

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU
IEGULDĪJUMU PLĀNS**

“ DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS ”

2014. GADA PĀRSKATS

(10. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**ES APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS**

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

SATURS

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Informācija par Plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums	DNB Aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss	Plāns ir izveidots saskaņā ar “Valsts fondēto pensiju likumu”
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	IPAS DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs)
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūcijas atrašanās vieta	Skanstes iela 12 Rīga, LV–1013 Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums	2004. gada 10. septembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs	40003699053
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums	2004. gada 17. decembrī
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs	06.03.02.09. 241/158
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati	Armands Ločmelis – Valdes priekšsēdētājs Gaļina Beketova – Valdes locekle – līdz 19.05.2014 Olga Alksne – Valdes locekle Tarass Buka – Valdes loceklis – no 19.05.2014 Dmitrijs Kašs – Valdes loceklis – no 19.05.2014
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Tarass Buka – Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu
Turētājbanka	AS DNB banka
Pārskata periods	2014. gada 1. janvāris – 2014. gada 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese	Ernst & Young Baltic SIA Komerccabiedrības licence Nr. 17 Muitas iela 1A Rīga LV–1010 Latvija Atbildīgais zvērinātais revidents: Diāna Krišjāne LR zvērinātais revidents Sertifikāts Nr. 124

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas raksturojošo rādītāju kvalitatīvs novērtējums

Plāna neto aktīvu vērtība pārskata gada beigās bija EUR 63.3 milj. Pārskata gada laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 23.9% jeb EUR 12.2 milj. Savukārt Plāna dalībnieku skaits sasniedza 33069, palielinoties par 1362 dalībniekiem jeb par 4.3%. Valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam, visticamāk, noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie ienesīguma rādītāji. Aktīvi uz vienu Plāna dalībnieku gada beigās sasniedza EUR 1915, kas ir par piektdaļu vairāk nekā vidēji pensiju 2. līmenī (EUR 1608) un bija 2. augstākais rādītājs starp aktīvajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna daļas vērtība pārskata gada laikā palielinājās par 7.93%, no EUR 2.018 līdz EUR 2.178. Pārskata gadā Plāns bija pelnošākais ne tikai starp aktīvajiem plāniem, bet arī visiem 2. līmeņa pensiju plāniem Latvijā.

Ieguldījumu politika un portfeļa struktūra

Plāns īsteno dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 50%) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, bet arī risks – nedaudz augstāks.

Pārskata gada laikā Plāna struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas. Nedaudz tika samazināts valsts obligāciju īpatsvars (no 47.4% līdz 46.4%). Savukārt pārējo ieguldījumu fiksēta ienākuma instrumentos īpatsvars palielinājās – obligāciju fondiem no 4.4% līdz 4.7%, termiņnoguldījumiem – no 0.0% līdz 0.7% un korporatīvajām obligācijām – no 2.8% līdz 2.9%. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai pārskata gada laikā samazinājās no 3.8 līdz 3.2 gadiem.

Ieguldījumu īpatsvars akciju instrumentos tika palielināts no 38.2% līdz 38.8%, saglabājot augstāku īpatsvaru ieguldījumiem attīstīto valstu akciju tirgos. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais īpatsvars ieguldījumiem akcijās ir 50%. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka nekā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 40% apmērā ir plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos. Pārskata gada laikā Plāns turpināja ieguldīt riska kapitāla fondā, kas iegulda Latvijas mazajos un vidējos uzņēmumos, kuri rada perspektīvus un inovatīvus produktus.

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū

Plāns bija pelnošākais ne tikai starp aktīvajiem plāniem, bet arī starp visiem 2. līmeņa pensiju plāniem Latvijā, uzrādot ienesīgumu 7.93%. Plāna pārliecinošo sniegumu noteica peļņa gan no akciju, gan obligāciju tirgiem. Pēdējos 5 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 5.15%, kas ir augstākais rezultāts aktīvās kategorijas plānu vidū. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Kopumā 2014. gadā pasaules nozīmīgākajos obligāciju tirgos turpinājās cenu kāpums, jo to procentu likmes samazinājās, savukārt attīstīto valstu (DM – developed markets) akciju tirgi jau 2. gadu pēc kārtas apsteidza attīstības valstu (EM – emerging markets) akciju tirgus.

2014. gada jūnijā Eiropas Centrālā banka (ECB) pirmo reizi vēsturē samazināja procentu likmi zem nulles. Pārskata gada beigās ECB likme par banku noguldījumiem bija -0.20%, bet galvenā refinansēšanas likme bija vien 0.05%.

ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) 2014. gada laikā plānveidīgi samazināja savas aktīvu izpiršanas programmas ikmēneša apjomus (no USD 75 miljrd. gada sākuma) un pilnībā izbeidza šo programmu 2014. gada oktobrī.

2014. gada laikā akciju indekss MSCI World, kas atspoguļo attīstīto valstu akciju vērtības, pieauga par 17.29%, savukārt plašais akciju indekss MSCI Emerging Markets (attīstības valstu akciju tirgi) palielinājās par 8.69% (abi – eiro izteiksmē).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Plāna ienesīgums un situācija finanšu un kapitāla tirgū (turpinājums)

Viens no spilgtākajiem 2014. gada notikumiem finanšu tirgos bija naftas cenu kritums. Brent naftas cena saruka no USD 110.80 līdz USD 57.33 par barelu (48.3% samazinājums!). Zemas naftas cenas vēl vairāk samazināja jau tā nelielo inflācijas spiedienu un ļāva procentu likmēm turpināt iesākto lejupslīdi.

2014. gada laikā Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme saruka no 1.93% līdz 0.54%. Līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme arī samazinājās no 3.03% līdz 2.17%, pat neraugoties uz 2015. gadā sagaidāmo FRS monetārās politikas pagriezienu un procentu likmju celšanas sākumu.

Euro IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu EUR valūtā, gada laikā samazinājās no 1.26% līdz 0.36%. Euro īstermiņa likmes, savukārt, pavisam tuvu pietuvojās nulles līmenim: tādejādi indekss EURIBOR 3 mēnešiem samazinājās no 0.29% gada sākumā līdz 0.08% gada beigās un EURIBOR 6 mēnešu indekss krita no 0.39% līdz 0.17%.

2014. gads kopumā bija labvēlīgs ASV dolāram, kas ievērojami (par 12%) nostiprinājās pret euro - gada sākumā viens euro maksāja 1.3743 ASV dolāru, bet gada beigās – jau 1.2098 ASV dolāru.

2014. gada laikā gan Latvijas, gan Lietuvas kredītriska rādītāji būtiski nemainījās: gada sākumā Latvijas CDS bija 116 bp, Lietuvas CDS – 122 bp, bet gada beigās – attiecīgi 113 bp un 111 bp.

2014. gadā divas no globālajām kredītreitingu aģentūrām - Standard & Poor's un Fitch – paaugstināja Latvijas kredītreitingus līdz A-, tādejādi atjaunojot reitingus, kas bija spēkā līdz 2007. gadam.

Sekojoši Vācijas etalona obligāciju ienesīgumiem, arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi gada laikā samazinājās. Ienesīgumu kritums obligācijām nozīmē to cenas pieaugumu. Piemēram, Latvijas euroobligācijas ar dzēšanu 2018. gadā ienesīgums gada laikā saruka no 1.39% līdz 0.23%, kamēr tāda paša termiņa Lietuvas euroobligācijas ienesīgums samazinājās no 2.18% līdz 0.51%.

2014. gadā Latvija emitēja divas jaunas euroobligāciju emisijas: janvārī tika emitētas euroobligācijas ar dzēšanas termiņu 2021. gadā un ienesīgumu 2.815%, aprīlī – ar dzēšanas termiņu 2024. gadā un ienesīgumu 2.96%. Katras emisijas apjoms bija EUR 1 mljrd. Savukārt iekšējo aizņēmumu tirgū 2014. gada laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisijas ar dzēšanas termiņiem 2018. gadā un 2019. gadā.

Administratīvie izdevumi

Izmaksas, kas tiek segtas no Plāna aktīviem, ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam 1.50% gadā un atlīdzība Turētājbankai 0.18% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un Turētājbankai tiek aprēķināta ik dienu, uzkrāta mēneša laikā un izmaksāta no Plāna līdzekļiem pēc kārtējā kalendārā mēneša beigām. Maksimālais atlīdzības apjoms par Plāna pārvaldi ir 1.68%. Faktiskie Plāna izdevumi pārskata gadā EUR 958 560 jeb 1.68% gadā no Plāna aktīvu vidējās vērtības atbilda Plāna prospektā noteiktajam maksimālajam atlīdzības apjomam.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Informācija par notikumiem kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai

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

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

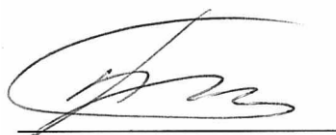
Tiek prognozēts, ka 2015. gadā būs novērojams lēnāks dalībnieku skaita pieaugums, salīdzinot ar 2014. gadu, saistībā ar to, ka palielināsies to dalībnieku skaits, kas būs sansieguši pensionēšanās vecumu. Sagaidāms, ka 2015. gadā aktīvu pieauguma temps tomēr būs nedaudz straujāks, jo sākot ar 2015. gadu, iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas 5% apjomā no bruto algas. Līdz 2014. gada beigām iemaksas tika veiktas 4% apjomā no bruto algas.

No 2015. gada 1. janvāra Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem tiek samazināta fiksētā atlīdzība par pārvaldīšanu un ieviesta mainīgā atlīdzība, kuras apmērs būs atkarīgs no ieguldījumu plāna rezultātiem. Mainīgā atlīdzība līdzsvaros ieguldījumu plānu dalībnieku un līdzekļu pārvaldītāju intereses.

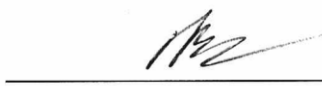
Gaidāms, ka arī 2015. gadā norises pasaules akciju tirgos turpinās ievērojami ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu akciju tirgos īpatsvaru un akciju tirgu svārstīgumu. Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu.

Akcijās plānots ieguldīt 30-50% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (50%).

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa Baltijas un Eiropas valstu un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem, lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai paredzēts uzturēt līdz 5 gadiem.



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja vadības atbildību


Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības DNB Asset Management vadība ir atbildīga par ieguldījumu plāna “DNB Aktīvais ieguldījumu plāns” 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 2014. gada 31. decembrī, tā 2014. 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

Rīgā, 2015. gada 26. martā



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS



Nr. CA 2-5/54

Rīgā 2015. gada 16. februārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu
no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2005. gada 11. janvārī noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS DNB banka (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003024725; juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk – Turētājbanka) veic IPAS DNB Asset Management (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra vestajā komercreģistrā; vienotais reģistrācijas numurs: 40003699053; juridiskā adrese: Rīgā, Skanstes ielā 12, LV-1013) (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “DNB Aktīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Saskaņā ar normatīvajiem aktiem un Turētājbankas līgumu Turētājbankas galvenie pienākumi ir sekojoši:

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

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

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

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

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

Intars Sloka
AS DNB banka valdes loceklis, viceprezidents,
operacionālās darbības vadītājs

Jānis Teteris
AS DNB banka valdes loceklis, viceprezidents,
finanšu direktors

— AS DNB BANKA

Juridiskā adrese:
Skanstes ielā 12, Rīga, LV-1013

Tālrunis: 1880; +371 6737 1880
Fakss: +371 6732 3449

Vienotais reģistrācijas Nr.:
40003024725

E-pasts:
info@dnb.lv

www.dnb.lv

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS



SIA "Ernst & Young Baltic"
Muitas iela 1A
Rīga, LV-1010
Latvija
Tālr.: +371 6704 3801
Fakss: +371 6704 3802
riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

SIA Ernst & Young Baltic
Muitas iela 1A
Rīga, LV-1010
Latvija
Tel.: +371 6704 3801
Fax: +371 6704 3802
riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

Reģ. Nr. 40003593454
PVN maksātāja Nr. LV40003593454

Reg. No: 40003593454
VAT payer code: LV40003593454

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 10. līdz 38. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2014. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2014. gada ienākuma un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu 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 pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „DNB Aktīvais ieguldījuma plāns” finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2014. 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 2014. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2014. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17

Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Finanšu pārskati:

Aktīvu un saistību pārskats

	Piezīme	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	59 054 298	47 569 604
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	579 485	–
Debitoru parādi	6	11 257	–
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7	3 759 493	3 610 164
KOPĀ AKTĪVI		63 404 533	51 179 768
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	8	(89 656)	(72 332)
KOPĀ SAISTĪBAS		(89 656)	(72 332)
<u>NETO AKTĪVI</u>		63 314 877	51 107 436

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Piezīme	2014 EUR	2013 EUR
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		5 914	14 687
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		1 106 142	1 018 877
Ienākumi no dividendēm		89 625	86 212
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	10	226 643	51 390
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	11	3 971 722	1 558 703
Pārējie ienākumi	12	-	14 890
Kopā ienākumi		5 400 046	2 744 759
<u>Izdevumi</u>			
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	14	(855 857)	(697 193)
Atlīdzība Turētājbankai	14	(102 703)	(83 663)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	13	(62 191)	(5 218)
Kopā izdevumi		(1 020 751)	(786 074)
<u>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</u>		4 379 295	1 958 685

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Neto aktīvu kustības pārskats

	2014 EUR	2013 EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	51 107 436	41 710 403
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	15 182 138	12 956 844
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(7 353 993)	(5 518 496)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	<u>7 828 145</u>	<u>7 438 348</u>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	4 379 296	1 958 685
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>12 207 441</u>	<u>9 397 033</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>63 314 877</u>	<u>51 107 436</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	25 328 150	21 571 310
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	29 073 213	25 328 150
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.017812	1.933606
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.177774	2.017812

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

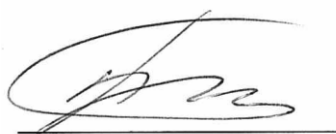
Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Naudas plūsmas pārskats

	2014	2013
	EUR	EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Saņemtie procentu ienākumi	1 083 335	978 422
Saņemtas dividendes	83 790	80 789
Vērtspapīru pirkšana	(16 607 488)	(17 917 508)
Vērtspapīru pārdošana	9 326 595	8 164 313
Terminnoguldījumu izvietošana	(632 076)	-
Terminnoguldījumu atgriešana	-	1 779 301
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(928 919)	(738 102)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības	(7 674 763)	(7 652 785)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	15 182 138	12 956 844
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(7 353 993)	(5 518 496)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības	7 828 145	7 438 348
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	153 382	(214 435)
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem	(4 054)	(20 030)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	3 610 165	3 844 630
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3 759 493	3 610 165

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



Armands Ločmelis
Valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2015. gada 26. martā

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

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

Ieguldījumu plānu mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā, lai aizsargātu tā 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 "DNB Aktīvais ieguldījumu plāns" mērķis tiek panākts plāna līdzekļus ieguldot augstas kvalitātes drošos valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros (obligācijās), noguldījumos kredītiestādēs un ieguldījumu fondu apliecībās, kā arī daļu plāna līdzekļu (līdz 50%) ieguldot akciju tirgū, jo saskaņā ar investīciju teoriju noteiktā laika periodā ieguldījumi akciju tirgū ļauj sasniegt augstāku ienesīgumu nekā ieguldījumi parāda vērtspapīros.

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

Ieguldījumu plānu pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību DNB Asset Management (turpmāk – Sabiedrība vai Līdzekļu pārvaldītājs). Sabiedrība ir akciju sabiedrība, kas ir reģistrēta Latvijas Republikā 2004. gada 10. septembrī un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. IPAS DNB Asset Management juridiskā adrese ir Skanstes iela 12, Rīga, LV–1013 Latvija.

Sabiedrība pārvalda arī divus citus fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānus: "DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns" un "DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns", atvērto ieguldījumu fondu "DNB Rezerves fonds".

Finanšu pārskatus 2015. gada 26. martā ir apstiprinājusi IPAS DNB Asset Management 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 34.09% no darba ienākumiem. 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.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

1 Vispārīgā informācija (turpinājums)

1.2 Pensiju sistēma Latvijā (turpinājums)

20% no darba samaksas tiek reģistrēti individuālā pensijas kontā, kas tiek pārdalītas starp pensiju sistēmas 1. un 2. līmeni sākotnēji attiecīgi 18% un 2%, 2007. gadā – 16% un 4%, 2008. gadā – 12% un 8%, 2009., 2010., 2011. un 2012. gadā – 18% un 2%, 2013.gadā un 2014.gadā – 16% un 4%, bet 2015.gadā būs 15% un 5%, no 2016.gadā un turpmāk – 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 eiro (EUR), ja nav norādīts citādi.

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

A) Jaunu un/vai grozītu SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretāciju piemērošana

Pārskata gadā Plāns ir piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi)
- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos (grozījumi)
- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās (grozījumi) – Nefinanšu aktīvu atgūstamās vērtības atspoguļošana
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana (grozījumi) - Izmaiņas atvasināto finanšu instrumentu līgumos un riska ierobežošanas uzskaites turpināšana
- SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”
- SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”
- SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”
- SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 - Ieguldījumu sabiedrības (grozījumi)

Jauni un/vai grozīti SFPS nav ietekmējuši Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

B) Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušie spēkā

Plāns nav piemērojis šādus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdotas līdz finanšu pārskata apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”: Informācijas atklāšana (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumu mērķis ir precizēt SGS Nr. 1, lai atvieglotu finanšu pārskatu sagatavošanu un nodrošinātu, ka pārskatu sagatavotāji var izmantot savus spriedumus un vērtējumus, finanšu pārskatu sagatavošanā. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 38”Nemateriālie aktīvi”: Pieņemamo nolietojuma un amortizācijas metožu precizēšana (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi sniedz papildu norādes tam, kā aprēķināms pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu nolietojums un amortizācija. Paskaidrots, ka ieņēmumu metode nav uzskatāma par atbilstošu patēriņa atspoguļošanai. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 41 „Lauksaimniecība”: Ražojoši augi (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Ražojošo augu uzskaitē turpmāk tiks veikta saskaņā ar SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”, un uz tiem attieksies visas šajā standartā noteiktās prasības. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav ražojošu augu.

Grozījumi SGS Nr.19”Darbinieku pabalsti” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)

Grozījumi nosaka, kā uzskaitāmas darbinieku iemaksas noteiktu iemaksu pabalstu plānos. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi pabalsti.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

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

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”: *Pašu kapitāla metodes izmantošana atsevišķajos finanšu pārskatos* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi no jauna ļauj izmantot pašu kapitāla metodi kā vienu no iespējamajām metodēm ieguldījumu meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos uzskaitē sabiedrības atsevišķajos finanšu pārskatos uzskaitītu. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu, jo Plānam nav šādi uzņēmumi.

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 9 ar laiku pilnībā aizstās SGS Nr. 39. SGSP jau izdevusi pirmās trīs šī standarta daļas, kurās sniegta jauna finanšu aktīvu klasifikācija un novērtēšanas sistēma, prasības finanšu saistību uzskaitē, kā arī riska ierobežošanas principi. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 – Ieguldījumu sabiedrības: Izņēmuma piemērojums attiecībā uz konsolidāciju (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi novērš neskaidrības, kas radušās saistībā ar izņēmuma piemērošanu attiecībā uz ieguldījumu sabiedrību konsolidāciju. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

Grozījumi SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 – Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Grozījumi novērš konstatēto pretrunu starp SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 prasībām saistībā ar aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu. Grozījumi nosaka, ka, ja darījums attiecas uz uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti pilnā apmērā, bet, ja darījums attiecas uz aktīviem, kas neveido uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti daļēji. Plāns vēl nav izvērtējis šo grozījumu ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”: *Līdzdalības kopīgās darbībās iegādes uzskaitē* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 11 skaidro līdzdalības kopīgi kontrolētos uzņēmumos un kopīgās darbībās uzskaitē. Grozījumi sniedz jaunas norādes, kā uzskaitīt līdzdalības iegādi kopīgā darbībā, kas veido uzņēmumu saskaņā ar SFPS, un nosaka atbilstošas šādas iegādes uzskaites pamatnostādnes. Grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finanšu pārskatu.

SFPS Nr. 14 „Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaitē” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Šis ir pagaidu standarts, kas SFPS pirmreizējiem piemērotājiem ļauj turpināt regulēto cenu ietekmei pakļautu aktīvu un saistību uzskaitē līdz brīdim, kad SGSP būs pabeigusi visaptveroša standarta izstrādi šādu aktīvu un saistību uzskaitē. Šī standarta ieviešanai neietekmēs uz Plānu.

SFPS Nr. 15 „Ieņēmumi no līgumiem, kas noslēgti ar klientiem” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk)

SFPS Nr. 15 nosaka piecu soļu modeli, kas tiks piemērots ieņēmumiem, kas gūti no līguma, kas noslēgts ar klientu, neatkarīgi no darījuma veida vai nozares, kurā gūti attiecīgie ieņēmumi. Būs jāsniedz visaptveroša informācija, tajā skaitā kopējo ieņēmumu sadalījums, informācija par līguma izpildes pienākumiem, izmaiņām līguma aktīvu un saistību atlikumos starp periodiem un galvenajiem vērtējumiem un aplēsēm. Plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Uzskaites pamati (turpinājums)

SFPS uzlabojumi

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2011. – 2013. gada ciklam, kas ietver šādu SFPS grozījumus (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 40 „Ieguldījuma īpašumi”.

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2010. – 2012. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 2 „Maksājums ar akcijām”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;
- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi”.

2014. gada septembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2012. – 2014. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 5 „Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti”;
- SGS Nr. 34 „Starposma finanšu pārskati”.

Šo grozījumu pieņemšanas ietekmē var tikt mainītas grāmatvedības politikas vai informācijas atklāšanas prasības, taču tie neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus.

SFPIK 21. interpretācija „Nodevas” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Šajā interpretācijā aplūkota valsts nodevu uzskaitē. Pienākums maksāt nodevu tiek atzīts finanšu pārskatā, kad tiek veikta darbība, kas rada šādu pienākumu.

Plāns plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā, ja tie pieņemti ES.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

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 atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Procentu ieņēmumi no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek aprēķināti izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Dividendes no finanšu aktīviem pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Patiesās vērtības noteikšana

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. 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 euro

(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 euro (EUR), 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 euro 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:

	31.12.2014	31.12.2013
	1 EUR	1 EUR
Ls	–	0.702804
LTL	3.4528	3.4451
NOK	9.042	8.3967
USD	1.2141	1.3647

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.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

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 darbības beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību un ieguldījumu plāna daļas vērtību. Ieguldījumu plāna daļas vērtība ir attiecība starp ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto ieguldījumu plāna daļu skaitu. Ieguldījumu plāna daļas vērtību lieto ieguldījumu plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

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

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

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

2.11 Finanšu aktīvu un saistību savstarpējais ieskaits

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

2.12 Būtiskas grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

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

- aktīvā tirgū tirgto vērtspapīru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantotas biržās vai ticamos informācijas avotos publicētās pieprasījuma (BID) cenas vai pēdējās darījuma cenu;
- gadījumos, ja vērtspapīra patieso vērtību nav iespējams ticami novērtēt, tā vērtība tiek noteikta amortizētajā iegādes vērtībā (parāda vērtspapīriem) vai iegādes vērtībā (kapitāla vērtspapīriem), kādā vērtspapīrs sākotnēji ticis atzīts.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

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 veidus – procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot kritiskās situācijas analīzi. Kritiskās situācijas analīzei izmanto tirgus riska jutīguma testus un scenāriju analīzi (skat. zemāk). Jūtīguma 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. Vidējais svērtais procentu likmju indekss (*duration*) parāda vērtspapīriem samazinājās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu (2014.gada beigās tas bija 3.2 gadi, bet 2013. gada beigās – 3.8 gadi). Ieguldījumi parāda vērtspapīros 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 noteikta fiksēta procentu likme, tomēr tā tiek regulāri pārskatīta, mainoties situācijai naudas tirgū. Līdz ar to norēķinu kontu 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 procentu likmi, to vērtība mainīsies pretēji procentu likmju izmaiņām, proti, procentu likmes palielinājums samazina parāda vērtspapīru cenu, un otrādi. Parāda vērtspapīru ietekme uz Plāna ienākumiem 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 procentu 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. Aprēķinos ir pieņemts, ka likmes nevar būt negatīvas un zemāka iespējama likme ir 0% izņemot EUR likmi, kurai tika noteikta grīda (*floor*) (0.2%).

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 ieguldījumu fondos un riska kapitālā ir pakļauti cenu svārstību riskam. Tirgus cenas samazinājums samazinās ieguldījumu fondu un riska kapitāla vērtību. Katrai ieguldījumu fondu un riska kapitāla kategorijai sagaidāmais svārstīgums ir atšķirīgs, ņemot vērā to atšķirīgo būtību, valūtu, reģionus un līdzšinējo svārstīgumu, tādēļ arī ietekme uz Plāna ienākumu ir atšķirīga. Valsts obligāciju, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu cenu risku aprēķinos ir iekļauts procentu likmju riskā

Valūtas risks – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro, 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.

Jūtīgums pret valūtas risku – Plāna jutīgumu pret valūtas risku aprēķina reizinot ārvalstu valūtu denominētos finanšu aktīvus ar iespējamām valūtu kursu izmaiņām, pieņemot 5% valūtas kursa izmaiņas USD un NOK valūtu kursos. Tiek pieņemts, ka ieguldījumi LTL nav pakļauti valūtas riskam, tāpēc ka LTL kurss ir piesaistīts EUR. Šis apsvērums ir papildus pamatots ar EUR ieviešanu Lietuvā no 01.01.2015.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2014. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2014. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc ECB kursa.

	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27 695 821	–	359 812	3 197 860	31 253 493
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	22 503 369	–	5 297 436	–	27 800 805
Pārējie debitori	4 329	–	6 928	–	11 257
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	579 485	–	–	579 485
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 753 962	–	5 531	–	3 759 493
Uzkrātie izdevumi	(89 656)	–	–	–	(89 656)
NETO AKTĪVI	53 867 825	579 485	5 669 708	3 197 860	63 314 877
Daļa no plāna neto aktīviem %	85.08	0.92	8.95	5.05	100.00

Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām uz 2013. gada 31. decembri

Visi Plāna aktīvi un saistības 2013. gada 31. decembrī ir aprēķināti eiro pēc Latvijas bankas kursa.

	LVL	EUR	NOK	USD	LTL	Kopā
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9 609 018	12 432 110	–	1 311 400	2 350 357	25 702 885
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	–	17 981 719	735 977	3 149 022	–	21 866 718
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	107 851	3 451 509	–	50 805	–	3 610 165
Uzkrātie izdevumi	(72 332)	–	–	–	–	(72 332)
NETO AKTĪVI	9 644 537	33 865 338	735 977	4 511 227	2 350 357	51 107 436
Daļa no plāna neto aktīviem %	18.87	66.26	1.44	8.83	4.60	100.00

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2014. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks				Cenu svārstību risks	
		Likmju pieaugums		Likmju samazinājums		Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)
		Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)		
Naudas līdzekļi	3 759 493	37 595	-	(3)	-	-	-
Termiņnoguldījumi	579 485	1 281	(4 541)	(1 281)	4 541	-	-
Valsts obligācijas	29 414 014	2 215	(911 302)	137	162 620	-	-
Korporatīvās obligācijas	1 839 479	-	(62 467)	-	9 689	-	-
Obligāciju fondi	2 976 210	-	(146 886)	-	29 075	-	-
Akciju fondi	24 614 820	-	-	-	-	(26.0%)	(6 399 853)
Pārējie debitori	11 257	-	-	-	-	-	-
Riska kapitāls	209 775	-	-	-	-	(35.0%)	(73 421)
Kopā	63 404 533	41 091	(1 125 196)	(1 147)	205 925		(6 473 274)
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		3.7%	(1.8%)	(0.1%)	0.3%		(10.2%)
EUR		39 755	(1 022 347)	137	195 185	-	(5 095 941)
LTL		-	(91 128)	-	1 259	-	-
USD		55	(7 180)	(3)	4 940	-	(1 377 333)
NOK		1 281	(4 541)	(1 281)	4 541	-	-

*Akciju fondiem un riska kapitālam tika pieņemts ka tirgus ietekme sastāda 26% un 35% attiecīgi.

Valūtas risks

Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
USD	5 669 708	8.9%	(5.0%)	(283 485)
EUR	53 957 480	85.2%	-	-
LTL	3 197 860	5.0%	-	-
NOK	579 485	0.9%	(5.0%)	(28 975)
Kopā	63 404 533	100%		(312 460)

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem

Valūta	Likmju pieaugums pp	Likmju samazinājums pp
EUR	1.0%	(1.0%)*
USD	1.0%	(1.0%)
LTL	1.0%	(1.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

*Tika pieņemts ka EUR likmes nevar būt zemākas par (0.2%).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Plāna ienākumu **jutīguma testa**, kas parāda tirgus risku (naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks, valūtas risks un cenu svārstību risks) ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem 2013. gada 31. decembrī, rezultāti apkopoti zemāk esošā tabulā.

	Uzskaites vērtība	Naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks				Cenu svārstību risks	
		Likmju pieaugums		Likmju samazinājums		Cenas izmaiņa (%)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)
		Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)	Ietekme uz gada procentu ienākumu (EUR)	Ietekme uz tirgus vērtību (EUR)		
Naudas līdzekļi	3 610 165	18 305	–	(8 974)	–	–	–
Valsts obligācijas	24 247 937	2 322	(587 092)	(2 322)	567 569	–	–
Korporatīvās obligācijas	1 454 948	–	(32 824)	–	32 824	–	–
Obligāciju fondi	2 234 809	–	(63 232)	–	63 232	–	–
Akciju fondi	19 528 132	–	–	–	–	(20.0%)	(3 905 626)
Riska kapitāls	103 777	–	–	–	–	(35.0%)	(36 322)
Kopā	51 179 768	20 627	(683 148)	(11 296)	663 625	–	(3 941 948)
Procentos no % ienākuma / uzskaites vērtības		2.0%	(1.3%)	(1.1%)	1.3%		(7.7%)
LVL		727	(191 108)	(456)	191 108	–	–
EUR		19 392	(277 004)	(10 763)	277 005	–	(3 164 949)
LTL		–	(166 900)	–	147 888	–	–
USD		508	(48 136)	(77)	47 624	–	(629 804)
NOK		–	–	–	–	–	(147 195)

Valūtas risks				
Ārvalstu valūta	Uzskaites vērtība (EUR)	Daļa (%)	Kursa izmaiņa (%)	Vērtības izmaiņa (EUR)
EUR	33 865 339	66.2%	–	–
USD	4 511 228	8.8%	(10.0%)	(451 123)
LVL	9 716 868	19.0%	–	–
LTL	2 350 357	4.6%	–	–
NOK	735 976	1.4%	(10.0%)	(73 598)
Kopā	51 179 768	100%		(524 721)

Zemāk esošā tabulā ir atspoguļoti pieņēmumi, kas ir izmantoti procentu likmju riska aprēķinos.

Pieņēmumi, procentu likmju riska aprēķiniem		
Valūta	Likmju pieaugums	Likmju samazinājums
EUR	0.5%	(0.5%)
USD	1.0%	(1.0%)
LVL	0.5%	(0.5%)
LTL	2.0%	(2.0%)
NOK	1.0%	(1.0%)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(a) Tirgus risks (turpinājums)

Par pamatu aktīvu pozīciju jutīguma testiem izmantots iespējamais negatīvais 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 negatīva 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. 2014. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā ir (7 869 839 EUR), Centrālajā scenārijā ir 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā ir 6 990 513 EUR. 2013. gadā ietekme uz Plāna vērtību Pesimistiskajā scenārijā bija (5 129 190 EUR), Centrālajā scenārijā bija 0 EUR, bet Optimistiskajā scenārijā – 5 118 996 EUR.

Lai maksimāli aizsargātu Plāna vērtību, ja tirgū iestāties negatīvi ietekmējošie Plāna vērtību apstākļi, 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.

Plāna naudas līdzekļi (5.93% no Plāna aktīviem 2014. gada beigās, 7.05% – 2013. gada beigās) tiek glabāti norēķinu kontā Turētājbankā (AS DNB banka), kuras gala akcionāram DNB Bank ASA ir piešķirts A1 kredītreitings.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

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 piešķirusi Moody's reitinga aģentūra vai atsevišķos gadījumos Standard & Poor's vai Fitch reitinga aģentūra.

Parāda vērtspapīru sadalījums pēc kredītreitinga kategorijām	2014	2013
Aaa	7.80%	8.52%
Aa	4.37%	4.46%
A	2.48%	3.05%
Baa	85.35%	83.97%
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 2014. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma (EUR)	līdz 3 mēn. (EUR)	3 līdz 6 mēn. (EUR)	6 līdz 12 mēn. (EUR)	1 līdz 5 gadi (EUR)	5 līdz 10 gadi (EUR)	Kopā (EUR)
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	672 430	23 961 237	6 619 826	31 253 493
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	27 591 030	-	-	-	-	209 775	27 800 805
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	579 485	-	-	579 485
Pārējie debitori	-	11 257	-	-	-	-	11 257
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 759 493	-	-	-	-	-	3 759 493
	31 350 523	11 257	-	1 251 915	23 961 237	6 829 601	63 404 533

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

(c) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu termiņstruktūra uz 2013. gada 31. decembri

	Uz pieprasī- juma EUR	līdz 3 mēn. EUR	3 līdz 6 mēn. EUR	6 līdz 12 mēn. EUR	1 līdz 5 gadi EUR	5 līdz 10 gadi EUR	Kopā EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	684 878	-	18 987 322	6 030 685	25 702 885
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	21 762 941	-	-	-	-	103 777	21 866 718
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 610 165	-	-	-	-	-	3 610 165
	25 373 106	-	684 878	-	18 987 322	6 134 462	51 179 768

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 2014. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi EUR
Uzkrātie izdevumi	89 656
leguldījumu plāna dzēšamās daļas	63 314 877
Finanšu saistības kopā	63 404 533

Finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2013. gada 31. decembri

	Uz pieprasījuma un mazāk par 1 mēnesi EUR
Uzkrātie izdevumi	72 332
leguldījumu plāna dzēšamās daļas	51 107 436
Finanšu saistības kopā	51 179 768

Finanšu saistību ar termiņiem līdz 12 mēnešiem patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas ir atmaksājamas uz pieprasījuma (skat. 2.10. pielikumu).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2014. 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						
Austrijas valdība	AT	140	167 965	6 349	165 675	0.26%
Čehijas valdība	CZ	230	276 575	6 585	273 466	0.43%
Vācijas valdība	DE	118 500 000	1 373 886	23 167	1 381 587	2.18%
Somijas valdība	FI	385	445 385	4 619	430 034	0.68%
Francijas valdība	FR	1 185 000	1 385 147	9 488	1 364 917	2.15%
Lietuvas valdība	LT	102 461	7 561 971	201 862	7 999 011	12.62%
Latvijas valdība	LV	1 053 040 224	15 389 604	374 073	16 836 743	26.55%
Nīderlandes valdība	NL	405 000	479 031	8 738	459 708	0.73%
Polijas valdība	PL	455	505 277	13 229	502 873	0.79%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		1 173 233 895	27 584 841	648 110	29 414 014	46.39%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri						
EESTI ENERGIA	EE	500	500 803	5 589	556 726	0.88%
LATVENERGO	LV	1 220	1 219 689	10 793	1 282 753	2.02%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā		1 720	1 720 492	16 382	1 839 479	2.90%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	4 900	535 080	–	587 363	0.93%
iShares Euro Government Bond 3-5 yr UCITS ETF	DE	1 160	187 375	–	192 003	0.30%
db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 3-5 UCITS ETF	LU	4 090	790 749	–	807 816	1.27%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		10 150	1 513 204	–	1 587 182	2.50%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Powershares QQQ NASDAQ	IE	34 000	1 387 175	–	2 949 840	4.65%
ComStage ETF DAX	LU	19 200	1 419 748	–	1 869 504	2.95%
Templeton Asian Growth fund	LU	50 135	1 194 956	–	1 443 387	2.28%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		103 335	4 001 879	–	6 262 731	9.88%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		1 173 349 100	34 820 416	664 492	39 103 406	61.67%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2014. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	200	557 740	–	642 076	1.01%
SSgA Euro Sustainable Corporate Bond Index Fund	LU	46 000	525 921	–	569 480	0.90%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	2 350	183 817	–	177 472	0.28%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		48 550	1 267 478	–	1 389 028	2.19%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Emerging Stars Equity Fund Nordea 1	LU	29 450	2 295 399	–	2 652 267	4.18%
Fidelity Global Health Care Y Acc	LU	30 600	410 652	–	812 124	1.28%
DNB Fund- Global SRI	LU	22 205	2 220 485	–	2 435 207	3.84%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	104 789	372 336	–	606 728	0.96%
DNB Fund- Scandinavia	LU	21 346	2 134 647	–	2 175 205	3.43%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	1 273 500	2 609 771	–	2 685 248	4.24%
ING (L) Invest Sustainable Equity	LU	11 185	2 729 557	–	3 038 741	4.79%
Allianz Euroland Equity Growth	LU	790	1 128 199	–	1 334 381	2.10%
MGI DAM GE M5	IE	20 665	1 843 890	–	2 612 188	4.12%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		1 514 530	15 744 936	–	18 352 089	28.94%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	232 421	–	209 775	0.33%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	232 421	–	209 775	0.33%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ						
		1 563 080	17 244 835	–	19 950 892	31.46%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā						
		1 174 912 180	52 065 251	664 492	59 054 298	93.13%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2013. gada 31. decembri

Posīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	legādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Valsts parāda vērtspapīri						
Austrijas valdība	AT	140	167 964	6 296	166 466	0.32%
Bulgārijas valdība	BG	700	756 804	14 508	772 177	1.51%
Čehijas valdība	CZ	230	276 575	6 491	274 984	0.54%
Vācijas valdība	DE	138 500 000	1 608 653	27 056	1 591 491	3.11%
Somijas valdība	FI	385	445 385	4 496	431 324	0.84%
Francijas valdība	FR	600 000	700 200	4 890	682 461	1.33%
Lietuvas valdība	LT	76 351	5 768 584	165 911	6 059 605	11.84%
Latvijas valdība	LV	64 139	12 305 381	363 503	13 295 069	25.98%
Nīderlandes valdība	NL	405 000	479 031	8 588	465 054	0.91%
Polijas valdība	PL	455	505 277	13 089	509 306	1.00%
Valsts parāda vērtspapīri kopā		139 647 400	23 013 854	614 828	24 247 937	47.38%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri						
EESTI ENERGIA	EE	500	500 802	5 414	548 576	1.07%
LATVENERGO	LV	909	900 519	8 455	906 372	1.77%
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri kopā		1 409	1 401 321	13 869	1 454 948	2.84%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
iShares Euro Government Bond UCITS ETF	DE	4 900	535 080	-	533 201	1.04%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		4 900	535 080	-	533 201	1.04%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
iShares China Large Cap UCITS ETF	DE	3 050	243 213	-	239 974	0.47%
iShares DJ Asia Pacific Select Dividend 30	DE	12 550	391 810	-	359 934	0.70%
MSCI TAIWAN	DE	6 400	160 787	-	163 200	0.32%
iShares MSCI South Africa	IE	8 750	214 201	-	200 813	0.39%
Powershares QQQ NASDAQ	IE	34 000	1 387 175	-	2 173 960	4.25%
ComStage ETF DAX	LU	16 250	1 146 697	-	1 546 837	3.02%
Templeton Asian Growth fund	LU	50 135	1 194 956	-	1 175 164	2.30%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		131 135	4 738 839	-	5 859 882	11.45%
FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ		139 784 844	29 689 094	628 697	32 095 968	62.71%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā uz 2013. gada 31. decembri (turpinājums)

Pozīcijas nosaukums	Emitenta reģistrācijas valsts	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzkrātais ienākums	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI						
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības						
HSBC Euro Government Bond Fund	FR	245	683 277	–	700 880	1.37%
SSgA Euro Sustainable Corporate Bond Index Fund	LU	46 000	525 920	–	530 380	1.04%
DB Advisors Invest Emerging Market IG Sovereign Debt	LU	2 850	319 029	–	298 423	0.58%
JP Morgan EM Investment Grade Bond Fund	LU	2 350	183 817	–	171 925	0.33%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības kopā		51 445	1 712 043	–	1 701 608	3.32%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības						
Emerging Stars Equity Fund Nordea 1	LU	11 750	862 450	–	862 215	1.68%
Fidelity Global Health Care Y Acc	LU	30 600	410 652	–	583 542	1.14%
Morgan Stanley US Growth Fund	LU	34 800	1 038 780	–	1 466 820	2.87%
DNB Fund-Navigator	LU	5 900	744 626	–	735 976	1.44%
DNB Fund- Global SRI	LU	631 626	1 256 242	–	1 787 503	3.49%
DNB Fund- Asian Small Cap Fund	LU	104 789	372 336	–	427 539	0.84%
DNB Fund- Scandinavia	LU	650 887	1 650 001	–	1 952 660	3.82%
DNB Fund- Global EM SRI	LU	641 000	1 093 601	–	1 216 553	2.38%
ING (L) Invest Sustainable Equity	LU	2 105	461 100	–	480 445	0.94%
BGF Latin American Fund	LU	12 100	798 721	–	646 624	1.26%
Allianz Euroland Equity Growth	LU	790	1 128 199	–	1 244 179	2.43%
Aberdeen Global - Eastern European Equity Fund	LU	32 650	350 634	–	331 724	0.65%
MGI DAM GE M5	IE	18 000	1 344 459	–	1 932 471	3.78%
Akciju fondu ieguldījumu apliecības kopā		2 176 997	11 511 801	–	13 668 251	26.72%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi						
Imprimatur Capital Technology Venture Fund	LV	–	117 243	–	103 777	0.20%
Riska kapitāla tirgu ieguldījumi kopā		–	117 243	–	103 777	0.20%
ĀRPUS FONDU BIRŽAS TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI KOPĀ						
		2 228 442	13 341 087	–	15 473 636	30.24%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā kopā						
		142 013 286	43 030 181	628 697	47 569 604	92.95%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa

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

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

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

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

31.12.2014	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	11 331 499	18 082 515	-	29 414 014
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	556 726	1 282 753	-	1 839 479
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	27 591 030	-	-	27 591 030
Riska kapitāls	-	-	209 775	209 775

31.12.2013	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
Valsts parāda vērtspapīri	11 878 778	12 369 158	-	24 247 936
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri	548 577	906 372	-	1 454 949
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21 762 941	-	-	21 762 941
Riska kapitāls	-	-	103 777	103 777

2014. gadā un 2013. gadā Plāns atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem ir novērtējis attiecīgi viena ieguldījuma patieso vērtību. Novērtējot patieso vērtību, riska kapitāla fondam netika piemērots likviditātes diskonts, tāpēc, ka riska kapitāla fonda ieguldījumi tiek novērtēti patiesajā vērtībā, atspoguļojot to likviditāti, un Plāna ieguldījums riska kapitāla fondā nav būtisks.

	31.12.2014	31.12.2013	Starpība
Līmenis 3			
Riska kapitāls	209 775	103 777	105 998

Trešā līmeņa patiesās vērtības starpība 2014. gadā ir radusies riska kapitāla ieguldījuma palielināšanās rezultātā.

Saskaņā ar līgumu Plāns ir apņēmis ieguldīt 300 000 EUR riska kapitāla fondā KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund un uz 2014.gada 31.decembri ir atlicis ieguldīt 67 579 EUR.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

(a) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2014. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	Kredītiestādes reģistrācijas valsts	Noguldījumu pamatsumma	Uzkrātie procenti	Termiņnoguldījumu uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret aktīvu kopsummu (%)
DNB banka AS	Latvija	577 271	2 214	579 485	0.91%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā		577 271	2 214	579 485	0.91%

(b) Termiņnoguldījumi kredītiestādēs uz 2013. gada 31. decembri

Plāna aktīvos nav termiņnoguldījumu kredītiestādēs uz 2013. gada 31. decembri

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī ir 580 516 EUR (31.12.2013 – 0 EUR). Termiņnoguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta ar diskontētās naudas plūsmas metodi. Patiesās vērtības aprēķinos 2014. gada 31. decembrī kā diskonta likme tika izmantota 2014. 31. decembra 1 gada starpbanku procentu likme NOK valūtā (1.41%).

6. Debitoru parādi

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Saņemamās dividendes	11 257	–
	11 257	–

7. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Naudas līdzekļi Turētājbankā AS DNB banka	3 759 493	3 610 164
	3 759 493	3 610 164

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

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm vidējā efektīvā ienesīguma likme 2014. gadā ir 0.12% (2013: 0.28%).

Prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

Visas prasības uz pieprasījumu pret AS DNB banka ir klasificētas kategorijā „Aizdevumi un debitoru parādi”.

8. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Sabiedrības komisija par plāna pārvaldīšanu	(80 050)	(64 582)
Turētājbankas komisija	(9 606)	(7 750)
	(89 656)	(72 332)

Uzkrāto izdevumu patiesā vērtība 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī būtiski neatšķiras no uzskaites vērtības.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

9. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2014. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā EUR	Pieaugums pārskata periodā EUR	Samazinājums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība perioda beigās EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	25 702 886	9 441 219	(4 592 737)	702 125	31 253 493
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	21 762 941	12 523 778	(9 974 466)	3 278 777	27 591 030
Akcijas	103 777	115 178	–	(9 180)	209 775
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	634 290	–	(54 805)	579 485
Ieguldījumi kopā	47 569 604	22 714 465	(14 567 203)	3 916 917	59 633 783

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2013. gadu

	Uzskaites vērtība perioda sākumā EUR	Pieaugums pārskata periodā EUR	Samazinājums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība perioda beigās EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	22 244 384	10 375 574	(6 254 237)	(662 835)	25 702 886
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	13 800 754	8 514 861	(2 762 069)	2 209 395	21 762 941
Akcijas	43 500	51 371	(3 238)	12 144	103 777
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 836 414	15 149	(1 851 563)	–	–
Ieguldījumi kopā	37 925 052	18 956 955	(10 871 107)	1 558 704	47 569 604

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

	EUR	31.12.2014 LTL	USD	NOK
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	0.76%	0.92%	1.76%	–
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	–	–	–	1.75%
	Ls	31.12.2013 EUR	LTL	USD
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	2.43%	1.50%	2.22%	2.65%

Procentu likme nav piemērojama uzkrātiem ienākumiem un uzkrātiem izdevumiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

(a) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2014. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samaz inājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	3 402 825	(3 411 785)	(8 758)	(17 718)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	10 186 355	(8 923 155)	(1 018 839)	244 361
Akcijas	-	-	-	-
	13 589 180	(12 334 940)	(1 027 597)	226 643

(b) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums uz 2013. gada 31. decembri

	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas vērtība	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samaz inājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums
	EUR	EUR	EUR	EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	5 162 236	(4 983 319)	(199 544)	(20 627)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2 833 336	(2 629 439)	(132 630)	71 267
Akcijas	3 990	(10 874)	7 634	750
	7 999 562	(7 623 632)	(324 540)	51 390

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	702 125	(662 837)
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	3 278 777	2 209 394
Akcijas	(9 180)	12 146
Nerealizētais vērtības pieaugums kopā	3 971 722	1 558 703

12. Pārējie ienākumi

	2014 EUR	2013 EUR
Valūtas pārvērtēšana, neto	-	14 890
	-	14 890

13. Pārējie ieguldījumu plāna izdevumi

	2014 EUR	2013 EUR
Pārējie izdevumi	(62 191)	(5 218)
	(62 191)	(5 218)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”
2014. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

14. Darījumi ar saistītajām pusēm

Saistītās puses ir IPAS DNB Asset Management kā Plāna līdzekļu pārvaldītājs un AS DNB banka kā Turētājbanka.

(a) Darījumi ar IPAS DNB Asset Management

	2014	2013
	EUR	EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(855 857)	(697 193)
	(855 857)	(697 193)

(b) Darījumi ar AS DNB banka (Latvija)

	2014	2013
	EUR	EUR
Atlīdzība Turētājbankai	(102 703)	(83 663)
Procentu ienākumi par prasībām pret AS DNB banka	5 914	11 216
Peļņa / (zaudējumi) no ārzemju valūtas pirkšanas vai pārdošanas	(507)	34 920
Brokera pakalpojumi	(2 870)	(5 218)
	(100 166)	(42 745)

Informāciju par termiņnoguldījumiem AS DNB banka skat 5. pielikumā.

(c) Citi darījumi (skat. 4. pielikumā)

Ar Līdzekļu pārvaldītāju vienā grupā esošu komercsabiedrību pārvaldītie ieguldījumu fondi: DNB Fund– Navigator, DNB Fund– Global SRI, DNB Fund– Asian Small Cap Fund, DNB Fund– Scandinavia, DNB Fund– Global EM SRI.

Līdzekļu pārvaldītāja pārvaldīšanā esošie ieguldījumu fondi: DNB Rezerves Fonds.

15. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

17. Ieguldītāju plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Neto aktīvu vērtība, EUR	63 314 877	51 107 437	41 710 403
Daļu skaits	29 073 213	25 328 150	21 571 310
Vienas daļas vērtība, EUR	2.177774	2.0178117	1.9336054
Ieguldījumu plāna ienesīgums, % gadā	7.93%	4.35%	9.64%