rādītāji vēl joprojām uzrādīja negatīvu izaugsmi, taču pakāpeniski stabilizējās, kas līdz ar piesardzīgu optimismu par IKP izaugsmes tempiem veicina prognozes par peļņas rādītāju uzlabošanu. Jāatzīmē, ka negatīvu ietekmi uz Eiropas akciju tirgiem atstāja arī neliela izaugsme Lielbritānijas akciju tirgus indeksos (MSCI UK TR + 2,9%, mārčiņas kritums par 13,5%; MSCI Eurozone + 4,3%).

Arī Japānas akciju tirgos pozitīvi rezultāti un raksturojošais indekss ieguldījumiem Japānas akciju tirgū (MSCI Japan TR eiro izteiksmē) gada griezumā pieauga par 5,4%, bet tas galvenokārt atspoguļoja Japānas jēnas stiprināšanos pret eiro (6,0%). Jāatzīmē, ka arī Japānas akciju tirgi ir būtiski saistīti ar kopējo pasaules ekonomikas ciklu un arī šajā akciju tirgus reģionā dominēja līdzīgas tendences – uzņēmumu peļņas rādītāju samazināšanās un kopsummā neliela, bet pozitīva ekonomikas izaugsme.

Kā jau ierasts jaunattīstības valstu tirgos, ieguldījumu rezultāti ir izteikti svārstīgi – sākot ar strauju akciju tirgus indeksu kritumu Ķīnā, līdz pieaugumam Krievijā un Brazīlijā, bet kopsummā 2016. gada laikā diversificēti ieguldījumi šajā akciju tirgus ieguldījumu segmentā (MSCI EM, eiro izteiksmē) būtu nopelnījuši 14,6%. Krievijas akciju tirgu izaugsmi veicināja naftas cenas pieaugums, savukārt Brazīlijas akciju tirgu izaugsmi veicināja investoru optimisms par ekonomikas (IKP) izaugsmes prognozēm pēc vairāku gadu recesijas.

Valūtu kursu svārstības būtiski ietekmēja 2016. gada akciju tirgus rezultātus. Lai gan ASV dolārs turpināja savu uzvaras gājieni, tā tempa būtiski saruka, un pēc 2015.gadā piedzīvotā 11% eiro vērtības krituma, 2016. gadā eiro zaudēja vien 3,2%. Gada griezumā eiro turpināja zaudēt vērtību arī pret vairākām citām ārvalstu valūtām, izņemot Zviedrijas kronu un Lielbritānijas mārciņu. Dolāra stiprināšanos galvenokārt veicina izmaiņas centrālo banku monetārajā politikā un ekonomikas izaugsmes prognozēs. Jāuzsver, ka eiro vērtības kritums palielina atdevi no ieguldījumiem ārpus eirozonas, kas pozitīvi ietekmē Plāna ieguldītājus. Ļoti strauja izaugsme notika Baltijas akciju tirgus indeksos, un Baltijas likvīdo akciju indekss pieauga par 24,7%, atspoguļojot gan stabilo ekonomisko izaugsmi, gan lielāku skaidrību par rubļa vērtības samazinājumu un biznesa stabilitāti attiecībā uz biržā tirgotajiem uzņēmumiem. Lai gan Krievijas akciju tirgus 2016. gada laikā pieauga, riski saglabājas augsti, un šī iemesla dēļ neesam veikuši ieguldījumus šajā akciju tirgū.

### Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi obligāciju tirgos

Arī ierasti mierīgajos Eirozonas procentlikmju un obligāciju tirgos 2016. gads turpināja iezīmēt straujas svārstības, kas galvenokārt skaidrojams ar ECB finanšu tirgus aktīvu iegādes programmām. Gada sākumā ECB paziņoja, ka paaugstinās to obligāciju apmēru, kuras tiks iegādātas mēneša laikā, savukārt jau pēc pāris mēnešiem tika paziņots, ka šajā programmā tiks iekļautas arī investīciju kategorijas nefinanšu uzņēmumu obligāciju iegāde. Galvenie iemesli šiem lēmumiem bija rekordzemā Eirozonas inflācija (vairākus mēnešus Eirozonā tika fiksēta deflācija). Jāuzsver, ka straujais procentlikmju kritums pēdējos gados samazina to turpmāko potenciālo vērtības pieaugumu un paaugstina svārstību riskus nākotnē.

ECB lēmumi atstāja vērā ņemamu eiforiju arī uzņēmumu obligāciju tirgos, un papildus pieprasītais kredītriska uzcenojums turpināja samazināties. Tādējādi gada laikā investīciju kategorijas uzņēmumu obligāciju ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās no 1,2% līdz 0,7% (vidējais svērtais obligāciju termiņš līdz dzēšanai – 5 gadi, Bloomberg IG indekss). Savukārt „Eirozonas etalona” Vācijas valdības 10 gadu obligācijas ienesīgums līdz dzēšanai gada laikā samazinājās no 0,6% līdz 0,2%, gada vidū sasniedzot pat negatīvu līmeni (-0,19%). Līdzīgi kā pagājušajā gadā pēc rekordzemā ienesīguma līmeņa sasniegšanas, likmes strauji pieauga, obligāciju cenām kritot. Arī Latvijas valdības obligāciju tirgū bija vērojamas līdzīgas tendences, un gada laikā Latvijas valdības 2025. gada obligācijas ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās no 1,1% līdz 0,7%.

Straujais procentlikmju svārstības bija vērojamas arī ASV valdības obligāciju tirgū, un gada laikā ASV valdības 10 gadu obligācijas ienesīgums, turot to līdz dzēšanai, svārstījās no 1,4% līdz 2,6%, bet gada laikā pieaugums vien no 2,3% līdz 2,4%. Jāpiebilst, ka dinamika ASV procentu likmju tirgiem ir nedaudz citāda, jo ECB turpina monetāro stimulēšanu, savukārt ASV Centrālā banka veic pakāpenisku procentlikmju paaugstināšanu (gada laikā paaugstinot procentu likmes vienu reizi).

Tādējādi 2016. gada laikā raksturojošais indekss ieguldījumiem Eirozonas valdību vērtspapīros pieauga par 3,1%, savukārt ieguldījumiem eirozonas likvīdo uzņēmumu un banku eiro obligāciju kritums bija par 4,6%. Pozitīvi indeksu ienesīgumu ietekmēja gan procentlikmju kritums, gan investoru pieprasītais riska prēmijas kritums. Savukārt salīdzinošais indekss ieguldījumiem pasaules attīstības valstu obligāciju tirgū (EMBIG Euro Diversified) pieauga par 8,3%.

### **Nākotnes notikumu attīstība un galvenie riski**

Raugoties uz iespējamo notikumu attīstību 2017. gadā, prognozējam, ka ekonomikas aktivitāte pasaulē turpinās lēni pieaugt. Eiropa un Japāna kopumā turpinās stimulojošu naudas aprites politiku, savukārt ASV pakāpeniski turpinās paaugstināt procentu likmes. Taču pat ar sagaidāmo procentlikmju kāpumu ASV obligāciju tirgū, ASV Centrālās bankas noteiktās īstermiņa procentu likmes paliks ļoti zemas, kas galvenokārt ir skaidrojams ar jaunievelētā ASV prezidenta D. Trampa fiskālās politikas nenoteiktību. Ultrazemās procentu likmes būs liels izaicinājums ieguldītājiem un turpināsies interese par riskantākiem ieguldījumiem. Skrējieni pēc tūlītēja ienesīguma (pretstatā ilgtermiņa skatījumam, kas laiku pa laikam pieļauj zema ienesīguma periodus) bieži vien ir sējas laika nākamajai krīzei, līdz ar to riski pieaug. Tieši vēlme pēc augstāka tekošā ienesīguma, ignorējot ilgtermiņa risku kapitālam, bija viens no cēloņiem palielošiem zaudējumiem 2008. gada krīzē.

Attīstības valstu tirgos var novērot nākotnes ienesīguma potenciālu, kas galvenokārt būs politiskās nenoteiktības radīta. Tāpat valūtu svārstības un cenas izejvielu tirgos spēlēs būtisku lomu. Ķīnas izaugsmes tempi turpinās samazināties, bet joprojām apsteigs lielāko daļu citu attīstības valstu. Jāatzīmē, ka Ķīnas ekonomikā ir liela nesabalansētība starp patēriņu un investīcijām, kas ir būtisks risks turpmākai izaugsmei. Arī finanšu un ekonomikas statistikas datu pieejamība un uzticamība Ķīnā ir ievērojama zemāka nekā attīstītajās valstīs, līdz ar to jebkuras prognozes un arī esošo makroekonomisko datu ticamība ir zema. Pakāpeniski Ķīnā var novērot arī pieaugošus riskus ekonomiskajai izaugsmei, kas veidojas straujās kredītu izsniegšanas dēļ un kur kopējais izsniegtais kredītu apmērs ir iespaidīgs, tuvojoties 250% no IKP robežai.

Plāna ienesīgumu ietekmēs ļoti zemās eiro procentu likmes. Visa Plāna obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai ir tuvu 0,9%, līdz ar to atdevi 2017. gadā praktiski noteiks tikai virzība akciju tirgos. Vienlaikus jāatzīmē, ka mēs piesardzīgi skatāmies uz ieguldījumiem ilgāka termiņa obligācijās, jo strauju procentlikmju svārstību gadījumā daudz stiprāk tiek ietekmēta obligāciju vērtība. Tomēr, pastāvot nelielai inflācijai, arī neliels pozitīvs ienesīgums dod reālās vērtības pieaugumu. Lai gan 2016. gadā inflācija bija pavisam neliela, pakāpeniski makroekonomisko faktoru ietekmē tā pieaugs, un 2017. gadā, mūsu skatījumā, var sagaidīt augstāku inflāciju.

Nākamajā gadā tiks turpināta līdzšinējā ieguldīšanas stratēģija akciju tirgos. Plānojam, ka akciju īpatsvars, ņemot vērā pārvaldīšanā īstenotās taktiskās novirzes, varētu galvenokārt svārstīties starp 15% un 40%. Obligāciju portfeli lielāku vērtību pievērsīsim taktiskai pārvaldīšanai, turpinot veikt ieguldījumus dažādu valdību obligācijās.

Lielākais risks Plāna portfeli ir akciju tirgus risks. Ja akciju cenas pasaules finanšu tirgos strauji samazināsies, tad arī Plāna daļas vērtība samazināsies un Plāna ieguldīšanas rezultāts būs negatīvs. Plāna ieguldīšanas stratēģija paredz uzņemties akciju tirgus risku, jo tas vēsturiski investoriem ir devis labāko atdevi ilgākā laika periodā. Būtiska portfeļa sastāvdaļa ir Latvijas Valsts obligācijas. Ja šīs obligāciju saistības netiktu pildītas, tad Plāna daļas vērtība ievērojami samazinātos, taču varbūtība, ka tas notiks, mūsu vērtējumā ir ļoti zema. Ja pēkšņi pieaugs inflācija Eirozonā, tad Latvijas un citu eiro valūtā denominēto obligāciju cenas var samazināties, kas atstās negatīvu iespaidu uz Plāna daļas vērtību. Šis risks tiek mazināts, piemēram, veidojot diversificētu ieguldījumu portfeli gan emitentu, gan ieguldījumu dzēšanas termiņstruktūras ziņā.


### **Būtiska informācija par Plāna darbību**

Kopš 2015. gada 1. janvāra darbojas maksājumu modelis, kurā ir noteikta pastāvīgā atlīdzība, kas nav atkarīga no Plāna darbības rezultātiem, un mainīgā atlīdzība, kuras apjoms ir atkarīgs no Plāna nopelnītā. Pārskata periodā no Plāna aktīviem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam tika maksāta 0,87% apmērā (gadā), atlīdzība turētājbankai no Plāna vidējiem aktīviem 0,13% apmērā (gadā), kā arī mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 0,71% apmērā no Plāna vidējiem aktīviem. Jāprecizē, ka 2016. gada 9. aprīlī tika nedaudz mainīts atlīdzības apmērs līdzekļu pārvaldītājam un turētājbankai, atstājot kopējo fiksēto atlīdzības apmēru 1% apmērā. Papildus šīm izmaksām no ieguldījumu Plāna līdzekļiem tiek segtas tās darījumu izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu Plāna darbību un kas tiek attiecinātas uz katru konkrēto darījumu, t. sk. brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar Plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, nodokļu un nodevu maksājumi. Šīs faktiskās izmaksas tiek segtas atbilstoši turētājbankas un citu darījumu partneru noteiktiem cenrāžiem.

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu pārskata rezultātu, kuru dēļ būtu jāveic pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj pārskata pielikumos.

2017. gada 30. martā

  
Pēteris Stepiņš  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes priekšsēdētājs

  
Juris Rumba  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU  
PLĀNS "DINAMIKA"  
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU**

---

2017. gada 30. martā.

„Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS valdei saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām ir pienākums sagatavot Valsts fondētās pensiju shēmas līdzekļu „Swedbank pensiju ieguldījuma plāna „Dinamika”” finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo pensiju ieguldījuma plāna „Dinamika” finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu Plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 12. līdz 33. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2016. gadu sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība, un atbilst Latvijas tiesību aktu prasībām; valdes lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Sabiedrības Valdes vārdā:



Pēteris Stepiņš  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes priekšsēdētājs



Juris Rumba  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

**Turētājbankas ziņojums  
par laika periodu no 2016. gada 1.janvāra līdz 2016.gada 31.decembrim**

Rīgā, 21.02.2017. Nr. A08.04-17.3/SWBL-2474

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2002.gada 9. augustā, „Swedbank” AS (līdz 2009.gada 16.martam (ieskaitot) AS “Hansabanka”), dibināta 1992. gada 8.maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veic „Swedbank ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” AS (līdz 2009.gada 16.martam (ieskaitot) AS ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hansa fondi”) pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Swedbank pensiju ieguldījumu plāns „Dinamika”” (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu un Plāna prospekta prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi, un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar tiesību aktiem un Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Ņemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs „Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS, „Swedbank” AS uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2016. gada 1.janvāra līdz 2016.gada 31.decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,



Reinis Rubenis  
Valdes priekšsēdētājs  
„Swedbank” AS



## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāna "Dinamika"" dalībniekiem:

### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Mēs esam veikuši pievienotajā Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"" ("Plāns") gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 12. līdz 33. lappusei, revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver 2016. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par 2016. gadu, kā arī finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"" finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu 2016. gadā, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši Latvijas Republikas Revīzijas pakalpojumu likumam ("Revīzijas pakalpojumu likums") mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk-SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Plāna vadība. Citu informāciju veido līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību un turētājbankas ziņojums, kas ietverti pievienotā gada pārskatā no 4. līdz 8. lapai.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Plānu un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS (turpinājums)

### *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām*

Papildus tam, saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām. Šīs papildu prasības nav ietvertas SRS.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par finanšu gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

### *Vadības un personu, kurām uzticēta Plāna pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem*

Vadība ir atbildīga par tādu finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Plāna spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno Plāna likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Plāna likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Plāna pārraudzība, ir atbildīgas par Plāna finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.

### *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošānu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Plāna iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS (turpinājums)

- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Plāns savu darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Plāna pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

Deloitte Audits Latvia SIA  
Licences Nr.43

Roberts Stūģis  
Valdes loceklis  
Zvērināts revidents  
Sertifikāts Nr. 203



Kitija Ķepīte  
Zvērināta revidente  
Sertifikāts Nr. 182

Rīga, Latvija  
2017. gada 30. martā

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS  
2016. GADA 31. DECEMBRĪ**

		2016	2015
	Pielikumi	EUR	EUR
<b>AKTĪVI</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,13	29 077 500	178 158 859
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	3	57 306 218	67 666 169
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3	793 885 455	506 876 974
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi		147 943	247
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	4	1 135 155	29 742
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>881 552 271</b>	<b>752 731 992</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Uzkrātās saistības	5, 13	(6 358 667)	(4 977 044)
Pārējās saistības	5, 14	(4 318 680)	-
<b>Kopā saistības</b>		<b>(10 677 347)</b>	<b>(4 977 044)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>870 874 924</b>	<b>747 754 947</b>

*Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:

  
Pēteris Stepiņš  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes priekšsēdētājs

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS  
PAR 2016. GADU**

		<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>Pielikumi</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>IENĀKUMI</b>			
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm		177 678	151 979
Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem		9 763 491	9 564 425
Dividendes		2 183 697	677 201
Pārējie ienākumi		165 889	65 241
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>12 290 755</b>	<b>10 458 846</b>
<b>IZDEVUMI</b>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	13	(12 564 006)	(10 529 952)
Atlīdzība turētājbankai	13	(1 026 586)	(883 573)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(58)	(8 463)
Pārējie izdevumi		(11 731)	-
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(13 602 381)</b>	<b>(11 421 987)</b>
<b>Peļņa no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas</b>	<b>6</b>	<b>23 488 365</b>	<b>15 800 531</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa		(1 345 219)	2 637 147
<b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS</b>		<b>20 831 520</b>	<b>17 474 537</b>

*Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:

  
Pēteris Štepiņš  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes priekšsēdētājs

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS  
PAR 2016. GADU**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>747 754 947</b>	<b>647 730 306</b>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	20 831 520	17 474 536
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	179 548 701	148 421 052
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(77 260 244)	(65 870 947)
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā</b>	<b>123 119 977</b>	<b>100 024 641</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>870 874 924</b>	<b>747 754 947</b>
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	332 424 444	295 903 668
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	377 817 874	332 424 444
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata gada sākumā	2.2493982	2.1889905
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata gada beigās	2.3050125	2.2493982

*Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:

  
Pēteris Stepiņš

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes priekšsēdētājs

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"**

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**

**PAR 2016. GADU**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	9 941 169	9 716 404
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(13 602 381)	(11 421 987)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(1 345 219)	2 637 147
Dividendes	2 183 697	677 201
Pārējie ienākumi	165 889	65 241
Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu samazinājums/ (pieaugums)	9 106 843	(41 890 546)
Peļņa no vērtspapīru pārvērtēšanas un tirdzniecības un novērtēšanas patiesā vērtībā	23 488 365	15 800 531
Saistību pieaugums/ (samazinājums)	5 700 303	(18 958 446)
Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (pieaugums) /samazinājums	<u>(287 008 481)</u>	<u>60 921 471</u>
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugumssaimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>(251 369 816)</b>	<b>17 547 015</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	179 548 701	148 421 052
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(77 260 244)	(65 870 947)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>102 288 457</b>	<b>82 550 105</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums</b>	<b><u>(149 081 359)</u></b>	<b><u>100 097 120</u></b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā</b>	<b><u>178 158 859</u></b>	<b><u>78 061 739</u></b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās</b>	<b><u><u>29 077 500</u></u></b>	<b><u><u>178 158 859</u></u></b>

*Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:

  
Pēteris Stepiņš  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes priekšsēdētājs

**VALSTS FONĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSĪJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

---

**1. PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES**

*Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes*

Ieguldījumu plāna "Dinamika" (turpmāk "Ieguldījumu plāns") finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro. Sīkāka informācija par Ieguldījumu plānu "Dinamika" ir atrodama prospektā.

Ieguldījumu plāns grāmatvedību kārtoti saskaņā ar Latvijas grāmatvedības principiem. Pievienotie finanšu pārskati sagatavoti, pamatojoties uz grāmatvedības uzskaites ierakstiem kopā ar atbilstošām korekcijām un pārklasifikācijām, kas nepieciešamas skaidra un patiesa priekšstata sniegšanai saskaņā ar Starptautiskajiem Finanšu Pārskatu standartiem (SFPS), kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība. Izmantotas tās pašas novērtēšanas metodes, kas izmantotas iepriekšējā gadā.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši to finanšu aktīvu un finanšu saistību, kas tiek uzrādītas patiesajā vērtībā, kā arī visu atvasināto finanšu līgumu patiesajai vērtībai.

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. SGS „Pensijas pabalstu plānu uzskaites un pārskatu sniegšana”, jo Ieguldījumu plāns ietilpst valsts izveidotajā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācija par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieejas pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Ieguldījumu plāna grāmatvedības politika ir balstīta uz tās radniecīgo sabiedrību ("Swedbank grupas") pamatnostādņēm. Grupas grāmatvedības politika nosaka veidu, kādā grāmatojami darījumi un kā grāmatvedības dati izmantojami uzskaites, kontroles, novērtēšanas mērķiem un pārskatu sastādīšanai. Grupas grāmatvedības politiku un izmaiņas tajā apstiprina grupas vadība ne retāk kā reizi gadā.

*Finanšu pārskatu sagatavošanā ir pielietotas sekojošas izziņotas grāmatvedības politikas un to izmaiņas*

**Ikgadējie uzlabojumi 2010.–2012. gadā un 2012.–2014. gadā.**

2016.gada 1.janvārī Sabiedrība piemēroja vairāku SFPS standartu grozījumus no 2010 -2012 un 2012-2014 uzlabojumiem. Ar ikgadējiem uzlabojumiem tika grozīti esošie uzrādīšanas, atzīšanas un novērtēšanas standarti un tika veiktas citas redakcionālas korekcijas. Šo grozījumu piemērošana neradīja būtisku ietekmi uz Ieguldījumu plāna finanšu pozīciju, rezultātiem vai naudas plūsmu.

**SGS Nr. 1 grozījumi: Informācijas atklāšanas iniciatīva.**

2014.gada decembrī tika izdoti SGS Nr.1 Finanšu pārskatu sniegšana grozījumi kā daļa no iniciatīvas uzlabot finanšu pārskatu uzrādīšanu un informācijas atklāšanu. Ar grozījumiem tiek precizēts, ka būtiskuma princips ir jāpielieto finanšu pārskatiem kopumā un ka nebūtiskas informācijas iekļaušana samazina atklātās informācijas efektivitāti. Grozījumi tika pieņemti ES 2015.gada 19.decembrī un ir spēkā finanšu pārskatiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk. Šiem grozījumiem ir ietekme tikai uz informācijas atklāšanu Ieguldījumu plāna finanšu pārskatos.

**Citas SFPS izmaiņas.**

Nekādi jauni vai grozīti SFPS vai to interpretācijas, izņemot iepriekš tekstā minētos, nav piemēroti un nav radījuši būtisku ietekmi uz Ieguldījumu plāna finanšu pozīciju, rezultātiem, naudas plūsmām vai sniegto informāciju.

*Jaunie standarti un interpretācijas*

Starptautiskā Grāmatvedības standartu padome (SGSP) un Starptautisko finanšu pārskatu Interpretācijas komiteja (SFPSIK) ir izdevusi standartus, standartu grozījumus un interpretācijas, kas ir piemērojamas 2016. gadā vai pēc 2016. gada. SGSP atļauj arī agrāku piemērošanu. Šiem standartiem, standartu grozījumiem un interpretācijām ir jābūt apstiprinātām ES pirms tās var piemērot Swedbank grupas sabiedrības, ja tās nav atbilstošas iepriekšējiem SFPS noteikumiem. Līdz ar to Ieguldījumu plāns 2016. gada pārskatā nav piemērojis šādus grozījumus.



**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

---

**Finanšu instrumenti (SFPS Nr. 9)**

SFPS Nr. 9 aizstāj SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” un ietver prasības atzīšanai, klasificēšanai, novērtēšanai, vērtības samazinājumam, atzīšana pārtraukšanai un riska ierobežošanas uzskaitē. Lielākās izmaiņas salīdzinājumā ar SGS Nr. 39 ir saistītas ar klasifikāciju un novērtēšanu, vērtības samazināšanos un riska ierobežošanas uzskaitē. Šo standartu ES apstiprināja 2016. gada novembrī piemērošanai finanšu gadam, kas sākas 2018. gada 1. janvārī.

Ieguldījumu plāns ir paredzējis SFPS Nr. 9 ieviest tā obligātajā piemērošanas datumā 2018. gada 1. janvārī. Klasifikācijas, novērtēšanas un vērtības samazināšanās prasības tiks piemērotas retrospektīvi, koriģējot konsolidēto bilanci šajā datumā. Nepastāv prasība salīdzināmums periodus uzrādīt atkārtoti un Ieguldījumu plāns to neplāno darīt.

SFPS Nr. 9 ietekme uz Ieguldījumu plāna finanšu pārskatiem pagaidām vēl tiek vērtēta.

**Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem (SFPS Nr. 15)**

SFPS Nr. 15 tika izdots 2014.g. maijā un tas nosaka principus noderīgas informācijas sniegšanai par to ieņēmumu un naudas plūsmu būtību, apjomu, grafiku un nenoteiktību, kas rodas no līguma ar klientu. Ar šo standartu tiek ieviests piecu soļu modelis, lai noteiktu, kā un kad jāatzīst ieņēmumi, bet tas neietekmē finanšu instrumentu ienākumu atzīšanu, kas ir SGS Nr. 39 ietvaros. Šis standarts nosaka arī jaunas informācijas sniegšanas prasības, lai palielinātu sniegtās informācijas lietderību. Standarts ir piemērojams no 2018. gada 1. janvāra un ES to ir apstiprinājusi. Nav sagaidāms, ka tā piemērošana varētu radīt būtisku ietekmi uz Ieguldījumu plāna finanšu pozīciju, rezultātiem vai naudas plūsmām.

**Līzings (SFPS Nr. 16)**

SFPS Nr. 16 tika izdots 2016. gada janvārī, aizstājot SGS Nr. 17 „Līzings”. Jaunais standarts paredz būtiskas izmaiņas tajā, kā līzingaņēmējiem ir jāveic grāmatvedības uzskaitē par līzingu. Līzingaņēmējiem šis standarts likvidē dalījumu starp finanšu un operatīvo līzingu un nosaka tiem prasību bilancē atzīt aktīvus un saistības, kas izriet no lielākās daļas līzinga darījumu. Līzinga devējiem noteiktās prasības lielākoties paliek bez izmaiņām, kā arī saglabājas dalījums starp finanšu un operatīvo līzingu. SFPS Nr. 16 ir piemērojams no 2019.g. 1.janvāra; agrāka piemērošana ir atļauta, ja pirms tam ir piemērots SFPS Nr. 15; ES to vēl nav apstiprinājusi. Nav sagaidāms, ka standartam būs būtiska ietekme uz Ieguldījumu plāna finanšu pārskatiem.

**Ikgadējie uzlabojumi 2014.-2016. gadam**

Ar ikgadējiem uzlabojumiem tiek grozīti esošie uzrādīšanas, atzīšanas un novērtēšanas standarti un tiek veiktas citas redakcionālas korekcijas. Starptautiskā Grāmatvedības standartu padome (IASB) izdeva „Ikgadējos uzlabojumus SFPS standartos 2014. – 2016. g. ciklam” 2016. gada 8. decembrī, un tie ietver trīs standartus. Piemērošanas termiņš ir finanšu gads, kas sākas 2017. gada 1. janvārī, uzlabojumiem SFPS Nr. 12 „Līdzdalības atklāšana citos uzņēmumos”, un finanšu gads, kas sākas 2018. gada 1. janvārī uzlabojumiem SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizējā piemērošana” un SGS Nr. 28 „Ieguldījumi saistītajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”. ES vēl nav apstiprinājusi 2014. – 2016. g. uzlabojumus. Nav sagaidāms, ka tā piemērošana varētu radīt būtisku ietekmi uz Ieguldījumu plāna finanšu pozīciju, rezultātiem vai naudas plūsmām.

Atbilstoši Ieguldījumu plāna novērtējumam, iepriekš minēto standartu, grozījumu un interpretāciju piemērošanai nebūs būtiskas ietekmes uz Ieguldījumu plāna finanšu pārskatiem sākotnējās piemērošanas periodā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU

---

Ārvalstu valūta

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas centrālās bankas (ECB) publicētā eiro atsauces kursa. Aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc ECB kursa, kas noteikts bilances sastādīšanas dienā.

	31.12.2016	31.12.2015
	Pret EUR	Pret EUR
USD	1.0541	1.0887
JPY	123.4	131.07
GBP	0.85618	0.734
SEK	9.5525	9.1895

Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti pārskata gada ienākumu un izdevumu pārskatā.

Finanšu aktīvi

*Klasifikācija*

Atkarībā no finanšu aktīvu iegādes nolūka, ieguldījumu plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi vai debitoru parādi. Pārvaldes sabiedrības vadība nosaka finanšu aktīvu klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī un pārskata to klasifikāciju katrā pārskata datumā, izņemot līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvus, kuru klasifikācija netiek pārskatīta.

*Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos*

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos sākotnēji tiek atzīti iegādes vērtībā un uzskaitīti to patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā.

Aktīvā tirgū kotētiem finanšu aktīviem patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot kotētās tirgus cenas bilances datumā. Aktīvā tirgū nekotēto vērtspapīru patieso vērtību aplēš ieguldījumu plāna vadība, izmantojot naudas plūsmas prognozes, kas atspoguļo to ekonomisko apstākļu kopumu, kas pastāvēs šo vērtspapīru atlikušajā izmantošanas laikā.

*Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi*

Līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvus tiek iekļauti neatvasināti finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētiem dzēšanas termiņiem, kurus ir nolūks un iespēja turēt līdz termiņa beigām.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi tiek uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

*Debitoru parādi*

Debitoru parādi sākotnēji tiek atzīti patiesajā vērtībā un turpmāk uzrādīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus vērtības samazinājumam.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasinātie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to izmaksu vērtībā atvasinātā finanšu instrumenta līguma noslēgšanas brīdī, un turpmāk tie tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā. Ja finanšu instrumentu kopējā neto patiesā vērtība ir pozitīva, tie tiek uzrādīti kā aktīvi, ja negatīva – saistības.

Atvasināto finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta pēc kotētām tirgus cenām bilances datumā. Finanšu instrumentiem, kuriem aktīvs tirgus nepastāv, patieso vērtību nosaka pēc diskontētās naudas plūsmas modeļiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU

---

**Ieņēmumu un izdevumu atzīšana**

Ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti ieņēmumu vai izdevumu pārskatā pēc uzkrājumu principa, izmantojot efektīvo procentu likmi. Procentu ieņēmumi ietver nopelnītos kuponus par fiksēta ieņēmuma ieguldījumiem un tirdzniecības vērtspapīriem, kā arī uzkrātos diskontus un prēmijas par valsts parāda vērtspapīriem un citiem diskontētiem ieguldījumiem. Maksa par pakalpojumiem un komisijas nauda, kā arī citi ieņēmumi tiek atspoguļoti ieņēmumos to rašanās brīdī. Izdevumi, izņemot procentu maksājumus, tiek atzīti darījuma brīdī. Dividenžu ieņēmumi tiek atzīti, kad tiek noteiktas akcionāra tiesības saņemt dividendes. Procentu izdevumi tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, izmantojot efektīvo procentu likmi.

**Nauda un naudas ekvivalenti**

Nauda un naudas ekvivalenti ietver naudu, norēķinu kontu, un diennakts noguldījumus.

Naudas plūsmas saimnieciskās darbības rezultātā tiek atspoguļotas, izmantojot netiešo metodi. Naudas plūsmas investīciju un finanšu darbības rezultātā tiek atspoguļotas, pamatojoties uz pārskata periodā veiktajiem bruto naudas līdzekļu ieņēmumiem un izdevumiem.

**Iespējamie zaudējumi un ieņēmumi**

Iespējamo zaudējumu summa tiek atzīta kā izmaksas un saistības, ja ir iespējams, ka nākotnes notikumi apstiprinās, ka pēc tam, kad ņemta vērā jebkāda attiecīgo zaudējumu atgūšanas iespējamība, uz katru bilances datumu aktīva vērtība ir samazinājusies vai radušās saistības, un ja iespējams veikt pamatotas izrietošo zaudējumu aplēses. Iespējami ieņēmumi finanšu pārskatos netiek atzīti kā ieņēmumi vai aktīvs.

**Būtiskas grāmatvedības aplēses un novērtējumi**

Ieguldījumu plāna vadība aplēš un izdara pieņēmumus attiecībā uz nākotni. Grāmatvedības aplēses un novērtējumi var atšķirties no faktiskajiem rezultātiem. Aplēses un pieņēmumi, kuriem piemīt palielināts risks radīt būtiskus labojumus finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību uzskaites vērtībā nākamā finanšu gada laikā, ir saistīti ar aktīvu, kuri netiek tirgoti aktīvā tirgū, patieso vērtību.

**Informācija par risku pārvaldīšanu**

Par risku tiek uzskatīti zaudējumi, kas var rasties no ieguldīšanas. Pēc risku rašanās avota riskus var iedalīt sekojošos galvenajos riskos: tirgus risks, procentu likmju svārstību risks, kredītrisks, likviditātes risks, valūtas risks un operacionālais risks.

*Tirgus risks* ir risks, ka cenas noteiktai aktīvu grupai kopumā (piemēram, Rīgas Fondu biržā kotētām akcijām) samazinās. Šo risku Līdzekļu pārvaldītājs samazina, īstenojot sabalansētu ieguldījumu politiku un ieguldot dažādās aktīvu grupās. Tādējādi cenu kritums vienā aktīvu grupā var tikt kompensēts ar cenu kāpumu citā aktīvu grupā. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus tirgus riska samazināšanai.

*Procentu likmju svārstību risks* ir viens no tirgus riskiem. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. Šis risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādu dzēšanas termiņu.

*Kredītrisks* ir risks, ka parāda vērtspapīra emitents vai kredītiestāde, kurā noguldīti plāna līdzekļi, nevar izpildīt savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Šo risku Līdzekļu pārvaldītājs samazina, veicot atbilstošu emitentu analīzi pirms ieguldījumu veikšanas, kā arī sekojot emitentu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai. Kredītrisks ietver arī darījuma partnera kredītrisku, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz ieguldījuma plāna līdzekļu rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības. Lai samazinātu šo risku, Līdzekļu pārvaldītājs slēdz darījumus ar kredītiestādēm, kurām ir zems kredītrisks, kā arī ar uzticamiem partneriem, kuri ir specializējušies attiecīgajā tirgus segmentā.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

---

*Likviditātes risks* ir risks, ka ieguldījums noteiktos vērtspapīros nav pārdodams īsā laikā, neizraisot šo vērtspapīru cenas kritumu. Šis risks ir būtisks tikai tad, ja Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra iesniedz rīkojumu par ievērojama daudzuma Ieguldījumu plāna daļu dzēšanu. Lai samazinātu šo risku, Līdzekļu pārvaldītājs daļu Ieguldījumu plāna līdzekļu iegulda likvīdos vērtspapīros, kas pārvēršami naudā ar minimāliem izdevumiem, kā arī daļu līdzekļu tur norēķinu kontā Turētājbankā.

*Valūtas risks* ir risks, ka ārvalstu valūtās ieguldīto līdzekļu vērtība var samazināties, mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro. Šis risks tiek samazināts, nosakot, ka ārvalstu valūtā, drīkst ieguldīt ne vairāk kā 30% Ieguldījumu plāna līdzekļu, turklāt vienā ārvalstu valūtā drīkst ieguldīt ne vairāk kā 10% Ieguldījumu plāna līdzekļu. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas risku samazināšanai.

*Operacionālais risks* – materiālu zaudējumu rašanās iespēja Līdzekļu pārvaldītāja un Turētājbankas ikdienas darba procesos, piemēram, darbiniekiem patvaļīgi vai netīši atkāpjoties no normatīvo dokumentu prasībām, rodoties kļūmēm sakaru līdzekļos vai datorsistēmās u.tml. Operacionālais risks tiek samazināts ar sakārtotu iekšējās kontroles sistēmu, informācijas sistēmu un datu bāzu aizsardzību un dublēšanu, kā arī nodrošinot pienācīgu darbinieku kvalifikāciju.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU  
 PLĀNS "DINAMIKA"  
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
 PAR 2016. GADU

2. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	2016 EUR	2015 EUR
Norēķinu konta atlikums "Swedbank" AS	29 077 500	178 158 859
<b>Kopā:</b>	<b>29 077 500</b>	<b>178 158 859</b>

3. IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI

	2016 EUR	2015 EUR
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	57 306 218	67 666 169
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	793 885 455	506 876 974
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	<i>370 762 156</i>	<i>311 681 669</i>
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	<i>106 849 997</i>	<i>138 476 126</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>263 912 159</i>	<i>173 205 544</i>
<i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	<i>83 566 609</i>	<i>37 717 366</i>
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	<i>18 767 570</i>	<i>10 815 604</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>64 799 039</i>	<i>26 901 762</i>
<i>Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</i>	<i>11 695 714</i>	<i>10 434 514</i>
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	<i>1 858 237</i>	<i>1 341 174</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>9 837 477</i>	<i>9 093 341</i>
<i>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>	<i>327 860 977</i>	<i>147 043 424</i>
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	<i>3 203 081</i>	<i>2 141 846</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>324 657 896</i>	<i>144 901 579</i>
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>851 191 673</b>	<b>574 543 142</b>

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU

3a IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI UZ 2016. GADA 31. DECEMBRI

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

Noguldījumi kredītiestādēs

	legul- dījuma valūta	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	leguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie % EUR	% no neto aktīviem
Swedbank AS	EUR	0.14%	14 000 000	17 963	1.61
DNB banka AS	EUR	0.11%	10 000 000	8 710	1.15
Citadele Bank AS	EUR	0.49%	33 200 000	79 545	3.82

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā

**57 200 000    106 218    6.58**

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	legul- dījuma valūta	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	leguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie % EUR	% no neto aktīviem
Latvijas valdības obligācijas	2017.01.27	1 000	EUR	0.02%	1 003	41	0.00
Latvijas valdības obligācijas	2018.01.23	2 226 000	EUR	-0.02%	2 232 460	5 215	0.26
Latvijas valdības obligācijas	2019.02.12	1 600 000	EUR	0.07%	1 597 794	-	0.18
Latvijas valdības obligācijas	2019.07.04	1 048	EUR	0.06%	1 224	35	0.00
Latvijas valdības obligācijas	2019.11.21	12 022 000	EUR	0.09%	12 642 888	24 703	1.45
Latvijas valdības obligācijas	2021.02.04	958	EUR	0.30%	1 204	57	0.00
Latvijas valdības obligācijas	2022.01.27	100 000	EUR	0.33%	100 223	347	0.01
Latvijas valdības obligācijas	2018.08.10	1 627 765	EUR	0.00%	1 774 959	35 872	0.21
Latvijas valdības obligācijas	2018.10.04	56 109 557	EUR	-0.02%	58 222 980	287 465	6.72
Latvijas valdības obligācijas	2020.01.12	4 600 000	USD	2.22%	4 431 531	56 337	0.52
Latvijas valdības obligācijas	2021.06.16	2 520 000	USD	2.53%	2 662 596	5 230	0.31
Latvijas valdības obligācijas	2026.10.07	23 900 000	EUR	0.89%	22 744 961	20 872	2.61
Argentīnas valdības obligācijas	2022.01.15	2 500 000	EUR	4.73%	2 406 415	21 175	0.28
Francijas valdības obligācijas	2026.11.25	4 000 000	EUR	0.68%	3 836 280	986	0.44
Indonēzijas valdības obligācijas	2021.07.08	5 000 000	EUR	1.79%	5 232 545	69 315	0.61
Kipras valdības obligācijas	2019.06.25	7 000 000	EUR	1.27%	7 591 080	172 171	0.89
Kipras valdības obligācijas	2020.02.03	7 300 000	EUR	1.83%	7 907 681	306 261	0.94
Lietuvas valdības obligācijas	2017.02.27	1 420	EUR	-0.06%	1 424	18	0.00
Lietuvas valdības obligācijas	2017.08.31	20 301 061	EUR	-0.06%	20 660 289	176 425	2.39
Lietuvas valdības obligācijas	2018.05.20	18 100 000	EUR	-0.01%	18 176 943	33 473	2.09
Lietuvas valdības obligācijas	2018.10.31	6 371 640	EUR	0.00%	6 675 332	27 686	0.77
Lietuvas valdības obligācijas	2019.03.30	13 301 400	EUR	-0.02%	13 485 239	60 348	1.56
Lietuvas valdības obligācijas	2019.06.01	14 598 900	EUR	-0.01%	14 603 119	-	1.68
Lietuvas valdības obligācijas	2020.05.27	29 469 200	EUR	0.06%	30 114 664	123 205	3.47
Lietuvas valdības obligācijas	2020.10.03	18 861 504	EUR	0.07%	21 214 476	156 370	2.45
Lietuvas valdības obligācijas	2021.08.28	22 800 000	EUR	0.17%	24 839 551	163 973	2.87
Lietuvas valdības obligācijas	2020.02.11	7 500 000	USD	2.53%	8 139 603	204 064	0.96
Lietuvas valdības obligācijas	2022.02.01	700 000	USD	3.09%	773 638	18 209	0.09
Maķedonijas valdības obligācijas	2021.07.24	4 000 000	EUR	3.81%	4 027 012	69 699	0.47
Polijas valdības obligācijas	2020.04.15	7 600 000	EUR	0.10%	8 623 348	227 375	1.02
Polijas valdības obligācijas	2021.12.20	9 800 000	EUR	0.42%	9 836 211	1 477	1.13
Rumānijas valdības obligācijas	2018.06.18	10 000 000	EUR	-0.10%	10 966 730	349 041	1.30
Rumānijas valdības obligācijas	2019.11.07	6 300 000	EUR	0.15%	7 146 947	45 438	0.83
Rumānijas valdības obligācijas	2020.09.18	1 400 000	EUR	0.32%	1 621 997	18 449	0.19
Turcijas valdības obligācijas	2017.02.16	12 500 000	EUR	-0.02%	12 588 575	599 214	1.51
Vācijas valdības obligācijas	2026.08.15	21 000 000	EUR	0.20%	20 598 690	-	2.37
<b>Kopā:</b>					<b>367 481 610</b>	<b>3 280 546</b>	<b>42.58</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

**Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)**

<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	leguldījuma valūta	lensesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	leguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie % EUR	% no neto aktīviem
Bulgarian Energy	2018.11.07	5 000 000	EUR	2.60%	5 146 875	31 438	0.59
Bulgarian Energy Holding	2021.08.02	2 700 000	EUR	3.75%	2 824 875	54 453	0.33
Ceske Drahy AS	2019.07.23	2 500 000	EUR	0.48%	2 731 200	45 488	0.32
Ceske Drahy AS	2023.05.25	4 026 000	EUR	1.27%	4 174 266	45 499	0.48
Eesti Energia	2023.09.22	18 300 000	EUR	1.44%	19 399 647	119 527	2.24
Eesti Energia	2018.10.02	200 000	EUR	0.22%	214 103	2 096	0.02
Elering	2018.07.12	2 762 000	EUR	-0.08%	2 960 916	60 196	0.35
Hellenic Petroleum Finance	2017.05.10	3 600 000	EUR	3.94%	3 651 242	40 575	0.42
Latvenergo AS	2022.06.10	8 772 000	EUR	1.12%	9 130 617	93 151	1.06
Latvenergo AS	2017.12.15	8 125 000	EUR	0.18%	8 328 052	9 973	0.96
Latvenergo AS	2020.05.22	1 100 000	EUR	0.44%	1 186 959	18 818	0.14
Orlen Capital	2021.06.30	4 200 000	EUR	1.39%	4 402 012	52 932	0.51
Orlen Capital	2023.06.07	3 500 000	EUR	1.77%	3 654 049	49 623	0.43
Petroleos Mexicanos	2017.01.09	5 000 000	EUR	5.00%	5 000 290	268 238	0.60
PGE Sweden	2019.06.09	5 200 000	EUR	0.27%	5 370 431	47 459	0.62
PGNIG Finance	2017.02.14	3 500 000	EUR	-0.11%	3 517 728	122 787	0.42
Teollisuuden Voima	2023.01.13	800 000	EUR	2.45%	807 825	3 270	0.09

**Kopā:**

**82 501 086 1 065 523 9.58**

**Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu**

	Nomināl- vērtība	leguldījuma valūta	leguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie % EUR	% no neto aktīviem
Apranga	346 389	EUR	890 220	-	0.10
Grindeks	20 056	EUR	88 046	-	0.01
HansaMatrix	50 300	EUR	399 885	-	0.05
Linax Agro Group	1 876 173	EUR	1 196 060	-	0.14
Merko Construction	14 167	EUR	128 211	-	0.01
OlainFarm	161 023	EUR	1 370 306	-	0.16
Pieno Zvaigzdes	29 587	EUR	42 901	-	0.00
Silvano Fashion Group	479 525	EUR	1 419 394	-	0.16
Tallink Group	2 882 199	EUR	2 631 448	-	0.30
Tallinna Kaubamāja AS	256 000	EUR	2 106 880	-	0.24
Tallinna Vesi	94 200	EUR	1 299 960	-	0.15
Teo Lt	131 193	EUR	122 403	-	0.01

**Kopā:**

**11 695 714 - 1.33**

**Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības**

	Nomināl- vērtība	leguldījuma valūta	leguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie % EUR	% no neto aktīviem
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	7 136 519	EUR	24 528 216	-	2.82
Amundi ETF MSCI EMU	111 608	EUR	19 803 724	-	2.27
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	1 483 374	EUR	1 478 227	-	0.17
BaltCap Private Equity Fund II SCSp LV	5 142 907	EUR	5 694 533	-	0.65
BPM Mezzanine Fund	3 957 425	EUR	3 534 913	-	0.41
DB X-Trackers MSCI Usa Index	465 394	EUR	25 917 792	-	2.98
East Capital Baltic Real Estate Fund III	79 345	EUR	8 343 960	-	0.96
EC Private Equity Fund of funds SICAV-FIS	2 391	EUR	1 926 535	-	0.22
EFTEN Kinnisvarafond II AS	1 785 754	EUR	19 834 905	-	2.28
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS	1 096 983	EUR	22 981 794	-	2.64
iShares Core S&P 500 UCITS	127 814	USD	25 876 848	-	2.97
iShares MSCI EMU UCITS ETF	287 973	EUR	28 900 970	-	3.32
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	1 938 934	EUR	1 616 919	-	0.19
Lyxor ETF FTSE 100	1 977 806	GBP	21 261 565	-	2.44
Lyxor USD 10Y Inflation Breakeven	350 654	USD	34 539 802	-	3.97
Second Eco Fund	457 800	EUR	107 935	-	0.01
SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	105 492	EUR	4 286 140	-	0.49
SSGA Japan Index Equity-I JPY	276 552 222	JPY	23 736 428	-	2.73
UBS ETF-MSCI EMU UCITS	215 949	EUR	24 536 125	-	2.82
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	345 610	EUR	8 484 726	-	0.97
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	506 268	EUR	20 468 922	-	2.35

**Kopā**

**327 860 977 - 37.66**

**Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos**

**789 539 387 4 346 068 91.15**

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU

3b IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI 2015. GADA 31. DECEMBRIĪ

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi  
Noguldījumi kredītiestādēs

	legul- dījuma valūta	lensesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	leguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Swedbank AS	EUR	0.18%	29 500 000	21 858	3.95
AS DNB banka	EUR	0.22%	33 900 000	840	4.53
Nordea Bank Finland Plc. Latvijas filiāle	EUR	0.20%	4 200 000	43 470	0.57
<b>Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi</b>			<b>67 600 000</b>	<b>66 169</b>	<b>9.05</b>

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	legul- dījuma valūta	lensesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	leguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Latvijas valdības obligācijas	2016.01.11	7 696	EUR	0.25%	7 698	103	0.00
Latvijas valdības obligācijas	2018.01.23	2 226 000	EUR	0.15%	2 230 425	5 214	0.30
Latvijas valdības obligācijas	2020.12.15	10 000 000	EUR	0.44%	10 028 590	2 186	1.34
Latvijas valdības obligācijas	2019.11.21	25 619 000	EUR	0.42%	27 049 155	52 498	3.62
Latvijas valdības obligācijas	2018.10.04	55 609 557	EUR	0.21%	58 525 722	284 125	7.86
Latvijas valdības obligācijas	2016.07.29	9 003 364	EUR	0.13%	9 201 375	152 516	1.25
Latvijas valdības obligācijas	2017.01.27	3 646 109	EUR	0.13%	3 810 220	147 717	0.53
Latvijas valdības obligācijas	2017.02.22	22 400 000	USD	1.12%	21 530 768	387 067	2.93
Latvijas valdības obligācijas	2018.03.05	83 000	EUR	-0.07%	93 036	3 754	0.01
Latvijas valdības obligācijas	2018.08.10	1 627 765	EUR	0.21%	1 856 108	35 774	0.25
Latvijas valdības obligācijas	2021.02.04	506 958	EUR	0.79%	654 371	30 365	0.09
Latvijas valdības obligācijas	2019.07.04	1 906 648	EUR	0.44%	2 324 042	63 294	0.32
Lietuvas valdības obligācijas	2019.03.30	8 000 000	EUR	0.36%	8 060 664	12 066	1.08
Lietuvas valdības obligācijas	2018.05.20	18 100 000	EUR	0.25%	18 123 132	33 381	2.43
Lietuvas valdības obligācijas	2020.05.27	20 784 700	EUR	0.65%	20 829 283	86 660	2.80
Lietuvas valdības obligācijas	2017.02.27	4 696 420	EUR	0.09%	4 772 202	59 252	0.65
Lietuvas valdības obligācijas	2021.08.28	8 000 000	EUR	0.86%	8 544 640	57 377	1.15
Lietuvas valdības obligācijas	2017.08.31	21 101 061	EUR	0.14%	21 958 313	182 876	2.96
Lietuvas valdības obligācijas	2018.10.31	6 371 640	EUR	0.29%	6 783 854	27 610	0.91
Lietuvas valdības obligācijas	2020.10.03	18 861 504	EUR	0.70%	21 227 793	155 942	2.86
Lietuvas valdības obligācijas	2016.02.10	14 000 000	EUR	-0.32%	14 057 876	466 027	1.94
Kipras valdības obligācijas	2020.02.03	5 000 000	EUR	2.50%	5 407 690	209 709	0.75
Kipras valdības obligācijas	2019.06.25	5 000 000	EUR	2.29%	5 405 990	122 643	0.74
Meinikāles valdības obligācijas	2020.03.18	4 500 000	EUR	5.25%	4 271 423	137 213	0.59
Turcijas valdības obligācijas	2017.02.16	10 000 000	EUR	0.72%	10 529 860	479 178	1.47
Rumānijas valdības obligācijas	2020.09.18	1 400 000	EUR	1.03%	1 629 936	18 399	0.22
Rumānijas valdības obligācijas	2019.11.07	6 300 000	EUR	0.78%	7 273 463	45 314	0.98
Rumānijas valdības obligācijas	2018.06.18	1 000 000	EUR	0.42%	1 148 070	34 809	0.16
Bulgārijas valdības obligācijas	2017.07.09	4 700 000	EUR	0.13%	4 992 100	95 509	0.68
Maķedonijas valdības obligācijas	2021.07.24	4 000 000	EUR	5.10%	3 785 352	69 508	0.52
Ungārijas attīstības bankas obligācijas	2016.05.31	2 000 000	EUR	0.68%	2 041 728	68 702	0.28
<b>Kopā:</b>					<b>308 154 879</b>	<b>3 526 790</b>	<b>41.67</b>



**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

**Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)**

**Komerccabiedrību parāda vērtspapīri**

	Dzēšanas datums	Nomināl-vērtība	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Bulgarian Energy 4.25% 181107	2018.11.07	5 000 000	EUR	5.21%	4 875 000	31 352	0.66
Eesti Energia 2.384% 230922	2023.09.22	14 000 000	EUR	2.41%	13 972 812	91 191	1.88
Elering 4.625% 180712 190522	2018.07.12 2019.05.22	2 762 000 5 000 000	EUR	0.30% 5.16%	3 061 238 4 710 975	60 032 99 162	0.42 0.64
Latvenergo 1.900% 220610	2022.06.10	6 716 000	EUR	2.06%	6 651 990	71 124	0.90
Latvenergo AS 2.8% 171215	2017.12.15	2 900 000	EUR	0.58%	3 024 216	3 550	0.40
Latvenergo AS 2.8% 200522	2020.05.22	997 000	EUR	1.59%	1 047 716	17 009	0.14
<b>Kopā:</b>					<b>37 343 947</b>	<b>373 420</b>	<b>5.04</b>

**Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu**

	Nomināl-vērtība	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Apranga	317 269	EUR	818 554	-	0.11
Grindeks	37 750	EUR	196 300	-	0.03
Linas Agro Group	1 876 173	EUR	1 238 274	-	0.17
Merko Construction	3 348	EUR	28 391	-	0.00
OlainFarm	161 023	EUR	1 144 874	-	0.15
Pieno Zvaigzdes	29 587	EUR	38 907	-	0.01
Rokiskio	277 755	EUR	393 023	-	0.05
Silvano Fashion Group	479 525	EUR	613 792	-	0.08
Tallink Group	2 982 199	EUR	2 555 745	-	0.34
Teo Lt	131 193	EUR	132 505	-	0.02
Tallinna Kaubamaja As	291 549	EUR	1 965 040	-	0.26
Tallinna Vesi	94 863	EUR	1 309 109	-	0.18
<b>Kopā:</b>			<b>10 434 514</b>	<b>-</b>	<b>1.40</b>

**Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības**

	Nomināl-vērtība	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Amundi ETF MSCI Emerging Markets	2 669 425	EUR	8 069 672	-	1.08
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	1 404 303	EUR	1 517 310	-	0.20
BaltCap Private Equity Fund II SCSp	4 994 363	EUR	5 370 547	-	0.72
BPM Mezzanine Fund	386 488	EUR	66 787	-	0.01
Amundi ETF MSCI EMU	72 502	EUR	12 377 541	-	1.66
iShares Core S&P 500 UCITS	85 042	EUR	14 956 337	-	2
East Capital Baltic Real Estate Fund	33 251	EUR	3 325 149	-	0.44
Second Eco Fund	617 252	EUR	624 536	-	0.08
EfTEN Kinnisvarafond II AS	1 027 276	EUR	11 185 289	-	1.5
EC Private Equity Fund of funds	2 488	EUR	2 049 170	-	0.27
iShares Core MSCI Emerging Markets	1 061 662	EUR	19 513 348	-	2.61
Lyxor ETF FTSE 100	689 174	GBP	7 289 404	-	0.97
KS EuVECA Livonia Partners Fund I*	149 074	EUR	0	-	0.00
SSGA Japan Index Equity-I JPY	108 015 698	JPY	8 809 703	-	1.18
Lyxor ETF MSCI EMU	488 312	EUR	21 436 897	-	2.87
Lyxor UCITS ETF Euro Stoxx 50	146 000	EUR	4 733 320	-	0.63
DB X-Trackers MSCI Usa Index	528 533	EUR	25 718 416	-	3.44
<b>Kopā</b>			<b>147 043 424</b>	<b>-</b>	<b>19.66</b>

**Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos**

**502 976 764      3 900 210      67.77**

\* - uz 31.12.2015 ieguldījumu fonds nav veicis ieguldījumus, taču ir saņēmis pārvaldīšanas komisijas, tāpēc ieguldījumu fonda vērtība ir 0.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

**4. ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI, NETO**

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos uz 2016. gada 31.decembri.

	Darījuma apjoms	Tirgus vērtība, EUR		Neto	% no neto aktīviem
		Prasības	Saistības		
Valūtas mijmaiņas darījumi	19 464 174	19 500 000	(19 400 474)	99 526	-2.22
Valūtas mijmaiņas darījumi	72 051 793	74 000 000	(72 964 371)	1 035 629	-8.26
<b>Kopā</b>	<b>72 051 793</b>	<b>74 000 000</b>	<b>(72 964 371)</b>	<b>1 135 156</b>	<b>-10.48</b>

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos uz 2015. gada 31.decembri.

	Darījuma apjoms	Tirgus vērtība, EUR		Neto	% no neto aktīviem
		Prasības	Saistības		
Valūtas mijmaiņas darījumi	9 185 267	9 195 656	(9 165 914)	29 742	-1.22
<b>Kopā</b>	<b>9 185 267</b>	<b>9 195 656</b>	<b>(9 165 914)</b>	<b>29 742</b>	<b>-1.22</b>

**5. SAISTĪBAS**

	2016	2015
	EUR	EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam*	6 263 558	4 897 550
Atlīdzība Turētājbankai	95 109	79 494
Pārējās saistības	4 318 680	-
<b>Kopā</b>	<b>10 677 347</b>	<b>4 977 044</b>

\*Norēķini notika pēc pārskata gada beigām.

**6. PEĻŅA NO VĒRTSPAPĪRU TIRDZNICĪBAS UN PĀRVĒRTĒŠANAS**

	2016	2015
	EUR	EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	361 132 222	644 149 802
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(359 958 572)	(596 811 743)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>1 173 650</b>	<b>47 338 059</b>
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums	22 314 715	(31 537 528)
<b>Kopā kapitālieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>23 488 365</b>	<b>15 800 531</b>

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
 "DINAMIKA"  
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
 PAR 2016. GADU

7. INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATA POSTEŅU KUSTĪBU

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību 2016. gadā

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā EUR	Palielinājums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Atlikums pārskata gada beigās EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	178 158 859	1 361 874 739	(1 510 956 098)	-	29 077 500
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	67 666 169	57 306 218	(67 666 169)	-	57 306 218
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	506 876 974	621 360 595	(360 365 228)	26 013 115	793 885 455
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	247	11 676 562	(11 528 867)	-	147 943
Atvasinātie finanšu instrumenti	29 742	9 229 574	(8 124 160)	-	1 135 155
Pārējie aktīvi	-	1 409 326 049	(1 409 326 049)	-	-
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>752 731 992</b>	<b>3 470 773 736</b>	<b>(3 367 966 571)</b>	<b>26 013 115</b>	<b>881 552 271</b>
Uzkrātās saistības	(4 977 044)	(28 330 673)	26 949 051	-	(6 358 667)
Pārējās saistības	-	(1 418 364 699)	1 414 046 019	-	(4 318 680)
<b>Saistības kopā</b>	<b>(4 977 044)</b>	<b>(1 446 695 372)</b>	<b>1 440 995 070</b>	<b>-</b>	<b>(10 677 347)</b>
<b>Kopā</b>	<b>747 754 947</b>	<b>2 024 078 364</b>	<b>(1 926 971 501)</b>	<b>26 013 115</b>	<b>870 874 924</b>

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību 2015. gadā

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā EUR	Palielinājums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Atlikums pārskata gada beigās EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	78 061 739	1 479 324 631	(1 379 227 511)	-	178 158 859
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	25 801 524	69 642 041	(27 777 396)	-	67 666 169
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	567 798 445	912 146 710	(944 879 106)	(28 189 075)	506 876 974
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	4 088	72 873	(76 715)	-	247
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	11 370 234	(11 340 492)	-	29 742
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>671 665 796</b>	<b>2 472 556 490</b>	<b>(2 363 301 219)</b>	<b>(28 189 075)</b>	<b>752 731 992</b>
Finanšu saistības (atvasinātie finanšu instrumenti)	(391 277)	-	391 277	-	-
Uzkrātās saistības	(989 076)	(26 167 121)	22 179 153	-	(4 977 044)
Pārējās saistības	(22 555 137)	(1 201 312 284)	1 223 867 421	-	-
<b>Saistības kopā</b>	<b>(23 935 490)</b>	<b>(1 227 479 405)</b>	<b>1 246 437 851</b>	<b>-</b>	<b>(4 977 044)</b>
<b>Kopā</b>	<b>647 730 306</b>	<b>1 245 077 084</b>	<b>(1 116 863 368)</b>	<b>(28 189 075)</b>	<b>747 754 947</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

**8. AKTĪVU UN SAISTĪBU SADALĪJUMS PĒC VALŪTĀM**

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra uz 2016. gada 31. decembri ir šāda:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Nākamā perioda izdevumi un uzkrātie ienākumi	Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	Uzkrātās saistības	Pārejās saistības	Kopā	% no neto aktīviem
EUR	26 426 167	57 306 218	672 179 606	-	-	(6 358 667)	(4 318 680)	<b>745 234 644</b>	85.57
GBP	1 657 121	-	21 261 565	-	-	-	-	<b>22 918 686</b>	2.63
JPY	90 708	-	23 736 428	-	99 526	-	-	<b>23 926 662</b>	2.75
USD	903 504	-	76 707 857	147 943	1 035 629	-	-	<b>78 794 933</b>	9.05
<b>Kopā</b>	<b>29 077 500</b>	<b>57 306 218</b>	<b>793 885 455</b>	<b>147 943</b>	<b>1 135 156</b>	<b>(6 358 667)</b>	<b>(4 318 680)</b>	<b>870 874 924</b>	<b>100</b>

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra uz 2015. gada 31. decembri ir šāda:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Nākamā perioda izdevumi un uzkrātie ienākumi	Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	Uzkrātās saistības	Pārejās saistības	Kopā	% no neto aktīviem
EUR	143 477 673	67 666 169	468 860 032	-	-	(4 977 044)	-	<b>675 026 830</b>	90.27
GBP	17 157 057	-	7 289 404	-	-	-	-	<b>24 446 461</b>	3.27
JPY	13 623 938	-	8 809 703	-	-	-	-	<b>22 433 642</b>	3.00
SEK	19 594	-	-	247	-	-	-	<b>19 841</b>	0.00
USD	3 880 598	-	21 917 835	-	29 742	-	-	<b>25 828 176</b>	3.45
<b>Kopā</b>	<b>178 158 859</b>	<b>67 666 169</b>	<b>506 876 974</b>	<b>247</b>	<b>29 742</b>	<b>(4 977 044)</b>	<b>-</b>	<b>747 754 947</b>	<b>100</b>

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU

9. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE, PAMATOJOTIES UZ PROCENTU LIKMJU IZMAIŅĀM

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2016. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn	1 līdz 3 mēn	3 līdz 6 mēn	6 līdz 12 mēn	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	-	29 077 500	29 077 500
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	25 227 759	16 040 458	16 038 000	-	-	-	57 306 218
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5 269 571	16 829 746	3 691 817	29 174 737	323 907 399	75 455 495	339 556 690	793 885 455
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	147 943	147 943
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	1 135 155	1 135 155
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>5 269 571</b>	<b>42 057 505</b>	<b>19 732 275</b>	<b>45 212 737</b>	<b>323 907 399</b>	<b>75 455 495</b>	<b>369 917 288</b>	<b>881 552 271</b>
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(6 358 667)	(6 358 667)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(4 318 680)	(4 318 680)
<b>Saistības kopā</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 677 347)</b>	<b>(10 677 347)</b>
<b>Neto pozīcija</b>	<b>5 269 571</b>	<b>42 057 505</b>	<b>19 732 275</b>	<b>45 212 737</b>	<b>323 907 399</b>	<b>75 455 495</b>	<b>359 239 941</b>	<b>870 874 924</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>5 269 571</i>	<i>42 057 505</i>	<i>19 732 275</i>	<i>45 212 737</i>	<i>323 907 399</i>	<i>75 455 495</i>	<i>359 239 941</i>	<i>870 874 924</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>5 269 571</i>	<i>47 327 076</i>	<i>67 059 352</i>	<i>112 272 089</i>	<i>436 179 488</i>	<i>511 634 982</i>	<i>870 874 924</i>	

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2015. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	-	178 158 859	178 158 859
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	14 422 251	28 039 811	25 204 106	-	-	-	67 666 169
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7 800	14 523 903	2 110 430	9 353 891	289 474 281	33 928 730	157 477 938	506 876 974
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	247	247
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	29 742	29 742
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>7 800</b>	<b>28 946 154</b>	<b>30 150 241</b>	<b>34 557 997</b>	<b>289 474 281</b>	<b>33 928 730</b>	<b>335 666 787</b>	<b>752 731 992</b>
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(4 977 044)	(4 977 044)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saistības kopā</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 977 044)</b>	<b>(4 977 044)</b>
<b>Neto pozīcija</b>	<b>7 800</b>	<b>28 946 154</b>	<b>30 150 241</b>	<b>34 557 997</b>	<b>289 474 281</b>	<b>33 928 730</b>	<b>330 689 743</b>	<b>747 754 947</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>7 800</i>	<i>28 946 154</i>	<i>30 150 241</i>	<i>34 557 997</i>	<i>289 474 281</i>	<i>33 928 730</i>	<i>330 689 743</i>	<i>747 754 947</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>7 800</i>	<i>28 953 955</i>	<i>59 104 196</i>	<i>93 662 193</i>	<i>383 136 474</i>	<i>417 065 205</i>	<i>747 754 947</i>	

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSĪJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU

10. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅSTRUKTŪRA (LIKVIDITĀTE)

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2016. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (bez termiņa)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	29 077 500	-	-	-	-	-	-	29 077 500
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	25 227 759	16 040 458	16 038 000	-	-	-	57 306 218
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5 269 571	16 829 746	3 691 817	29 174 737	323 907 399	75 455 495	339 556 690	793 885 455
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	147 943	147 943
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	1 135 156	-	-	-	-	-	1 135 156
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>34 347 071</b>	<b>43 192 660</b>	<b>19 732 275</b>	<b>45 212 737</b>	<b>323 907 399</b>	<b>75 455 495</b>	<b>339 704 633</b>	<b>881 552 271</b>
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(6 358 667)	(6 358 667)
Pārejās saistības	-	-	-	-	-	-	(4 318 680)	(4 318 680)
<b>Saistības kopā</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 677 347)</b>	<b>(10 677 347)</b>
<b>Neto pozīcija</b>	<b>34 347 071</b>	<b>43 192 660</b>	<b>19 732 275</b>	<b>45 212 737</b>	<b>323 907 399</b>	<b>75 455 495</b>	<b>329 027 286</b>	<b>870 874 924</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>34 347 071</i>	<i>43 192 660</i>	<i>19 732 275</i>	<i>45 212 737</i>	<i>323 907 399</i>	<i>75 455 495</i>	<i>329 027 286</i>	<i>870 874 924</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>34 347 071</i>	<i>77 539 732</i>	<i>97 272 007</i>	<i>142 484 744</i>	<i>466 392 143</i>	<i>541 847 638</i>	<i>870 874 924</i>	

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2015. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (bez termiņa)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	178 158 859	-	-	-	-	-	-	178 158 859
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	14 422 251	28 039 811	25 204 106	-	-	-	67 666 169
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7 800	14 523 903	2 110 430	9 353 891	289 474 281	33 928 730	157 477 938	506 876 974
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	247	247
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	29 742	-	-	-	-	-	29 742
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>178 166 660</b>	<b>28 975 897</b>	<b>30 150 241</b>	<b>34 557 997</b>	<b>289 474 281</b>	<b>33 928 730</b>	<b>157 478 185</b>	<b>752 731 992</b>
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(4 977 044)	(4 977 044)
<b>Saistības kopā</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 977 044)</b>	<b>(4 977 044)</b>
<b>Neto pozīcija</b>	<b>178 166 660</b>	<b>28 975 897</b>	<b>30 150 241</b>	<b>34 557 997</b>	<b>289 474 281</b>	<b>33 928 730</b>	<b>152 501 141</b>	<b>747 754 947</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>178 166 660</i>	<i>28 975 897</i>	<i>30 150 241</i>	<i>34 557 997</i>	<i>289 474 281</i>	<i>33 928 730</i>	<i>152 501 141</i>	<i>747 754 947</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>178 166 660</i>	<i>207 142 557</i>	<i>237 292 798</i>	<i>271 850 795</i>	<i>561 325 076</i>	<i>595 253 806</i>	<i>747 754 947</i>	

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

**11. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS**

Ieguldījumu fondi tiek uzrādīti pēc emitenta reģistrācijas valsts.

Plāna ģeogrāfiskais izvietojums 2016. gada 31. decembrī bija sekojošs:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	Finanšu aktīvi (atvasinātie finanšu instrumenti)	Uzkrātās saistības	Pārējās saistības	Kopā	% pret neto aktīviem
Latvija	29 077 500	57 306 218	139 908 330	147 943	1 135 155	(6 358 667)	-	221 216 479	25.40
Argentīna	-	-	2 427 590	-	-	-	-	2 427 590	0.28
Bulgārija	-	-	8 057 641	-	-	-	-	8 057 641	0.93
Kipra	-	-	15 977 193	-	-	-	-	15 977 193	1.83
Čehija	-	-	6 996 453	-	-	-	-	6 996 453	0.80
Igaunija	-	-	58 521 244	-	-	-	-	58 521 244	6.72
Somija	-	-	811 095	-	-	-	-	811 095	0.09
Francija	-	-	69 430 770	-	-	-	-	69 430 770	7.97
Vācija	-	-	20 598 690	-	-	-	-	20 598 690	2.37
Indonēzija	-	-	5 301 860	-	-	-	-	5 301 860	0.61
Īrija	-	-	136 917 191	-	-	-	(4 318 680)	132 598 511	15.23
Lietuva	-	-	161 899 631	-	-	-	-	161 899 631	18.59
Lielbritānija	-	-	3 691 817	-	-	-	-	3 691 817	0.42
Luksemburga	-	-	84 738 889	-	-	-	-	84 738 889	9.73
Maķedonija	-	-	4 096 711	-	-	-	-	4 096 711	0.47
Meksika	-	-	5 268 528	-	-	-	-	5 268 528	0.60
Polija	-	-	18 688 411	-	-	-	-	18 688 411	2.15
Rumānija	-	-	20 148 601	-	-	-	-	20 148 601	2.31
Zviedrija	-	-	17 217 019	-	-	-	-	17 217 019	1.98
Turcija	-	-	13 187 789	-	-	-	-	13 187 789	1.51
<b>Kopā</b>	<b>29 077 500</b>	<b>57 306 218</b>	<b>793 885 455</b>	<b>147 943</b>	<b>1 135 155</b>	<b>(6 358 667)</b>	<b>(4 318 680)</b>	<b>870 874 924</b>	<b>100</b>

Norādīts pēc fonda reģistrācijas valsts un var neatspoguļot ieguldījumu ģeogrāfiju.

Plāna ģeogrāfiskais izvietojums 2015. gada 31. decembrī bija sekojošs:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	Finanšu saistības (atvasinātie finanšu instrumenti)	Uzkrātās saistības	Pārējās saistības	Kopā	% pret neto aktīviem
Latvija	178 158 859	67 666 169	152 774 749	-	29 742	(4 977 044)	-	393 652 475	52.64
Lietuva	-	-	128 060 211	-	-	-	-	128 060 211	17.13
Igaunija	-	-	34 842 639	-	-	-	-	34 842 639	4.66
Francija	-	-	53 906 834	-	-	-	-	53 906 834	7.21
Ungārija	-	-	2 110 430	-	-	-	-	2 110 430	0.28
Īrija	-	-	60 188 100	-	-	-	-	60 188 100	8.05
Luksemburga	-	-	19 621 356	-	-	-	-	19 621 356	2.62
Rumānija	-	-	10 149 991	-	-	-	-	10 149 991	1.36
Maķedonija	-	-	3 854 860	-	-	-	-	3 854 860	0.52
Zviedrija	-	-	-	247	-	-	-	247	0.00
Turcija	-	-	11 009 038	-	-	-	-	11 009 038	1.47
Ķipra	-	-	11 146 032	-	-	-	-	11 146 032	1.49
Kazahstāna	-	-	4 810 137	-	-	-	-	4 810 137	0.64
Bulgārija	-	-	9 993 962	-	-	-	-	9 993 962	1.34
Melnkalne	-	-	4 408 636	-	-	-	-	4 408 636	0.59
<b>Kopā</b>	<b>178 158 859</b>	<b>67 666 169</b>	<b>506 876 974</b>	<b>247</b>	<b>29 742</b>	<b>(4 977 044)</b>	<b>-</b>	<b>747 754 947</b>	<b>100</b>

Norādīts pēc fonda reģistrācijas valsts un var neatspoguļot ieguldījumu ģeogrāfiju.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
PAR 2016. GADU**

**12. IEGULDĪJUMA PLĀNA "DINAMIKA" FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀS VĒRTĪBAS NOTEIKŠANA**

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Izdotie vērtspapīri, kas tiek tirgoti aktīvā tirgū, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvidi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma līkņu starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Zemāk esošā tabula uzrāda finanšu instrumentus, kas tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, uz 2016. un 2015. gada 31. decembri grupējumā pēc novērtēšanas metodes.

	2016			
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Valdību parāda vērtspapīri	370 762 156	-	-	370 762 156
Komersabiedrību parāda vērtspapīri	83 566 609	-	-	83 566 609
Akcijas	11 695 714	-	-	11 695 714
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	285 323 050	-	42 537 927	327 860 977
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	1 135 155	-	1 135 155
<b>Kopā</b>	<b>751 347 528</b>	<b>1 135 155</b>	<b>42 537 927</b>	<b>795 020 610</b>

	2015			
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Valdību parāda vērtspapīri	311 681 669	-	-	311 681 669
Komersabiedrību parāda vērtspapīri	37 717 367	-	-	37 717 367
Akcijas	10 434 514	-	-	10 434 514
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	147 043 424	-	24 138 787	171 182 211
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	29 742	-	29 742
<b>Kopā</b>	<b>506 876 974</b>	<b>29 742</b>	<b>24 138 787</b>	<b>531 045 504</b>

**13. DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PUSĒM**

Ieguldījumu plāna saistītās puses ir "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS, kuras mātes sabiedrība ir "Swedbank Robur" AB (Zviedrija), kam pieder 100% akciju kapitāla. "Swedbank" AS ir Ieguldījumu plāna turētājbanka.

**Darījumi ar saistītām pusēm**

	2016 EUR	2015 EUR
Procentu ieņēmumi Swedbank AS	54 496	73 977
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(12 564 006)	(10 529 952)
Atlīdzība turētājbankai Swedbank AS	(1 026 586)	(883 573)

**Prasības pret saistītām pusēm**

Swedbank AS, prasības uz pieprasījumu	29 077 500	178 158 859
Swedbank AS, termiņnoguldījumi	14 000 000	29 500 000
Swedbank AS, termiņnoguldījumu uzkrātie procenti	17 963	21 858

**Saistības pret saistītām pusēm**

Swedbank AS	(95 109)	(79 494)
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS	(6 263 558)	(4 897 550)

Visi vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas "Swedbank" AS kontos.

**14. PĀRĒJĀS SAISTĪBAS**

	2016 EUR	2015 EUR
Pārējās saistībās ir ietvertas summas no vērtspapīru pirkšanas darījumiem, kuriem vēl nav pienācis norēķinu termiņš.	(4 318 680)	-

Atlikums uz 31.12.2016 ietver pirkšanas darījumu:

SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF (ISIN IE00B469F816)



VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"  
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI  
 PAR 2016. GADU

15. IEGULDĪJUMA PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

15 a) NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Neto aktīvi pārskata gada beigās	870 874 924	747 754 947	647 730 306	536 971 661	465 121 012
Neto aktīvu vērtības izmaiņas	16.47%	15.44%	20.63%	15.45%	20.45%

15 b) PLĀNA DAĻU SKAITA DINAMIKA

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	377 817 874	332 424 444	295 903 668	260 349 991	233 985 157
Ieguldījuma plāna daļu skaita dinamika	13.66%	12.34%	13.66%	11.27%	9.72%

15 c) PLĀNA DAĻU VĒRTĪBAS DINAMIKA

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna daļas vērtība pārskata gada beigās	2.3050125	2.2493982	2.1889905	2.0624992	1.9878228
Ieguldījuma plāna daļu vērtības dinamika	2.47%	2.76%	6.13%	3.76%	9.79%

15 d) IENESĪGUMA DINAMIKA

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna ienesīgums pārskata gada beigās	2.47%	2.76%	6.13%	3.76%	9.79%

15 e) PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITA DINAMIKA

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaits gada beigās	416 127	417 106	415 038	399 198	386 221
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaita izmaiņas uzskaites vērtībā	-0.23%	0.50%	3.97%	3.36%	5.96%

16. JUTĪGUMA ANALĪZE VALŪTAS KURSA SVĀRSTĪBĀM

	2016.12.31				-10%			
	JPY	USD	Citas	Kopā	JPY	USD	Citas	Kopā
Ietekme uz ienākumu un izdevumu pārskatu	2 392 666	7 879 493	2 291 869	12 564 028	(2 392 666)	(7 879 493)	(2 291 869)	(12 564 028)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	2 392 666	7 879 493	2 291 869	12 564 028	(2 392 666)	(7 879 493)	(2 291 869)	(12 564 028)
	2015.12.31				-10%			
	JPY	USD	Citas	Kopā	JPY	USD	Citas	Kopā
Ietekme uz ienākumu un izdevumu pārskatu	2 582 818	2 582 818	2 446 630	7 612 265	(2 582 818)	(2 582 818)	(2 446 630)	(7 612 265)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	2 582 818	2 582 818	2 446 630	7 612 265	(2 582 818)	(2 582 818)	(2 446 630)	(7 612 265)

17. AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMI UN CITI APGRŪTINĀJUMI

Ieguldījumu plāna aktīvi nav iekļāti vai citādi apgrūtināti un tiem nav atsavināšanas ierobežojumu.

\*\*\*\*\*