VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS

" SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 2 "

2010. GADA PĀRSKATS

(6. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM ES
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 2"
2010. GADA PĀRSKATS

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	8
Revidentu ziņojums	9
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	*10*
Ienākumu un izdevumu pārskats	*11*
Neto aktīvu kustības pārskats	*12*
Naudas plūsmas pārskats	*13*
Pielikumi finanšu pārskatiem	*14*

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 2"
2010. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums	Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2 (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar "Valsts fondēto pensiju likumu"
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DnB NORD Fondi – (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV-1013 Latvija – no 09.08.2010 Smilšu iela 6 Rīga, LV–1803 Latvija – līdz 09.08.2010
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja Valdes locekļi, to ieņemamie amati	
Armands Ločmelis –	Valdes priekšsēdētājs – no 13.09.2010
Uldis Bušs –	Valdes priekšsēdētājs – līdz 13.09.2010
Gaļina Beketova –	Valdes locekle
Olga Alksne –	Valdes locekle – no 13.09.2010
Armands Ločmelis –	Valdes loceklis – līdz 13.09.2010
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DnB NORD Banka
Pārskata periods	2010. gada 1. janvāris – 2010. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komercsabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV–1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Mārtiņš Valters LR zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 185

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna daļas un aktīvu vērtība

Plāna neto aktīvi Pārskata gadā palielinājās mērenākā tempā kā gadu iepriekš (par 37% no 14.0 milj. latu līdz 19.3 milj. latu). Salīdzinot ieguldījumu plānus ar dažādām ieguldījumu stratēģijām, izteiktāka klientu interese bija par sabalansētajiem un aktīvajiem plāniem, tādēļ tieši šo kategoriju ieguldījumu plānu aktīvu pieaugums bija lielāks. Rezultātā Plāna dalībnieku skaits pieauga par 37% līdz 21.5 tūkstošiem. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku palielinājās par 18%, gada beigās sasniedzot 893 LVL, kas ir visaugstākais rādītājs starp sabalansētajiem ieguldījumu plāniem. Plāna raksturojošo rādītāju mērenu pieauguma tempu pamatā noteica neliela iemaksu likme (2% apmērā no bruto darba algas), kas tiek novirzīta pensiju 2. līmenim.

Plāna daļas vērtība pieauga no 1.206 līdz 1.307 latiem. Plāna pārvaldnieks par prioritāti bija noteicis stabila ienesīguma nodrošināšanu Plāna dalībniekiem, tādēļ ar ieguldījumiem saistītie riski – kredītrisks, procentu likmju risks un cenu svārstību risks – tika uzturēti zemā līmenī.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno sabalansētu ieguldījumu stratēģiju. Tā mērķis ir nodrošināt augstāku ilgtermiņa ienesīgumu ar relatīvi zemu riska pakāpi. Daļa līdzekļu (līdz 25%) tiek ieguldīti akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka.

Plāna līdzekļi tika ieguldīti Latvijas valsts parādzīmēs, termiņnoguldījumos lielākajās universālajās bankās Latvijā, eiro valūtā denominētos korporatīvajos parāda vērtspapīros ar investīciju pakāpes kredītreitingu, kā arī akciju ieguldījumu fondos un naudas tirgus fondā. Būtiska daļa jauno ieguldījumu tika izvietoti Latvijā, tādējādi nodrošinot augstāku ienesīgumu un piedaloties Latvijas ekonomikas sildīšanā. Plāna struktūrā tika palielināts valsts vērtspapīru īpatsvars (līdz 34%), bet samazināts korporatīvo obligāciju īpatsvars (līdz 10%) un termiņnoguldījumu īpatsvars (līdz 37%).

Tā kā latu procentu likmes samazinājās pat zemāk par eiro procentu likmju līmeni, un ir gaidāma šo likmju saglabāšanās zemā līmenī tuvākos gadus, daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīta eiro valūtā. Pārskata gadā Plāna pārvaldnieks pārdeva īstermiņa parādzīmes un daļa parādzīmju dzēsās, savukārt to vietā tika iegādātas obligācijas ar garāku termiņu līdz dzēšanai (no 3 līdz pat 8 gadiem), kas nodrošina augstāku ienesīgumu, salīdzinot ar īsāka termiņa ienesīguma likmēm. Tā rezultātā parāda vērtspapīru portfeļa vidējais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 2.4 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika palielināts no 6% līdz 10%. Tā kā iepriekš veiktie ieguldījumi latu termiņnoguldījumos un parāda vērtspapīros joprojām sniedza labu atdevi, akciju īpatsvars tika saglabāts piesardzīgākā līmenī, salīdzinot ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru 25% apmērā. Pārskata gada vidū laikā Plāns veica investīciju riska kapitāla tirgū. Plāns ir vienojies par 10 gadu laikā pakāpenisku ieguldīšanu riska kapitāla fondā, kas ieguldīs Latvijas mazos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns Pārskata gadā uzrādīja augstu ienesīgumu 8.4%, kas bija augstāks par nozares vidējo ienesīgumu (7.1%). Arī ilgākā termiņā (pēdējos 2, 3 un 5 gados) Plāna ienesīgums bijis augstāks nekā vidēji nozarē. Līdz ar to pārvaldītāja izvēlētā stratēģija ir uzrādījusi stabilākus un vienlaikus ienesīgākus rezultātus dažādos tirgus apstākļos. Aktīvo un sabalansēto plānu ienesīgums Pārskata gadā bijis augstāks nekā konservatīvajiem plāniem, ko noteica akciju cenu pieaugums. Salīdzinot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

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

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

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

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.30% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.48%. Faktiskie Plāna izdevumi Pārskata gadā Ls 242 950 jeb 1.48% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

Laika periodā no pārskata periodā pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata periodā.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

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

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

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 2" 2010. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DnB NORD Fondi vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna „Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2" finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

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

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

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

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

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

DnB NORD

AS DnB NORD Banka

Adrese: Skanstes iela 12
Rīga, LV - 1013
Tel.: 1880, +371 6717 1880
Fakss: +371 6732 3449
E-pasts: info@dnbnord.lv

Nr. CA 2/5

Rīgā, 2011. gada 9 .februārī

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

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2005. gada 11. janvārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS DnB NORD Banka, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienotās reģistrācijas numuru 40003024725, juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013, (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS DnB NORD Fondi (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna "Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2" (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.
Saskaņā ar normatīvajiem aktiem un Turētājbankas līgumu Turētājbankas galvenie pienākumi ir šādi:

- nodrošināt nepieciešamo Plāna kontu atvēršanu, un veikt tajos ieskaitīto Plāna līdzekļu glabāšanu atbilstoši normatīvo aktu un Turētājbankas līguma noteikumiem;
- veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz atbilstoša Sabiedrības rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par minētā rīkojuma atbilstību normatīvo aktu prasībām;
- sekot, lai Sabiedrības veiktās Plāna vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšana notiktu saskaņā ar normatīvo aktu prasībām.

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

Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt Plāna dalībniekiem un Sabiedrībai zaudējumus, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi normatīvos aktus vai Turētājbankas līgumu.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka:

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2005. gada 16. februārī starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras un Sabiedrību noslēgtā līguma par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

Andris Ozoliņš
AS DnB NORD Banka
Valdes priekšsēdētājs, prezidents

Rudolf Karges
AS DnB NORD Banka
Valdes loceklis, viceprezidents

ERNST & YOUNG

SIA "Ernst & Young Baltic"
Muitas iela 1A
Rīga, LV-1010
Latvija

Tālr.: 6704 3801
Fakss: 6704 3802
Riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

Vienotais reģistrācijas Nr. 40003593454
PVN maksātāja Nr. LV 40003593454

SIA Ernst & Young Baltic
Muitas iela 1A
Riga LV-1010
Latvia

Phone.: +371 6704 3801
Fax: +371 6704 3802
Riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

Reg. No 40003593454
VAT payer code LV 40003593454

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna
„Sabalansētais ieguldījuma plāns DnB NORD 2" dalībniekiem
Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Sabalansētais ieguldījuma plāns DnB Nord 2" (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2010. gada pārskatā no 10. līdz 38. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2010. gada 31. decembra bilanci, 2010. gada peļņas vai zaudējumu aprēķinu, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

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

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

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

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

Atzinums
Mūsuprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Sabalansētais ieguldījuma plāns DnB NORD 2" finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2010. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

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

SIA „Ernst & Young Baltic"
Licence Nr. 17

Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja

Mārtiņš Valters
LR zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 185

Rīgā, 2011. gada 24. martā

Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
Aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	10 660 729	7 107 371
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	7 095 769	6 009 379
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	1 520 844	887 161
KOPĀ AKTĪVI		**19 277 342**	**14 003 911**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	7	(23 975)	(17 250)
KOPĀ SAISTĪBAS		**(23 975)**	**(17 250)**
NETO AKTĪVI		**19 253 367**	**13 986 661**

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

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2010 Ls	2009 Ls
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		645 681	569 709
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		313 012	109 134
Ienākumi no dividendēm		461	580
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	9	255 380	260 442
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	10	357 658	311 316
Pārējie ienākumi	11	23 789	-
Kopā ienākumi		**1 595 981**	**1 251 181**
Izdevumi			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	13	(213 402)	(143 497)
Atlīdzība Turētājbankai	13	(29 548)	(19 869)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	12	(12 696)	(12 994)
Kopā izdevumi		**(255 646)**	**(176 360)**
PĀRSKATA PERIODA PEĻŅA		**1 340 335**	**1 074 821**

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

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

Neto aktīvu kustības pārskats

	2010 Ls	2009 Ls
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	**13 986 661**	**8 122 688**
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	7 537 653	7 518 483
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(3 611 282)	(2 729 331)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	3 926 371	4 789 152
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 340 335	1 074 821
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	**5 266 706**	**5 863 973**
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**19 253 367**	**13 986 661**
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	11 598 499	7 409 427
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	14 725 714	11 598 499
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.205903	1.096264
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.307466	1.205903

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

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

Naudas plūsmas pārskats

	Pielikums	2010 Ls	2009 Ls
Pamatdarbības naudas plūsma			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		1 340 335	1 074 821
Saņemamās dividendes		(461)	(580)
Aprēķinātie procentu ieņēmumi		(958 693)	(678 843)
Pamatdarbības naudas plūsma pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos		381 181	395 398
Finanšu aktīvu (palielinājums)/samazinājums pārvērtēšanas rezultātā		(357 658)	(311 316)
Uzkrāto izdevumu palielinājums		6 725	7 397
Vērtspapīru pirkšana		(8 558 902)	(7 014 776)
Vērtspapīru pārdošana		5 492 651	5 108 523
Termiņnoguldījumu izvietošana		(6 880 979)	(9 243 106)
Termiņnoguldījumu atgriešana		5 842 546	6 116 512
Saņemtas dividendes		461	580
Saņemtie procentu ieņēmumi		781 287	595 615
Pamatdarbības neto naudas plūsma		**(3 292 688)**	**(4 345 173)**
Finansēšanas darbības naudas plūsma			
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		7 537 653	7 518 483
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas		(3 611 282)	(2 729 331)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		**3 926 371**	**4 789 152**
Naudas un naudas ekvivalentu pieaugums		**633 683**	**443 979**
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		887 161	443 182
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	6	**1 520 844**	**887 161**

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

Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs,
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2011. gada 24. martā

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

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

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā dalībnieku pensijas kapitālu no inflācijas, sekmētu straujāku pensijas kapitāla palielinājumu, nākotnē ļaujot saņemt lielāku vecuma pensiju kā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī. Ieguldījumu plānu līdzekļu izvietojums parāda vērtspapīros (obligācijās un parādzīmēs) aizsargā to vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu vērtības pieaugumu. Ieguldījumu plāna "Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2" mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs un ieguldījumu fondu apliecībās, kā arī daļu plāna līdzekļu (līdz 25%) ieguldot akciju tirgū, jo saskaņā ar investīciju teoriju noteiktā laika periodā ieguldījumi akciju tirgū ļauj sasniegt augstāku ienesīgumu nekā ieguldījumi parāda vērtspapīros.

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

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

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

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

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

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

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

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1. Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

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

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

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

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

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

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

2.1 Uzskaites pamati

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

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Jauno vai grozīto standartu un interpretāciju piemērošana pārskata periodā

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

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

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

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

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

Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana" (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk)
Grozījumi maina informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz atsevišķiem finanšu aktīvu nodošanas veidiem. Nav paredzams, ka šie grozījumi varētu ietekmēt Plāna finanšu pārskatu, jo tas neizmanto šādus nodošanas veidus.

IFRS Nr. 9 „Finanšu instrumenti" (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)
IFRS Nr. 9 ar laiku aizstās SGS Nr. 39. SGSP ir izdevusi pirmās divas šī standarta daļas, ieviešot jaunu finanšu aktīvu klasifikācijas un novērtēšanas sistēmu, kā arī nosakot jaunas finanšu saistību uzskaites prasības. Plāns vēl nav novērtējis šī standarta ieviešanas iespējamo ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi" (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
Grozījumi sniedz praktisku norādi, kā noteikt, vai uzņēmums, kas atzīst ar patiesajā vērtībā uzskaitītajiem ieguldījuma īpašumiem saistīto atlikto nodokli, plāno atgūt ieguldījuma īpašumu uzskaites vērtību, izmantojot vai pārdodot attiecīgos īpašumus. Minēto problēmu šie grozījumu atrisina, nosakot, ka uzskaites vērtība tiek atgūta, pārdodot ieguldījuma īpašumus. Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām" (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
Grozījumos sniegta vienkāršota saistītās personas definīcija, skaidrāk atklājot saistītās personas jēdziena nozīmi un likvidējot līdzšinējā definīcijā pastāvošās neatbilstības. Grozījumi paredz valsts uzņēmumiem (uzņēmumiem, kurus kontrolē, kopīgi kontrolē vai būtiski ietekmē valsts) vairākus atbrīvojumus attiecībā uz šādas informācijas sniegšanu. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tā var ietekmēt finanšu pārskatā sniegto informāciju par darījumiem ar saistītām personām.

Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana" – Tiesību emisiju klasifikācija (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).
Grozījumos mainīta finanšu saistību definīcija, izslēdzot no tās atsevišķas tiesības, iespēju līgumus un garantijas. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu instrumentu.

SFPS uzlabojumi

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

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

Grozījumi SFPIK 14. interpretācijā „SGS Nr. 19 - Fiksēto pabalstu aktīva limits, minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
Grozījumi maina nākotnes iemaksu priekšapmaksas uzskaiti gadījumos, ja ir spēkā minimālā finansējuma prasība. Šie grozījumi neietekmēs finanšu pārskatus, jo Plānam nav fiksēto pabalstu aktīvu.

SFPIK 19. interpretācija „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem" (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
Šī interpretācija sniedz norādījumus, kā uzskaitīt finanšu saistību dzēšanu ar pašu kapitāla instrumentiem. SFPIK 19. interpretācija neietekmēs finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādu darījumu.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

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

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

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

2.4 Izdevumi

Par Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.30% gadā no Ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam tiek aprēķināta katru darba dienu un izmaksāta par katru kalendāro mēnesi.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi

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

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

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

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

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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

(b) Aizdevumi un debitoru parādi

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

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

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta

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

(b) Darījumi un atlikumi

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

Izmantotie valūtas kursi:

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

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no tekošo bankas kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar termiņu, kas mazāks par 3 mēnešiem.

Naudas plūsma pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

2.9 Uzkrātie izdevumi

Uzkrātie izdevumi tiek sākotnēji atzīti pēc patiesās vērtības un vēlāk uzrādīti amortizētajās izmaksās, izmantojot efektīvo procentu metodi.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.10 Ieguldījumu plāna daļas

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

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

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

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

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

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

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

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

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

- aktīvā tirgū tirgoto vērtspapīru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantotas biržās vai ticamos informācijas avotos publicētās pieprasījuma (BID) cenas vai pēdējās darījuma cenu;

- gadījumos, ja vērtspapīra patieso vērtību nav iespējams ticami novērtēt, tā vērtība tiek noteikta amortizētajā iegādes vērtībā (parāda vērtspapīriem) vai iegādes vērtībā (kapitāla vērtspapīriem), kādā vērtspapīrs sākotnēji ticis atzīts.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

(a) Tirgus risks

Novērtējot un pārvaldot tirgus risku Plāna pārvaldnieks izdala 3 galvenos risku tipus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks ir iespēja ciest zaudējumus no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot kritiskās situācijas analīzi. Kritiskās situācijas analīzei izmanto tirgus riska jutīguma testus un scenāriju analīzi (skat. zemāk). Jutīguma testus veic, lai noteiktu atsevišķa faktora ietekmi uz Plāna vērtību. Scenāriju analīzi veic, lai noteiktu vairāku faktoru nelabvēlīgu izmaiņu ietekmi uz Plāna vērtību.

Procentu likmju risks – 1) patiesās vērtības procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties patiesajā vērtībā novērtēto aktīvu bilances vērtība, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus;
2) naudas plūsmas procentu likmju risks ir risks, ka mainoties tirgus procentu likmēm, mainīsies Plāna procentu ieņēmumi no Plāna aktīviem, kuriem ir noteikta mainīgā procentu likme. Plāna pārvaldnieks seko procentu likmju tendencēm Latvijas un starptautiskajos finanšu tirgos un pieņem lēmumu par portfeļa termiņa struktūru, pamatojoties uz piesardzīgām prognozēm par procentu likmju paredzamo attīstību. Plāna termiņnoguldījumi tiek izvietoti uz termiņu līdz 2 gadiem un fiksētām procentu likmēm. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem palielinājās salīdzinājumā ar iepriekšēju gadu (2010.gada beigās tas bija 2.4 gadi, bet 2009. gada beigās – 0.8 gadi). Gan parāda vērtspapīri, gan termiņnoguldījumi tiek veikti ar aprēķinu, lai to beigu termiņš nekoncentrētos kādā termiņstruktūras punktā, bet iespējami plašā termiņstruktūras diapazonā. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus procentu likmju riska samazināšanai.

Procentu likmju risks un tā ietekme uz noguldījumu un parāda vērtspapīru cenām ir noteikta dažādām noguldījumu un parāda vērtspapīru kategorijām, atkarībā no to termiņa, valūtas un iespējamās procentu likmes izmaiņas. Norēķinu kontam tiek piešķirta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to latu procentu likmes palielinājums radīs Plāna ienākumu palielinājumu. Termiņnoguldījumi ir izvietoti ar fiksētu likmi. Procentu likmes izmaiņa neietekmēs termiņnoguldījumu uzskaites vērtību. Pārvērtējot patiesajā vērtībā parāda vērtspapīrus ar fiksētu kupona likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums parāda vērtspapīru cenu samazina, un otrādi. Parāda vērtspapīriem ietekme uz Plāna ienākumu aprēķināta kā iespējamās ienesīguma likmes izmaiņas reizinājums ar attiecīgās kategorijas vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai (*duration*). Tiek pieņemts, ka 2. kārtas ienesīguma izmaiņas (*convexity*) ietekme uz parāda vērtspapīru cenām ir nulle. Parāda vērtspapīriem ar mainīgu kupona likmi tirgus procentu likmju kritums tādā pašā apmērā samazinās kupona likmi un Plāna procentu ieņēmumus. Tādējādi patiesās vērtības procentu likmju risks un naudas plūsmas procentu likmju risks viens otru kompensē. Procentu likmes izmaiņa latiem un citām ieguldījumu valūtām nākamo 12 mēnešu laikā ir sagaidāma pieauguma virzienā 2pp apmērā, bet samazinājuma virzienā 1pp apmērā, ņemot vērā šo likmju zemo līmeni.

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

Ieguldījumi akcijās un ieguldījumu fondos ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās akciju un ieguldījumu fondu vērtību. Katrai akciju un ieguldījumu fondu kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga.

Valūtas risks – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Ieguldījumiem ārvalstu valūtās piemīt valūtas risks. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot ieguldījumu ierobežojumus, ka ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās var ieguldīt līdz 30% no Plāna aktīviem, turklāt vienā ar saistībām nesaskaņotā valūtā nedrīkst ieguldīt vairāk kā 10% no Plāna aktīviem, kā arī veicot mazākus par ieguldījumu ierobežojumu darījumus ar saistībām nesaskaņotās valūtās. Ieguldījumi eiro netiek uzskatīti par ar saistībām nesaskaņotu valūtu. Plāna pārvaldnieks nelieto atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

Valūtas kursu sagaidāmais svārstīgums ir 10% robežās abos virzienos no valūtas kursa pārskata gada beigās. Ārvalstu valūtas vērtības samazināšanās novedīs pie šajās valūtās nominēto ieguldījumu vērtības samazinājuma, un otrādi. Tiek pieņemts, ka ieguldījumi eiro nav pakļauti valūtas riskam.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

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

	Ls	EUR	NOK	SEK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 393 224	2 801 224	–	–	–	192864	**8 387 312**
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1 234	1 612 928	330 522	15 764	312 969	–	**2 273 417**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7 095 769	–	–	–	–	–	**7 095 769**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 513 453	7 391	–	–	–	–	**1 520 844**
Uzkrātie izdevumi	(23 975)	–	–	–	–	–	**(23 975)**
NETO AKTĪVI	**13 979 705**	**4 421 543**	**330 522**	**15 764**	**312 969**	**192 864**	**19 253 367**
Daļa no plāna neto aktīviem %	**72.61**	**22.97**	**1.72**	**0.08**	**1.62**	**1.00**	**100.00**

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

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

	Ls	EUR	NOK	SEK	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 944 984	2 303 748	–	–	**6 248 732**
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1 070	718819	127 898	10 852	**858 639**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 009 379	–	–	–	**6 009 379**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	533 407	353 754	–	–	**887 161**
Uzkrātie izdevumi	(17 250)	–	–	–	**(17 250)**
NETO AKTĪVI	**10 471 590**	**3 376 321**	**127 898**	**10 852**	**13 986 661**
Daļa no plāna neto aktīviem %	**74.87**	**24.14**	**0.91**	**0.08**	**100.00**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

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

Latvijas latos (Ls)		**Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks**		**Valūtas risks**		**Cenu svārstību risks**	
	Uzskaites vērtība	Procentu likmes izmaiņa (+2pp)	Procentu likmes izmaiņa (-1pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+15%) Akcijām un Riska kapitālam (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-15%) Akcijām un Riska kapitālam (-35%)
Naudas līdzekļi	1 520 844	30 417	(15 208)	–	–	–	–
Termiņnoguldījumi	7 095 769	–	–	–	–	–	–
Valsts vērtspapīri	6 494 187	(342 214)	171 107	–	–	–	–
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	1 609 186	(26 173)	13 086	–	–	–	–
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	283 939	5 679	(2 839)	19 287	(19 287)	–	–
Obligāciju fondi	368 724	–	–	–	–	5 531	(5 531)
Akciju fondi	1 887 695	–	–	64 349	(64 349)	283 154	(283 154)
Akcijas	16 998	–	–	1 576	(1 576)	5 949	(5 949)
Uzkrātie izdevumi	(23 975)	–	–	–	–	–	–
Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.		**(332 291)**	**166 146**	**85 212**	**(85 212)**	**294 634**	**(294 634)**
LVL		**(215 916)**	**107 958**	**-**	**-**	**432**	**(432)**
EUR		**(106 498)**	**53 249**	**-**	**-**	**192 162**	**(192 162)**
LTL		**(9 877)**	**4 939**	**19 287**	**(19 287)**	**-**	**-**
USD		–	–	**31 297**	**(31 297)**	**46 945**	**(46 945)**
NOK		–	–	**33 052**	**(33 052)**	**49 578**	**(49 578)**
SEK		–	–	**1 576**	**(1 576)**	**5 517**	**(5 517)**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2009. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

Latvijas latos (Ls)		**Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks**		**Valūtas risks**		**Cenu svārstību risks**	
	Uzskaites vērtība	Procentu likmes izmaiņa (+2pp)	Procentu likmes izmaiņa (latos -2pp, eiro -0.25pp)	Valūtas kursa izmaiņa (+10%)	Valūtas kursa izmaiņa (-10%)	Obligāciju fondiem (+1.5%) Akciju fondiem (+15%) Akcijām (+35%)	Obligāciju fondiem (-1.5%) Akciju fondiem (-15%) Akcijām (-35%)
Naudas līdzekļi	887 161	17 744	(11 553)	–	–	–	–
Termiņnoguldījumi	6 009 379	–	–	–	–	–	–
Valsts vērtspapīri	2 631 613	(21 341)	21 341	–	–	–	–
Korporatīvās obligācijas (fiks. likmes)	2 742 601	(39 649)	16 720	–	–	–	–
Korporatīvās obligācijas (main. likmes)	874518	17 490	(2 829)	–	–	–	–
Akciju fondi	846 717	–	–	12 790	(12 790)	127 007	(127 007)
Akcijas	11 922	–	–	1 085	(1 085)	4 173	(4 173)
Uzkrātie izdevumi	(17 250)	–	–	–	–	–	–
Ietekme uz neto aktīviem, kopā, t.sk.		**(25 756)**	**23 679**	**13 875**	**(13 875)**	**131 180**	**(131 180)**
LVL		**(23 382)**	**(23 382)**	–	–	**374**	**(374)**
EUR		**(2 374)**	**(2 374)**	–	–	**107 823**	**(107 823)**
NOK		–	–	**12 790**	**(12 790)**	**19 185**	**(19 185)**
SEK		–	–	**1 085**	**(1 085)**	**3 798**	**(3 798)**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots sagaidāmais svārstīgums, kas noteikts analizējot atsevišķu ieguldījumu pozīciju vai aktīvu klašu cenu vēsturiskās tendences un svārstīgumu, kas koriģētas balstoties uz pārvaldnieka pieredzi un zināšanām par finanšu tirgiem. Tirgus svārstīgums jeb cenas izmaiņa katrai aktīvu klasei aprēķināta kā iespējamā aktīvu cenas novirze nākamo 12 mēnešu laikā no cenas uz pārskata gada beigām.

Plāna ienākumu **scenāriju analīze** parāda visu tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) vienlaicīgas iestāšanās kopējo ietekmi uz Plāna vērtību. Plāna pārvaldnieks visu tirgus risku vienlaicīgas iestāšanās kopējai ietekmei izdala trīs scenārijus. Katra tirgus riska ietekme ir negatīva, tiem iestājoties vienlaicīgi, tādējādi kopējā ietekme uz Plāna vērtību ir negatīva Pesimistiskajā scenārijā, ietekmes nav Centrālajā scenārijā, bet ietekme ir pozitīva Optimistiskajā scenārijā. 2010. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -712 137 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 545 992 Ls. 2009. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir -170 811 Ls, Centrālajā scenārijā ir 0 Ls, bet Optimistiskajā scenārijā ir 168 734 Ls.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja iestājies kritiskās situācijas analīzē noteiktais Pesimistiskais scenārijs, Plāna pārvaldnieks veic attiecīgas izmaiņas Plāna struktūrā, mazinot tirgus risku ietekmi: 1) samazina cenu svārstību risku, samazinot ieguldījumu īpatsvaru akciju instrumentos un obligāciju fondos, 2) samazina procentu likmju risku, iegādājoties mainīgas kupona likmes obligācijas un īsa termiņa obligācijas, 3) samazina valūtas risku, ieguldot ar Plāna saistībām nesaskaņotās valūtās nelielu daļu no Plāna aktīviem,

(b) Kredītrisks

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

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

Termiņnoguldījumu sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	**2010**	**2009**
Aa	36.71%	41.35%
A	30.56%	39.40%
Baa	23.31%	19.25%
B	9.42%	–
Kopā	**100.00%**	**100.00%**

Plāna naudas līdzekļi (7.9% no Plāna aktīviem 2010. gada beigās, 6.4% - 2009. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DnB NORD Banka), kuras gala akcionāram DnB NOR Bank ASA ir piešķirts Aa3 kredītreitings.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(b) Kredītrisks (turpinājums)

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

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	**2010**	**2009**
Aa	4.49%	23.23%
A	5.07%	16.71%
Baa	90.02%	58.88%
Ba	–	0.63%
B	0.42%	0.55%
Kopā	**100.00%**	**100.00%**

(c) Likviditātes risks

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

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

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

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

Aktīvu termiņstruktūra uz 2010. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma	**līdz 3 mēn.**	**3 līdz 6 mēn.**	**6 līdz 12 mēn.**	**1 līdz 5 gadi**	**5 līdz 10 gadi**	**Kopā**
	Ls	**Ls**	**Ls**	**Ls**	**Ls**	**Ls**	**Ls**
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	301 538	1 355 332	313 469	5 627 711	789 262	**8 387 312**
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2 273 417	–	–	–	–	–	**2 273 417**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	2 096 238	610 243	2 483 668	1 905 620	–	**7 095 769**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 520 844	–	–	–	–	–	**1 520 844**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2009. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma	līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	Kopā
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	–	1 302 943	1 830 436	1 807 014	1 092 665	215 674	**6 248 732**
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	858 639	–	–	–	–	–	**858 639**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	2 219 320	718 671	3 071 388	–	–	**6 009 379**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	887 161	–	–	–	–	–	**887 161**

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

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	Ls
Uzkrātie izdevumi	23 975
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	19 253 367
Finanšu saistības kopā	**19 277 342**

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

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi
	Ls
Uzkrātie izdevumi	17 250
Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas	13 986 661
Finanšu saistības kopā	**14 003 911**

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Lietuvas valdība	LT	444	311 145	4 317	312 955	1.62%
Latvijas valdība	LV	51 042	5 833 564	180 207	6 181 232	32.07%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		**51 486**	**6 144 709**	**184 524**	**6 494 187**	**33.69%**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri						
Commerzbank AG	DE	150	109 311	4 387	110 375	0.57%
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 934	150 177	0.78%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	6	210 841	4 526	215 367	1.12%
OTE PLC	GR	300	210 651	1 191	208 551	1.08%
DnB NORD Bankas AB	LT	9 444	191 176	1 682	192 864	1.00%
VTB CAPITAL SA	LU	400	297 286	12 009	301 554	1.56%
GE Money Bank AS	LV	425	33 742	405	33 764	0.18%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	4 400	323 680	7 165	330 813	1.72%
PrivatBank AS	LV	512	35 984	57	34 808	0.18%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	PT	9	314 111	6 564	314 852	1.63%
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		**15 650**	**1 864 393**	**39 920**	**1 893 125**	**9.82%**
Komercsabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	LV	1 500	1 375	–	568	0.00%
Ventspils Nafta	LV	500	1 350	–	666	0.01%
East Capital Explorer	SE	2 407	18 860	–	15 764	0.08%
Komercsabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		**4 407**	**21 585**	**–**	**16 998**	**0.09%**
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Trinkaus LAPLACE Euroland Equity	DE	9636	316 262	–	355 400	1.84%
NORDLUX PRO 100 Fund	LU	55	36 972	–	35 529	0.19%
Templeton Asian Growth fund	LU	15216	175 697	–	284 772	1.48%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**24 907**	**528 931**	**–**	**675 701**	**3.51%**
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**96 450**	**8 559 618**	**224 444**	**9 080 011**	**47.11%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
DWS Emerging Markets Fund	DE	4 689	210 841	–	324 204	1.68%
Carlson Fund- North America	LU	214 313	292 651	–	312 969	1.62%
Carlson Asian Small Cap Fund	LU	64 644	165 159	–	244 299	1.27%
DnB NORD Fund Navigator	LU	3 552	358 386	–	330 522	1.71%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**287 198**	**1 027 037**	**–**	**1 211 994**	**6.28%**
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības						
DnB Mērķa Fonds	LV	48 906	365 308	–	368 724	1.91%
Naudas tirgus fondu ieguldījumu apliecības kopā		**48 906**	**365 308**	**–**	**368 724**	**1.91%**
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	2 357	–	–	0.00%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		**–**	**2 357**	**–**	**–**	**0.00%**
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**336 104**	**1 394 702**	**–**	**1 580 718**	**8.19%**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		**432 554**	**9 954 320**	**224 444**	**10 660 729**	**55.30%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Latvijas valdība	Latvija	27 647	2 541 924	2 149	2 631 612	18.79%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		**27 647**	**2 541 924**	**2 149**	**2 631 612**	**18.79%**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri						
Telstra Corp LTD	AU	200	140 472	2 218	143 807	1.03%
Commerzbank AG	DE	150	109 311	4 405	113 821	0.81%
Deutsche bank AG	DE	4	137 611	1 953	151 628	1.08%
Deutsche bank AG, London Branch	DE	6	210 841	4 825	215 674	1.54%
Stora Enso OYJ	FI	55	36 706	681	39 487	0.28%
France Telecom SA	FR	55	36 544	267	39 445	0.28%
Groupe Auchan SA	FR	150	106 159	1 664	107 959	0.77%
Schneider Electric SA	FR	90	62 240	130	63 021	0.45%
Societe Generale MTN	FR	14	700 000	11 066	711 066	5.08%
Vodafone Group	GB	150	109 374	3 428	111 104	0.79%
DnB NORD Bankas AB	LT	200	187 520	–	192 175	1.37%
Telecom Italia Finance SA	LU	40	30 046	1 508	31 545	0.23%
Baltic Trust Bank AS	LV	425	33 742	1 662	34 889	0.25%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	LV	4 400	323 680	7 216	320 302	2.29%
PrivatBank AS	LV	512	35 984	55	34 196	0.24%
CEZ Finance BV	NL	95	68 903	1 794	71 028	0.51%
EDP Finance BV	NL	130	90 679	50	91 222	0.65%
F VAN Lanschot Bankiers	NL	6	207 995	317	209 749	1.50%
GAS Natural FIN	NL	150	108 636	5 838	111 785	0.80%
Saint-Gobain Neder BV	NL	150	107 028	3 827	110 350	0.79%
DnB NOR Bank ASA	NO	22	22 000	704	22 704	0.16%
Telenor ASA	NO	290	198 207	49	203 064	1.45%
GAZ Capital SA	RU	200	146 886	3 034	149 015	1.06%
Nordea Bank AB	SE	350	328 416	–	338 084	2.41%
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri kopā		**7 844**	**3 538 980**	**56 691**	**3 617 120**	**25.82%**
Komercsabiedrību kapitāla vērtspapīri						
Latvijas Kuģniecība	LV	1 500	1 375	–	600	0.01%
Ventspils Nafta	LV	500	1 350	–	470	0.00%
East Capital Explorer	SE	2 407	16 352	–	10 852	0.08%
Komercsabiedrību kapitāla vērtspapīri kopā		**4 407**	**19 077**	**–**	**11 922**	**0.09%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Trinkaus LAPLACE Euroland Equity	DE	547	35 140	–	15 339	0.11%
NORDLUX PRO 100 Fund	LU	55	36 973	–	30 960	0.22%
Templeton Asian Growth fund	LU	15 216	175 697	–	202 538	1.45%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**15 818**	**247 810**	**–**	**248 837**	**1.78%**
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**55 716**	**6 347 791**	**58 840**	**6 509 491**	**46.48%**
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
DWS Emerging Markets Fund	DE	4 689	210 841	–	263 601	1.88%
Carlson Asian Small Cap Fund	LU	64 644	165 159	–	206 381	1.48%
DnB NORD Fund Navigator	LU	1 857	201 046	–	127 898	0.91%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		**71 190**	**577 046**	**–**	**597 880**	**4.27%**
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		**71 190**	**577 046**	**–**	**597 880**	**4.27%**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā		**126 906**	**6 924 837**	**58 840**	**7 107 371**	**50.75%**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(c) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

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

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

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

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

31.12.2010	**Līmenis 1**	**Līmenis 2**	**Līmenis 3**	**Kopā**
Valsts parāda vērtspapīri	6 181 232	312 955	–	**6 494 187**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri	632 367	1 045 391	215 367	**1 893 125**
Komercsabiedrību kapitāla vērtspapīri	16 998	–	–	**16 998**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 256 419	–	–	**2 256 419**

31.12.2009	**Līmenis 1**	**Līmenis 2**	**Līmenis 3**	**Kopā**
Valsts parāda vērtspapīri	–	2 631 612	–	**2 631 612**
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri	330 356	3 071 090	215 674	**3 617 120**
Komercsabiedrību kapitāla vērtspapīri	11 922	–	–	**11 922**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	846 717	–	–	**846 717**

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

	31.12.2010	**31.12.2009**	**Starpība**
Līmenis 3			
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri	215 367	215 674	(307)

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu (%)
Danske Bank filiāle Latvijā AS	Latvija	500 000	8 701	508 701	2.64%
DnB NORD Banka AS	Latvija	1 370 000	22 827	1 392 827	7.23%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 413 349	77 658	1 491 007	7.73%
Latvijas Krājbanka A/S	Latvija	150 000	13 041	163 041	0.85%
Nordea bank Finland PLC Latvijas fil.	Latvija	700 000	3 402	703 402	3.65%
Citadele Banka A/S	Latvija	600 000	68 333	668 333	3.47%
SEB Banka AS	Latvija	500 000	7 822	507 822	2.63%
Swedbank AS	Latvija	1 647 630	13 006	1 660 636	8.61%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		**6 880 979**	**214 790**	**7 095 769**	**36.81%**

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

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
Danske Bank filiāle Latvijā AS	Latvija	300 000	8 572	308 572	2.20%
DnB NORD Banka AS	Latvija	1 270 000	20 959	1 290 959	9.22%
Latvijas Hipotēku un zemes banka VAS	Latvija	1 100 000	56 783	1 156 783	8.26%
Nordea bank Finland PLC Latvijas fil.	Latvija	300 000	19 356	319 356	2.28%
SEB Banka AS	Latvija	1 202 573	36 647	1 239 220	8.85%
Swedbank AS	Latvija	1 119 973	8 207	1 128 180	8.06%
UniCredit Bank AS	Latvija	550 000	16 309	566 309	4.04%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		**5 842 546**	**166 833**	**6 009 379**	**42.91%**

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2010. gada 31. decembrī ir Ls 7 255 416 (31.12.2009 – Ls 6 127 615). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos kā diskonta likme tika izmantota vidējā svērtā īstermiņa noguldījumu procentu likme Latvijas bankās 2010. gada decembrī (0.7%) un 2009. gada decembrī (7.8%).

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DnB NORD Banka	1 520 844	887 161
	1 520 844	**887 161**

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

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2010. gadā ir 1.92% (2009: 9.12%).

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

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

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(21 059)	(15 152)
Turētājbankas komisija	(2 916)	(2 098)
	(23 975)	**(17 250)**

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

8. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2010. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	6 248 733	7 595 476	(5 500 730)	43 833	8 387 312
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	846 717	1 559 582	(460 985)	311 105	2 256 419
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	11 921	2 357	–	2 720	16 998
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6 009 379	7 491 978	(6 405 588)	–	7 095 769
Ieguldījumi kopā	**13 116 750**	**16 649 393**	**(12 367 303)**	**357 658**	**17 756 498**

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2009. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Pieaugums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība perioda beigās
	Ls	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	4 769 796	6 582 756	(5 209 871)	106 052	6 248 733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	107 387	541 155	–	198 175	846 717
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	9 619	–	(4 787)	7 089	11 921
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 802 557	9 718 903	(6 512 081)	–	6 009 379
Ieguldījumi kopā	**7 689 359**	**16 842 814**	**(11 726 739)**	**311 316**	**13 116 750**

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

	2010			2009	
	Ls	EUR	LTL	Ls	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3.29%	4.48%	3.60%	10.80%	2.60%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5.24%	–	–	12.36%	–

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

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

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 544 479	(5 163 089)	(126 226)	255 163
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	175 701	(175 485)	-	216
	5 720 180	(5 338 574)	(126 226)	**255 380**

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

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	Ls	Ls	Ls	Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 357 939	(5 062 973)	(33 153)	261 813
Akcijas	3 415	(7 429)	2 643	(1 371)
	5 361 354	(5 070 402)	(30 510)	**260 442**

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums), neto

	31.12.2010 Ls	31.12.2009 Ls
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	43 833	106 052
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	311 105	198 175
Akcijas	2 720	7 089
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	**357 658**	**311 316**

11. Pārējie ienākumi

	2010 Ls	2009 Ls
Ienākumi fonda maiņas rezultātā, neto	23 789	–
	23 789	**–**

12. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2010 Ls	2009 Ls
Zaudējumi no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas, neto	(11 891)	(12 235)
Pārējie izdevumi	(805)	(759)
	(12 696)	**(12 994)**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

13. Darījumi ar saistītajām pusēm

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

(a) Darījumi ar IPAS DnB NORD Fondi

	2010 Ls	2009 Ls
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(213 402)	(143 497)
	(213 402)	**(143 497)**

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

	2010 Ls	2009 Ls
Atlīdzība Turētājbankai	(29 548)	(19 869)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DnB NORD Banka	155 571	215 304
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	(11 891)	(12 235)
Brokera pakalpojumi	(805)	(759)
	113 327	**182 441**

Informāciju par termiņnoguldījumiem un prasības uz pieprasījumu AS DnB NORD Banka skat. 5. pielikumā.

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

	2010 Ls	2009 Ls
Obligācijas LT0000431132	192 864	-
Obligācijas LV0000800811	-	192 175

14. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

15. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

16. Ieguldītāju plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Neto aktīvu vērtība, Ls	19 253 367	13 986 661	8 122 688
Daļu skaits	14 725 714	11 598 499	7 409 427
Vienas daļas vērtība, Ls	1.3074658	1.2059027	1.0962639
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	8.42%	10%	(0.79)%

17. Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Ieguldījumu plāna darbības rezultātus pārskata periodā.