

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

2004. GADA PĀRSKATS

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

SATURS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	3 - 4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6 - 7
Finanšu pārskati:	
<i>Aktīvu un saistību pārskats</i>	8
<i>Ienākumu un izdevumu pārskats</i>	9
<i>Neto aktīvu kustības pārskats</i>	10
<i>Ieguldījumu portfeļa pārskats</i>	11 - 12
<i>Pielikums</i>	13 - 17
Revidentu ziņojums	18

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna nosaukums:	"Venta" (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 reģistrācijas numurs:	000 341 159
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	2002. gada 4. oktobrī
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 Dace Brumziede - Valdes locekle līdz 2004. gada 13. novembrim Guido Bajārs - Valdes loceklis līdz 2004. gada 13. novembrim Andris Upmiņš - Valdes loceklis no 2004. gada 13. novembra
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 "Hansabanka"
Pārskata periods:	2004. 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 Personas kods: 211168-11503 zvērinātā revidente sertifikāts Nr. 120

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāns savu darbību uzsāka 2003. gadā 24. septembrī, un pirmie līdzekļi Plāna kontā tika ieskaitīti 2003. gada 25. novembrī. 2004. gada 31. decembrī Plāna kopējā aktīvu vērtība bija LVL 22 308, neto aktīvi – LVL 22 277, savukārt vienas Plāna daļas vērtība bija LVL 1.0553887 (pārskata perioda sākumā – LVL 0.9985152). Pārskata periodā Plāna daļa palielinājusies par 5.69%, bet peļņa no Plāna darbības bija LVL 842. Pārskata periodā tika veikti ieguldījumu vērtspapīros un citos finanšu instrumentos. Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas atbilst Plāna prospektā noteiktajām un pārskata periodā bija LVL 215, no kuriem atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai – LVL 116, atlīdzība turētājbankai – LVL 24, pārējie plāna pārvaldes izdevumi (citas maksājamās komisijas) – LVL 75.

Nākamajā gadā Plāna līdzekļi tiks investēti atbilstoši plāna prospektam un Plāna daļas pieaugums tiek plānots 5% līdz 6% 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 "VENTA" AS "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" pārvalda vēl divus valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus "DAUGAVA" un "GAUJA". Tādējādi AS "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" ir vienīgā no 2. pensiju līmeņa līdzekļu pārvaldītājiem, kas saviem klientiem piedāvā pilnu ieguldījumu plānu spektru, dodot saviem klientiem iespēju izvēlēties gan konservatīvo, gan sabalansēto, gan aktīvo ieguldījumu politiku. Pie tam visi plāni 2004. gada laikā uzrādīja vienu no augstākajiem inenesīguma līmeņiem atbilstošajā plānu grupā. 2004. gada laikā būtiski palielinājās to valsts fondētās pensiju shēmas dalībnieku skaits, kas par savu pārvaldītāju izvēlējušies tieši AS "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība", tādējādi apliecinot atbalstu AS "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" izvēlētajai stratēģijai - pārdomāta un droša investīciju izvietošana vienlaikus nodrošinot maksimāli augstu inenesīgumu mūsu plānu dalībniekiem.

AS "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"
Valdes priekšsēdētājs

Ojārs Skudra

Plāna pārvaldnieks

Ģirts Veģeris

Rīgā, 2005. gada 17. martā

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “VENTA”
2004. GADA PĀRSKATS**

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

Sabiedrības valde apliecina, ka valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “Venta” finanšu pārskati skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus. Visi finanšu pārskatu posteņi 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.

AS “LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”
Valdes priekšsēdētājs

Ojārs Skudra

Rīgā, 2005. gada 17. martā

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Turētājbankas ziņojums

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Aktīvu un saistību pārskats 2004. gada 31. decembrī

	Pielikums	31.12.2004. LVL	31.12.2003. LVL
<u>AKTĪVI</u>			
Finanšu ieguldījumi			
Valsts parāda vērtspapīri		10 479	-
Komersabiedrību parāda vērtspapīri		1 054	-
Komersabiedrību kapitāla vērtspapīri		1 360	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs		7 373	-
Citu valstu komersabiedrību kapitāla vērtspapīri		1 282	-
Kopā finanšu ieguldījumi	1	21 548	-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	355	33
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi			
Valsts parāda vērtspapīriem		298	-
Noguldījumiem kredītiestādēs		107	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi:		405	-
KOPĀ AKTĪVI		22 308	33
 <u>SAISTĪBAS</u>			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	3	31	-
KOPĀ SAISTĪBAS		31	-
 <u>NETO AKTĪVI</u>		22 277	33

Pielikumi no 13. līdz 17. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Ienākumu un izdevumu pārskats par 2004. gadu

		2004 LVL
<u>IENĀKUMI</u>		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	4	146
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	5	166
Kopā ienākumi:		312
 <u>IZDEVUMI</u>		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		116
Atlīdzība turētājbankai		24
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	6	75
Kopā izdevumi:		215
 <u>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS</u>		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		4 475
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība		(4 419)
Realizētā ieguldījuma pārdošanas peļņa		56
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		607
Kopā		663
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa		82
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u>		842

Pielikumi no 13. līdz 17. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Neto aktīvu kustības pārskats par 2004. gadu

	2004	25.11.2003. - 31.12.2003.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	33	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	842	-
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	21 538	33
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(136)	-
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	22 244	33
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	22 277	33
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	33.2629007	-
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	21 108.3262182	33.2629007
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	0.9985152	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.055391	0.9985152

Pielikumi no 13. līdz 17. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 8. līdz 17. lapai ir apstiprinājusi AS "LVA ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" Valde un Padome 2005.gada 17. martā un tās vārdā parakstījuši:

Ģirts Veģeris
Plāna pārvaldnieks

Ojārs Skudra
Valdes priekšsēdētājs,
AS "LVA ieguldījumu pārvaldes
sabiedrība"

Ivars Muzikants
Padomes priekšsēdētājs,
AS "LVA ieguldījumu pārvaldes
sabiedrība"

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS

Ieguldījumu portfeļa pārskats

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		102
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		47%
Iegādes vērtība	LVL	10 362
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	10 479

Komerccabiedrību parāda vērtspapīri

Komerccbanka Baltikums

Vērtspapīru daudzums		15
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		5%
Iegādes vērtība	LVL	1 054
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	1 054

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu kopā

Vērtspapīru daudzums		<u>117</u>
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		<u>52%</u>
Iegādes vērtība	LVL	<u>11 416</u>
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	<u>11 533</u>

Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri

Ventspils Nafta

Vērtspapīru daudzums		400
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		3%
Iegādes vērtība	LVL	524
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	716

Latvijas kuģniecība

Vērtspapīru daudzums		1 400
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		3%
Iegādes vērtība	LVL	630
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	644

Komerccabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā

Vērtspapīru daudzums		<u>1 800</u>
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		<u>6%</u>
Iegādes vērtība	LVL	<u>1 154</u>
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	<u>1 360</u>

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ

Vērtspapīru daudzums		1 917
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		58%
Iegādes vērtība	LVL	12 570
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	12 893

Terminnoguldījumi kredītiestādēs

Reģionālā Investīciju banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		8%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	1 800

Māras banka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		8%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	1 823

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS

Ieguldījumu portfeļa pārskats (turpinājums)

31.12.2004.

Terminnoguldījumi kredītiestādēs (turpinājums)

Latvijas Krājbanka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		8%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	1 800

Trasta komercbanka

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		4%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	950

Komercbanka Baltikums

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		5%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	1 000

Terminnoguldījumi kredītiestādēs kopā

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		<u>33%</u>
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	<u>7 373</u>

LATVIJAS REPUBLIKA KOPĀ

<u>Vērtspapīru daudzums</u>		<u>1 917</u>
------------------------------------	--	---------------------

<u>Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu</u>		<u>91%</u>
--	--	-------------------

<u>Iegādes vērtība</u>	LVL	<u>19 943</u>
-------------------------------	------------	----------------------

<u>Uzskaites vērtība pārskata datumā</u>	LVL	<u>20 266</u>
---	------------	----------------------

PĀRĒJĀS VALSTIS

FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Pārējo emitentu kapitāla vērtspapīri

Lietuvos telekomas

Vērtspapīru daudzums		1 400
Iegādes vērtība	LVL	471
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		3%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	611

Hansapank

Vērtspapīru daudzums		100
Iegādes vērtība	LVL	457
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		3%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	671

Pārējo emitentu kapitāla vērtspapīri kopā

Vērtspapīru daudzums		1 500
Iegādes vērtība	LVL	928
Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		6%
Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	1 282

PĀRĒJĀS VALSTĪS KOPĀ

<u>Vērtspapīru daudzums</u>		<u>1 500</u>
------------------------------------	--	---------------------

<u>Iegādes vērtība</u>		<u>928</u>
-------------------------------	--	-------------------

<u>Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu</u>		<u>6%</u>
--	--	------------------

<u>Uzskaites vērtība pārskata datumā</u>	LVL	<u>1 282</u>
---	------------	---------------------

IEGULDĪJUMU PORTFELIS

Vērtspapīru daudzums		3 417
-----------------------------	--	--------------

Iegādes vērtība	LVL	20 871
------------------------	------------	---------------

Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu		97%
---	--	------------

Uzskaites vērtība pārskata datumā	LVL	21 548
--	------------	---------------

Pielikumi no 13. līdz 17. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS

Pielikums

(a) Grāmatvedības politika

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 uzkrājumu metodi.

(c) Izmaksas

Plāna izmaksas ir noteiktas Plāna prospektā. Tās sastāv no atlīdzības līdzekļu turētājam 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 0,25% gadā no plāna vidējo aktīvu vērtības, ja tā nepārsniedz LVL 5 000 000, un atlīdzība 0,23% gadā no plāna vidējo aktīvu vērtības, ja tā pārsniedz LVL 5 000 000, tiek iekasēta reizi mēnesī.

(d) Ieguldījumi

Ieguldījumi vērtspapīros sākotnēji tiek atzīti to iegādes vērtībā (iekļaujot iegādes izmaksas). Viena veida vērtspapīru iegādes vērtību nosaka pēc FIFO metodes. Vērtspapīri tiek reģistrēti un izslēgti no uzskaites ar norēķinu dienu.

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.

Tirdzniecībai turēti finanšu aktīvi turpmāk tiek pārvērtēti 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 turētu finanšu aktīvu un banku termiņnoguldījumu uzkrātie procentu ienākumi pārskata perioda beigās aktīvu un saistību pārskatā ir atspoguļoti atsevišķi no finanšu ieguldījumu vērtības kā uzkrātais ienākums.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Pielikums (turpinājums)

Grāmatvedības politika (turpinājums)

(e) 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 līdzekļi 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 perioda ienākumu un izdevumu aprēķinā.

	31.12.2004.	31.12.2003.
	Ls	Ls
1 EUR	0,703	0,674
1USD	0,516	0,541

(f) Nodokļu saistības

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

(g) Informācija par risku pārvaldīšanu

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

Valūtas risks. Uz pārskata perioda beigām visi Plāna aktīvi bija Latvijas latos. Valūtas risks tiek ierobežots nosakot, ka tikai līdz 30% no Plāna līdzekļiem drīkst ieguldīt ar fondēto pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītās valūtās. Veicot ieguldījumus ārvalstu valūtās, īpaša uzmanība tiks pievērsta valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret Latvijas latu.

Procentu likmju risks, 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 456. 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.

Likviditātes risks – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no Plāna aktīviem par pieņemamu cenu, ja nepieciešama Plāna daļu dzēšana. Uz Pārskata perioda beigām 100% no Plāna līdzekļiem sastāda prasības uz pieprasījumu pret turētājbanku. Saskaņā ar plāna prospektu ne mazāk kā 25% no Plāna aktīviem tiks izvietoti fiksēta ienesīguma vērtspapīros ar augstu likviditāti. 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.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Pielikums (turpinājums)

(1) Finanšu ieguldījumi

a) ieguldījumu portfeļa struktūra

Visi Plāna ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi.

Sastādot gada pārskatu, tika izmantota Rīgas Fondu biržas informācija

b) Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

	LVL	EUR	LTL	EEK
Valsts parāda vērtspapīri	10 479	-	-	-
Komersabiedrību parāda vērtspapīri	-	1 054	-	-
LR komersabiedrību kapitāla vērtspapīri	1 360	-	-	-
Citu valstu komersabiedrību kapitāla vērtspapīri	-	-	611	671
Noguldījumi kredītiestādēs	7 373	-	-	-
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	355	-	-	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	405	-	-	-
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(31)	-	-	-
	19 941	1 054	611	671

KOPĀ: 22 277 LVL

c) izmaiņas ieguldījumu portfeli pārskata gada laikā

	Valsts parāda vērtspapīri	Komerc- sabiedrību parāda vērtspapīri	Komerc- sabiedrību kapitāla vērtspapīri LR	Komerc- sabiedrību kapitāla vērtspapīri pārējās valstīs	Noguldījumi kredīties- tādēs	Kopā
Ieguldījumi iegādes cenā						
31.12.2003.	-	-	-	-	-	-
Ieguldījumi, kas ir veikti pārskata periodā	14 585	1 054	1 351	928	8173	26 091
Pārskata periodā realizētie ieguldījumi	(4 223)	-	(197)	-	(800)	(5 220)
31.12.2004.	10362	1 054	1 154	928	7373	20 871
Pārvērtēšanas summa						
31.12.2003.	-	-	-	-	-	-
Izmaiņas 2004. gadā	117	(2)	206	287	-	608
31.12.2004.	117	(2)	206	287	-	608
Valūtas kursa svārstības						
31.12.2003.	-	-	-	-	-	-
Izmaiņas 2004. gadā	-	2	-	67	-	69
31.12.2004.	-	2	-	67	-	69
Ieguldījumu patiesā vērtība 31.12.2003	-	-	-	-	-	-
Ieguldījumu patiesā vērtība 31.12.2004	10 479	1 054	1 360	1 282	7 373	21 548

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS**

Pielikums (turpinājums)

(1) Finanšu ieguldījumi (turpinājums)

d) ieguldījumu portfeļa termiņu analīze

Ieguldījumu sadalījums pēc to atlikušā dzēšanas termiņa ir sekojošs:

	līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	6 – 10 gadi	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	979	3 490	6 010	10 479
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	-	1 054	-	1 054
Noguldījumi kredītiestādēs	-	7 373	-	7 373
	979	11 917	6 010	18 906

e) ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	Lietuva	Igaunija	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	10 479	-	-	10 479
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	1 054	-	-	1 054
LR komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	1 360	-	-	1 360
Citu valstu komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	-	611	671	1 282
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7 373	-	-	7 373
	20 266	611	671	21 548

(2) Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2004. LVL	31.12.2003 LVL
Naudas līdzekļi bankā	355	33

(3) Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi

	31.12.2004. LVL
Ieguldījumu sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	22
Uzkrātā komisija turētājbankai	5
Citi uzkrātie komisijas maksājumi	4
	31

(4) Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm

Procentu ienākumi par konta atlikumu	16
Noguldījumi kredītiestādēs	130
	146

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "VENTA"
2004. GADA PĀRSKATS

Pielikums (turpinājums)

(5) Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem

	2004
	LVL
Valsts parāda vērtspapīri	<u><u>166</u></u>

(6) Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi

Vērtspapīru transakciju un glabāšanas komisijas	<u><u>75</u></u>
---	------------------

(7) Plāna ieguldījumu ienesīgums

	2004
Valsts parāda vērtspapīri	7.68%
LR Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	5.75%
Komerksabiedrību kapitāla vērtspapīri	77.83%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5.92%
Kopējais Plāna ieguldījumu ienesīgums	7.92%

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