

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DAUGAVA”**

2005. GADA PĀRSKATS

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

SATURS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	3 – 4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
<i>Aktīvu un saistību pārskats</i>	7
<i>Ienākumu un izdevumu pārskats</i>	8
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	9
<i>Ieguldījumu portfeļa pārskats</i>	10 – 11
<i>Pielikums</i>	12 – 16
Revidentu ziņojums	17

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna nosaukums:	"DAUGAVA" (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss:	Plāns ir izveidots saskaņā ar "Valsts fondēto pensiju likumu"
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	AS "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" (turpmāk – Sabiedrība)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta:	Blaumaņa iela 11/13-9, Rīga, LV-1011 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja dibināšanas datums:	1998. gada 24. septembris
Līdzekļu pārvaldītāja vienotais reģistrācijas numurs:	4000 341 1599
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	2002. gada 4. oktobris
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.02.09.099/74
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati:	Ojārs Skudra - Valdes priekšsēdētājs Mārtiņš Krieviņš - Valdes priekšsēdētāja vietnieks līdz 2005. gada 8. decembrim Andris Upmiņš - Valdes loceklis
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Ģirts Veģeris Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka:	AS "Pareks banka"
Pārskata gads:	2005. gada 1. janvāris - 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese:	PricewaterhouseCoopers SIA Komerksabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 19 Rīga LV-1010 Latvija Atbildīgā zvērinātā revidente: Lolita Čapkeviča zvērināta revidente sertifikāts Nr. 120

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

2005. gada laikā turpinājās Plāna aktīvu un dalībnieku skaita pieaugums. Plāna dalībnieku skaits pieauga līdz 9 251 dalībniekiem, bet Plāna neto aktīvu apjoms ir gandrīz dubultojies un uz pārskata perioda beigām sasniedza LVL 803 908. Uz pārskata perioda beigām vienas Plāna daļas vērtība bija LVL 1.1762871 (pārskata gada sākumā – LVL 1.1133129). Pārskata gadā ieguldījumu rezultātā gūtā peļņa bija LVL 34 581, un Plāna daļas vērtība pieauga par 5.66%, kas ir augstākais rādītājs starp konservatīvajiem 2. pensiju līmeņa plāniem Latvijā. Kopējā Plāna aktīvu atdeve pārskata gadā sastādīja 5.58% gadā, depozītiem kredītiestādēs – 5.47% gadā, valsts vērtspapīriem – 10.14% gadā, korporatīvajiem vērtspapīriem – 3.80% gadā, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām – 2.53 % gadā .

2005. gada 31. decembrī Plāna ieguldījumi depozītos kredītiestādēs sasniedza 47% no Plāna aktīviem, ieguldījumi valsts garantētos vērtspapīros 23%, ieguldījumi korporatīvajos vērtspapīros 15%, bet ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās 5% no Plāna aktīviem.

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas atbilst Plāna prospektā noteiktajām un pārskata gadā bija LVL 9 119, no kurām atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai – LVL 7 990, atlīdzība turētājbankai – LVL 1 125, bet ar vērtspapīru iegādi un glabāšanu saistītās izmaksas – LVL 4.

Nākamajā gadā Plāna līdzekļi tiks investēti atbilstoši Plāna prospektam, un Plāna daļas pieaugums tiek plānots 4% līdz 4.5% robežās.

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas līdz šī ziņojuma parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna pārskata gada rezultātu.

Bez ieguldījumu plāna "DAUGAVA" A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" pārvalda vēl divus valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus "GAUJA" un "VENTA". Tādējādi A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" ir viens no nedaudzajiem 2. pensiju līmeņa līdzekļu pārvaldītājiem, kas piedāvā pilnu ieguldījumu plānu spektru, dodot saviem klientiem iespēju izvēlēties gan konservatīvo, gan sabalansēto, gan aktīvo ieguldījumu politiku. Jāatzīmē, ka 2005. gadā ieguldījumu plāni "DAUGAVA" un "VENTA" uzrādīja augstākos ienesīgumus savās plānu grupās, bet ieguldījumu plāns "GAUJA" sasniedza 2. augstāko ienesīgumu aktīvo plānu grupā. 2005. gada laikā valsts fondētās pensiju shēmas dalībnieku skaits, kas par savu pārvaldītāju izvēlējušies tieši A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība", ir pieaudzis par 34%, tādējādi apliecinot atbalstu A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" izvēlētajai stratēģijai – pārdomāta un droša investīciju izvietošana, vienlaikus nodrošinot maksimāli augstu ienesīgumu mūsu plānu dalībniekiem.

A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"
Valdes priekšsēdētājs

Ojārs Skudra

Plāna pārvaldnieks

Ģirts Veģeris

Rīgā, 2006. gada 20. martā

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

Sabiedrības valde apliecina, ka valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "DAUGAVA" finanšu pārskati skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus, visi finanšu pārskatu posteži ir novērtēti, konsekventi lietojot Starptautiskos finanšu pārskatu standartus, visi Sabiedrības valdes lēmumi un pieņēmumi par gada pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi. Sabiedrības valde uzņemas atbildību par atbilstošas Plāna uzskaites kārtošānu, Plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"
Valdes priekšsēdētājs

Ojārs Skudra

Rīgā, 2006. gada 20. martā

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Turētājbankas ziņojums

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Aktīvu un saistību pārskats 2005. gada 31. decembrī

	Pielikums	31.12.2005. LVL	31.12.2004. LVL
<u>AKTĪVI</u>			
Finanšu ieguldījumi			
Valsts parāda vērtspapīri		185 155	175 210
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri		123 244	22 503
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		37 663	-
Noguldījumi kredītiestādēs		379 402	244 303
Kopā finanšu ieguldījumi:	1	725 464	442 016
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	65 033	13 060
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi			
Noguldījumiem kredītiestādēs		14 352	5 615
Kopā uzkrātie ienākumi:		14 352	5 615
KOPĀ AKTĪVI		804 849	460 691
<u>SAISTĪBAS</u>			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	3	941	540
KOPĀ SAISTĪBAS		941	540
<u>NETO AKTĪVI</u>		803 908	460 151

Pielikumi no 12. līdz 16. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Ienākumu un izdevumu pārskats par 2005. gadu

	Pielikums	2005 LVL	2004 LVL
<u>IENĀKUMI</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	4	19 570	8 414
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	5	12 062	6 006
Kopā ienākumi:		31 632	14 420
<u>IZDEVUMI</u>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		7 990	3 421
Atlīdzība turētājbankai		1 125	499
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	6	4	53
Kopā izdevumi:		9 119	3 973
<u>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS</u>			
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		-	61 733
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība		-	(61 475)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa		-	258
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos		-	(109)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		-	149
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		9 693	4 400
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		9 693	4 549
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa		2 375	230
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u>		34 581	15 226

Pielikumi no 12. līdz 16. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Neto aktīvu kustības pārskats par 2005. gadu

	2005 LVL	2004 LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	460 151	126 669
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	34 581	15 226
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	468 180	352 982
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(159 004)	(34 726)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	343 757	333 482
Neto aktīvi pārskata gada beigās	803 908	460 151
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	413 316.4300695	119 257.0083132
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	683 428.3371216	413 316.4300695
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.1133129	1.0621534
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.1762871	1.1133129

Pielikumi no 12. līdz 16. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 7. līdz 16. lapai ir apstiprinājuši A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde un Padome 2006. gada 20. martā un to vārdā parakstījuši:

Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks

Ojārs Skudra
Valdes priekšsēdētājs,
A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes
sabiedrība"

Ivars Muzikants
Padomes priekšsēdētājs,
A/s "LVA ieguldījumu pārvaldes
sabiedrība"

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Ieguldījumu portfeļa pārskats 2005. gada 31. decembrī

31.12.2005. 31.12.2004.

LATVIJAS REPUBLIKA

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

Latvijas valdība

Vērtspapīru daudzums		1 641	1 637
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		23%	38%
Iegādes vērtība	LVL	165 243	164 839
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	185 155	175 210

Komerccabiedrību parāda vērtspapīri

Komerccbanka Baltikums

Vērtspapīru daudzums		820	320
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		7%	5%
Iegādes vērtība	LVL	57 681	22 450
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	57 642	22 503

Pareks banka

Vērtspapīru daudzums		130	-
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		2%	-
Iegādes vērtība	LVL	13 004	-
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	13 199	-

LHZB ķīlu zīmes

Vērtspapīru daudzums		500	-
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		6%	-
Iegādes vērtība	LVL	51 510	-
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	52 403	-

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu kopā

Vērtspapīru daudzums		<u>3 091</u>	<u>1 957</u>
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		<u>38%</u>	<u>43%</u>
Iegādes vērtība	LVL	<u>287 438</u>	<u>187 289</u>
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	<u>308 399</u>	<u>197 713</u>

Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Pareks bankas austrumeiropas obligāciju fonds

Vērtspapīru daudzums		5 206	-
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		5%	-
Iegādes vērtība	LVL	35 654	-
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	37 663	-

Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri kopā

Vērtspapīru daudzums		<u>5 206</u>	-
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		<u>5%</u>	-
Iegādes vērtība	LVL	<u>35 654</u>	-
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	<u>37 663</u>	-

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ

Vērtspapīru daudzums		8 297	1 957
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		43%	43%
Iegādes vērtība	LVL	323 092	187 289
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	346 062	197 713

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Ieguldījumu portfeļa pārskats (turpinājums)

31.12.2005. 31.12.2004.

Terminnoguldījumi kredītiestādēs

Parekss Banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		5%	3%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	42 300	15 300

Latvijas Hipotēku un zemes banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		1%	1%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	6 300	6 300

Latvijas Krājbanka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		9%	8%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	73 000	38 000

Sampo banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		4%	8%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	37 002	34 903

Lateko banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		6%	7%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	37 000	33 000

Trasta komercbanka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		8%	8%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	64 500	35 500

Reģionālā Investīciju banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		8%	8%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	63 800	35 800

VEF banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		1%	1%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	5 500	5 500

Komercbanka Baltikums

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		6%	9%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	50 000	40 000

Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		<u>47%</u>	<u>53%</u>
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	<u>379 402</u>	<u>244 303</u>

LATVIJAS REPUBLIKA KOPĀ

<u>Vērtspapīru daudzums</u>		<u>8 297</u>	<u>1 957</u>
<u>Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu</u>		<u>91%</u>	<u>96%</u>
<u>Iegādes vērtība</u>	LVL	<u>712 494</u>	<u>431 592</u>
<u>Uzskaites vērtība pārskata datumā</u>	LVL	<u>725 464</u>	<u>442 016</u>

IEGULDĪJUMU PORTFELIS

<u>Vērtspapīru daudzums</u>		<u>8 297</u>	<u>1 957</u>
<u>Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu</u>		<u>90%</u>	<u>96%</u>
<u>Iegādes vērtība</u>	LVL	<u>712 494</u>	<u>431 592</u>
<u>Uzskaites vērtība pārskata datumā</u>	LVL	<u>725 464</u>	<u>442 016</u>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Pielikums

Grāmatvedības politika

(a) Vispārīgie principi

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar likumu „Par grāmatvedību” un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem „Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi”.

(b) Ieguldījumu ienākumi

Plāna ieguldījumu ienākumi atspoguļo ienākumus, kuri iegūti no Plānam pārskata perioda laikā piederošā ieguldījumu portfeļa. Visi ieguldījumu ienākumi tiek atspoguļoti saskaņā ar uzkrāšanas metodi.

(c) Izmaksas

Plāna izmaksas ir noteiktas Plāna prospektā. Tās sastāv no atlīdzības līdzekļu pārvaldītājam par Plāna pārvaldīšanu, atlīdzības Turētājbankai un citiem maksājumiem, kas sedzami no Plāna mantas. Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai 1.2% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības tiek iekasēta par katru kalendāro mēnesi. Atlīdzība turētājbankai 0.175% gadā no Plāna vidējo aktīvu vērtības, ja tā nepārsniedz LVL 500 000, un atlīdzība 0.15% gadā no Plāna vidējo aktīvu vērtības, ja tā pārsniedz LVL 500 000, tiek iekasēta reizi mēnesī.

(d) Ieguldījumi

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu dienā. Aizdevumi un prasījumi tiek atzīti brīdī, kad nauda tiek izsniegta aizņēmējiem. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības saņemt naudu no finanšu aktīviem ir beigušās vai ir nodotas kādam citam un kad Uzņēmums ir nodevis būtībā visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi.

Plāna ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi – finanšu aktīvi, kas iegādāti vai radušies galvenokārt, lai gūtu peļņu cenu īstermiņa svārstību rezultātā, kā arī finanšu aktīvi, kas neatkarīgi no iegādes iemesla ir daļa no tāda aktīvu kopuma, par kuru ir zināms, ka tas nesen izmantots faktiskai īstermiņa peļņas gūšanai.

Finanšu aktīvi sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā (iekļaujot iegādes izmaksas). Viena veida vērtspapīru iegādes vērtību nosaka pēc FIFO metodes. Tirdzniecībai turēti finanšu aktīvi turpmāk tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā. Patiesā vērtība tiek noteikta pēc kotētām tirgus cenām vai, ja aktīvs tirgus nepastāv, pēc līdzīgu finanšu aktīvu cenām vai vērtības, kas iegūta, izmantojot diskontētās naudas plūsmas modeļus.

Finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņas iekļauj ienākumu un izdevumu pārskatā tajā periodā, kurā tās radušās.

Par banku termiņnoguldījumiem un vērtspapīriem pienākošos procentus aprēķina par katru dienu, un tos uzkrāj līdz procentu saņemšanas datumam.

Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvu uzkrātie procentu ienākumi pārskata perioda beigās aktīvu un saistību pārskatā ir iekļauti finanšu aktīvu uzskaites vērtībā. Banku termiņnoguldījumu uzkrātie procentu ienākumi pārskata perioda beigās aktīvu un saistību pārskatā ir atspoguļoti atsevišķi no finanšu ieguldījumu vērtības kā uzkrātais ienākums.

(e) Nodokļu saistības

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

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS

Pielikums (turpinājums)

Grāmatvedības politika (turpinājums)

(f) Informācija par risku pārvaldīšanu

Kredītrisks – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas nepildīs savas saistības. Plāna ieguldījumi veikti fiksēta ienesīguma vērtspapīros ar kredītreitingu BBB+ (pēc S&P) un augstāku.

Procentu likmju risks – risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties aktīvu vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus. Izmainot fiksētā ienesīguma vērtspapīru portfeļa ienesīguma likmi par 1%, plāna vērtība izmainās par LVL 13 508. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību.

Valūtas risks - valūtas risks tiek ierobežots nosakot, ka tikai līdz 10% no Plāna līdzekļiem drīkst ieguldīt vienā ar fondēto pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītā valūtā, bet kopējais šādu ieguldījumu apjoms nedrīkst pārsniegt 30% no plāna līdzekļiem. Daļa Plāna ieguldījumu ir veikti eirās un ASV dolāros. Ieguldījumi eirās netiek uzskatīti par ieguldījumiem nesaskaņotās valūtās, bet valūtas pozīcija ASV dolāros sasniedz 4.68 % no plāna aktīviem.

Likviditātes risks – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no Plāna aktīviem par pieņemamu cenu, ja nepieciešama Plāna daļu dzēšana. 23% no Plāna aktīviem izvietoti Latvijas valsts parāda vērtspapīros ar augstu likviditāti un 7% no Plāna līdzekļiem sastāda prasības uz pieprasījumu pret Turētājbanku. Plāna politika paredz fiksēta ienesīguma ilgtermiņa vērtspapīru realizēšanu, kad līdz to dzēšanai atlikuši 1 līdz 2 gadi. Īstermiņa vērtspapīru iegāde un realizācija paredzēta labvēlīgu tirgus svārstību gadījumā un nepieciešamās likviditātes uzturēšanai.

Cenu svārstību risks – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Veicot ieguldījumus, plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra cenas krituma negatīvo ietekmi.

(g) Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

Plāna uzskaitē tiek veikta Latvijas latos. Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti latos pēc Latvijas Bankas noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā.

Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārrēķinātas latos pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata gada pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā gada ienākumu un izdevumu pārskatā.

	31.12.2005.	31.12.2004.
	Ls	Ls
1 USD	0.593	0.516
1 EUR	0.702804	0.703

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Pielikums (turpinājums)

(1) Finanšu ieguldījumi

a) ieguldījumu portfeļa struktūra

Visi Plāna ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi. Nosakot parāda vērtspapīru, akciju un citu vērtspapīru ar mainīgu ienesīgumu patieso vērtību, tiek izmantota Baltijas fondu biržu, Reuters un citu Turētājbankai pieejamo regulēto tirgu sniegtā informācija.

b) Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām (visas summas norādītas latos)

	LVL	EUR	USD
Valsts parāda vērtspapīri	185 155	-	-
Komersabiedrību parāda vērtspapīri	65 601	57 643	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	37 663
Noguldījumi kredītiestādēs	379 402	-	-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	63 336	1 693	4
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	14 352	-	-
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(941)	-	-
	706 905	59 336	37 667

KOPĀ: 803 908 LVL

c) izmaiņas ieguldījumu portfeli pārskata gada laikā

	Valsts parāda vērtspapīri LVL	Komer- sabiedrību parāda vērtspapīri LVL	Ieguldījumu fonda ieguldījumu apliecības LVL	Noguldījumi kredīties- tādēs LVL	Kopā LVL
Ieguldījumi iegādes cenā					
31.12.2004.	164 839	22 450	-	244 303	431 592
Ieguldījumi, kas ir veikti pārskata gadā	504	99 745	35 654	135 099	271 002
Pārskata gadā dzēstie ieguldījumi	(100)	-	-	-	(100)
31.12.2005.	165 243	122 195	35 654	379 402	702 494
Pārvērtēšanas summa					
31.12.2004.	4 460	(18)	-	-	4 442
Izmaiņas 2005. gadā	9 537	(166)	308	-	9 679
31.12.2005.	13 997	(184)	308	-	14 121
Valūtas kursa svārstības					
31.12.2004.	-	64	-	-	64
Izmaiņas 2005. gadā	-	(6)	1 701	-	1 695
31.12.2005.	-	58	1 696	-	1 759
Uzkrātie procenti*					
31.12.2004.	5 911	7	-	-	5 918
31.12.2005.	5 915	1 175	-	-	7 090
Ieguldījumu patiesā vērtība					
31.12.2004.	175 210	22 503	-	244 303	442 016
Ieguldījumu patiesā vērtība					
31.12.2005.	185 155	123 244	37 663	379 402	725 464

* Banku termiņnoguldījumu uzkrātie procentu ienākumi pārskata gada beigās aktīvu un saistību pārskatā ir atspoguļoti atsevišķi no finanšu ieguldījumu vērtības kā uzkrātais ienākums.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS

Pielikums (turpinājums)

(1) Finanšu ieguldījumi (turpinājums)

d) ieguldījumu portfeļa termiņu analīze

Parādu vērtspapīru un noguldījumu kredītiestādēs sadalījums pēc to atlikušā dzēšanas termiņa ir šāds:

	līdz 1 gadam LVL	1 – 5 gadi LVL	6 – 10 gadi LVL	Kopā LVL
Valsts parāda vērtspapīri	1 445	19 069	164 641	185 155
Uzņēmējiesabiedrību parāda vērtspapīri	57 642	13 199	52 403	123 244
Banku termiņnoguldījumi	65 500	313 902	-	389 402
	<u>124 587</u>	<u>346 170</u>	<u>217 044</u>	<u>687 801</u>

e) ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums

Visi Plāna aktīvi ir izvietoti Latvijā.

(2) Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2005. LVL	31.12.2004. LVL
Naudas līdzekļi bankā	<u>65 033</u>	<u>13 060</u>

(3) Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi

Ieguldījumu sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	827	466
Turētājbankas komisija	114	68
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	-	6
	<u>941</u>	<u>540</u>

Saistības pret ieguldījumu sabiedrību un turētājbanku atspoguļo komisijas, kas aprēķinātas par 2005. gada decembri saskaņā ar prospektu (skat. Grāmatvedības politiku).

(4) Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm

	2005 LVL	2004 LVL
Noguldījumi kredītiestādēs	19 091	8 082
Saņemtie procenti par konta atlikumu	479	332
	<u>19 570</u>	<u>8 414</u>

(5) Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem

Valsts parāda vērtspapīri	8 200	5 926
Komerscsabiedrību parāda vērtspapīri	3 862	80
	<u>12 062</u>	<u>6 006</u>

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DAUGAVA"
2005. GADA PĀRSKATS**

Pielikums (turpinājums)

(6) Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi

	2005 LVL	2004 LVL
Vērtspapīru darījumu un glabāšanas komisijas	4	53

(7) Plāna ieguldījumu ienesīgums

	2005	2004
Valsts parāda vērtspapīri	10.14%	8.72%
Uzņēmējiesabiedrību parāda vērtspapīri	3.80%	5.75%
Banku termiņnoguldījumi	5.47%	5.45%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2.53%	-

Ienesīgums tiek aprēķināts kā ienākumu attiecība pret vidējo svērto attiecīgā ieguldījuma summu, kas tiek izteikts gada procentos, pieņemot, ka gadā ir 360 dienas.

(8) Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2005.	31.12.2004.	31.12.2003.
Neto aktīvi, LVL	803 908	460 151	126 669
Ieguldījumu plāna daļu skaits	683 428.3371216	413 316.4300695	119 257.0083132
Ieguldījumu plāna daļas vērtība	1.1762871	1.1133129	1.0621534
Ienesīgums pārskata gadā, %	5.66	4.82	6.22

* Ienesīgumu aprēķina kā ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņu perioda laikā attiecību pret tās vērtību perioda sākumā, izsakot to gada procentos, pieņemot, ka gadā ir 360 dienas..