

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

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

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSĪJU IEGULDĪJUMU
PLĀNS "STABILITĀTE"
SATURS**

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

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

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Izmaiņas ieguldījumu Plāna aktīvu apjomā

Plāna neto aktīvi 2016. gadā pieauga par 22,1% jeb 49,7 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 275,3 miljonus eiro. Ņemot vērā rekordzemās procentlikmes, gandrīz visu aktīvu pieaugumu noteica Plāna dalībnieku neto iemaksas, kas sasniedza 49,8 miljonus eiro. Salīdzinot ar 2015. gadu, jāatzīmē, ka Plāna dalībnieku neto iemaksas bija par 12,6 miljoniem eiro vairāk. Plāna dalībnieku neto iemaksu pieaugums 2016. gadā atspoguļoja gan vispārējās ekonomiskās situācijas uzlabošanos valstī, gan arī dalībnieku migrāciju starp dažādiem pensiju plāniem aizvadītā gada laikā. Salīdzinot ar 2015. gadu, neto iemaksu kopapjoms 2016. gadā ir pieaudzis par mazliet vairāk nekā 35%. Jāpiebilst, ka no 2013. gada sākuma iemaksu apmērs valsts fondēto pensiju sistēmā ir palielināts līdz 4%, bet 2015. gadā tas bija 5% no strādājošā bruto algas, savukārt sākot ar 2016. gadu, jau 6% no strādājošā bruto algas. Plāna kopējais dalībnieku skaits 2016. gada laikā pieauga par 4202 dalībniekiem un gada beigās sasniedza 114,8 tūkstošus. Par spīti gada laikā piedzīvotajām svārstībām pasaules finanšu tirgos, kopējā uzkrātā Plāna dalībnieku peļņa no ieguldījumiem turpināja palielināties. Plāna daļas vērtība 2016. gadā pieauga par 0,36%, un decembra beigās Plāna daļas vērtība bija mazliet vairāk nekā 2,24 eiro.

Investīciju stratēģija

Aizvadītā gada laikā turpinājām konsekventi īstenot konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, kas bija vērsta uz Plāna darbības stabilitāti. 2016. gadā turpinājām veikt ieguldījumus Latvijā un ārvalstīs. Fiksētā ienesīguma instrumentu ieguldījumos turpinājām ievērot piesardzīgu procentlikmju riska un kredītriska profilu Plāna ieguldījumu struktūrā. Šī piesardzība ir saistīta arī ar Eiropas Centrālās bankas lēmumu pagarināt aktīvu iegādes programmas termiņu līdz 2017. gada beigām, pēc kura šī programma vairs netiks turpināta. Ultrazemās procentlikmes atstāj negatīvu ietekmi uz Plāna ieguldījumu nākotnes ienesīguma potenciālu, bet procentlikmju pieaugums var atstāt negatīvu ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem (procentlikmēm kāpjot, obligāciju cena samazinās). Pašreizējā ECB politika un negatīvās procentu likmes rada situāciju, kurai nav precedenta finanšu tirgos, tāpēc esam piesardzīgi ar būtiski augstāku kredītrisku un procentlikmju risku.

2016. gada laikā veicām ieguldījumus Latvijā un ārvalstīs. 2016. gada beigās procentu vērtspapīros (fiksētā ienākuma) bija ieguldīti 83,0% Plāna aktīvu. 24,4% tika ieguldīti Latvijas valdības vērtspapīros, bet mazliet vairāk nekā 19,3% bija ieguldīti Lietuvas valdības vērtspapīros, 8,2% banku depozītos Latvijā un 6,6% Baltijas uzņēmumu obligācijās. Tiešie ieguldījumi dažādu uzņēmumu obligācijās ārpus Baltijas un Centrālaustumeiropas veidoja mazliet vairāk nekā 8,3% no Plāna aktīviem. Šajā jomā mēs centāmies uzturēt diversificētu portfeli, mazinot atsevišķu uzņēmumu kredītrisku un ieguldot 20 dažādu uzņēmumu obligācijās. Tādējādi viena uzņēmuma īpatsvars pensiju Plāna portfeli nepārsniedza 1% no kopējiem aktīviem. tai pašā laikā nedodot priekšroku kādai no uzņēmējdarbības nozarēm. Atlikušie aktīvi 17,0% apmērā veidoja Plāna naudas rezervi.

Gada laikā par 9,8 procentpunktiem ir samazinājies ieguldījumu īpatsvars Latvijas valdības vērtspapīros, par 4,6 procentpunktiem tas samazinājies banku depozītu instrumentos, kā arī samazinājies ieguldījumu īpatsvars Lietuvas starptautiskajās un vietējās obligācijās. Gada laikā par 1,7 procentpunktiem ir pieaudzis ieguldījumu īpatsvars Baltijas uzņēmumu obligācijās un par 7,6 procentpunktiem Eirozonas valdību obligācijās. Šajā periodā ir veikti arī ieguldījumi, kuru ienesīgums ir saistīts ar inflāciju (proti, pieaugot sagaidāmajai inflācijai, šie ieguldījumi dos pozitīvu rezultātu).

Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi akciju tirgos

Lai gan ieguldījumu Plāns neveic ieguldījumus akciju tirgos, notikumi akciju tirgus segmentā ietekmē arī notikumus obligāciju tirgos. Aizvadītais gads bija salīdzinoši veiksmīgs ieguldījumiem akciju tirgos, par spīti negaidītajiem politiskajiem pavērsieniem pasaulē un straujajam kritumam akciju tirgos gada sākumā. Kritums akciju tirgus indeksos pārsniedza 15% un veicināja investoru spekulācijas par t.s. „lāču tirgus” iestāšanos. Šīm bažām bija salīdzinoši īss mūžs, un pakāpeniski akciju tirgi atguva līdzsvaru. Jau martā tika atgūta būtiska daļa no akciju tirgus kritumā radītajiem zaudējumiem. Galvenie iemesli akciju tirgus lejupslīdei bija saistīti gan ar procentlikmju paaugstināšanu (2015. gada beigās ASV Centrālā banka pirmo reizi paaugstināja procentu likmes pēc globālās finanšu krīzes), gan bažām par ekonomikas izaugsmi attīstības tirgos un vēl citiem negatīviem scenārijiem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Turklāt arī pārējais gads pagāja kā pa kalniem, un vairāki notikumi pārsteidza investorus nesagatavotus, piemēram, Brexit referendumā rezultāti, D. Trampa prezidentūra un samilzušās ES problēmas. Gada griezumā raksturojošais indekss ieguldījumiem ASV akciju tirgū pieauga par 14,2% (MSCI TR USA, eiro izteiksmē). Savukārt Eiropas akciju tirgus izaugsme bija stipri lēnāka, kas ir skaidrojams ar salīdzinoši trauslo ekonomikas izaugsmi, zemajiem inflācijas rādītājiem un politisko jezgu. Tādējādi visā gadā raksturojošais indekss ieguldījumiem Eiropā (MSCI Europe TR) pieauga par 2,5%. Arī Japānas akciju tirgos pozitīvi rezultāti un raksturojošais indekss ieguldījumiem Japānas akciju tirgū (MSCI Japan TR eiro izteiksmē) gada griezumā pieauga par 5,4%, bet tas galvenokārt atspoguļoja Japānas jēnas stiprināšanos pret eiro (6,0%). Kā jau ierasts jaunattīstības valstu tirgos, ieguldījumu rezultāti ir izteikti svārstīgi – sākot ar strauju akciju tirgus indeksu kritumu Ķīnā līdz pieaugumam Krievijā un Brazīlijā, bet kopsummā 2016. gada laikā diversificēti ieguldījumi šajā akciju tirgus ieguldījumu segmentā (MSCI EM, eiro izteiksmē) būtu nopelnījuši 14,6%. Valūtu kursu svārstības būtiski ietekmēja 2016. gada akciju tirgus rezultātus. Lai gan ASV dolārs turpināja savu uzvaras gājieni, tā tempi būtiski saruka, un pēc 2015. gadā piedzīvotā 11% eiro vērtības krituma 2016. gadā eiro zaudēja vien 3,2%. Gada griezumā eiro turpināja zaudēt vērtību arī pret vairākām citām ārvalstu valūtām, izņemot Zviedrijas kronu un Lielbritānijas mārciņu.

Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi obligāciju tirgos

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

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

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

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

Nākotnes notikumu attīstība un galvenie riski

Raugoties uz iespējamo notikumu attīstību 2017. gadā, prognozējam, ka ekonomikas aktivitāte pasaulē turpinās lēni pieaugt. Eiropa un Japāna kopumā turpinās stimulējošu naudas aprites politiku, savukārt ASV pakāpeniski turpinās paaugstināt procentu likmes. Taču pat ar sagaidāmo procentlikmju kāpumu ASV obligāciju tirgū ASV Centrālās bankas noteiktās īstermiņa procentu likmes saglabāsies ļoti zemas, kas galvenokārt ir skaidrojams ar jaunievēlētā ASV prezidenta D. Trampa fiskālās politikas nenoteiktību.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"STABILITĀTE"
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

Ultrazemās procentu likmes būs liels izaicinājums ieguldītājiem, un interese par riskantākiem ieguldījumiem turpinās saglabāties. Skrējieni pēc tūlītēja ienesīguma (pretstatā ilgtermiņa skatījumam, kas laiku pa laikam pieļauj zema ienesīguma periodus) bieži vien ir sējas laiks nākamajai krīzei, līdz ar to riski pieaug. Tieši vēlme pēc augstāka tekošā ienesīguma, ignorējot ilgtermiņa risku kapitālam, bija viens no cēloņiem paliekošiem zaudējumiem 2008. gada krīzē.

Attīstības valstu tirgos var novērot nākotnes ienesīguma potenciālu, ko galvenokārt rada politiskā nenoteiktība. Tāpat valūtu svārstībām un cenām izejvielu tirgos būs būtiska nozīme. Ķīnas izaugsmes tempi turpinās samazināties, bet tā joprojām apsteigs lielāko daļu citu attīstības valstu. Jāatzīmē, ka Ķīnas ekonomikā ir liela nesabalansētība starp patēriņu un investīcijām, kas ir būtisks risks turpmākai izaugsmei. Arī finanšu un ekonomikas statistikas datu pieejamība un uzticamība Ķīnā ir ievērojami zemāka nekā attīstītajās valstīs, līdz ar to jebkuras prognozes un arī esošo makroekonomisko datu ticamība ir zema. Pakāpeniski Ķīnā var novērot arī pieaugošus riskus ekonomiskajai izaugsmei, kas veidojas straujās kredītu izsniegšanas dēļ un kur kopējais izsniegtais kredītu apmērs ir iespaidīgs, tuvojoties 250% no IKP robežas.

Plāna ienesīgumu ietekmēs ļoti zemās eiro procentu likmes. Visa Plāna obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai ir tuvu 0,4%. Vienlaikus jāatzīmē, ka mēs piesardzīgi skatāmies uz ieguldījumiem ilgāka termiņa obligācijās, jo strauju procentlikmju svārstību gadījumā daudz stiprāk tiek ietekmēta obligāciju vērtība. Tomēr, pastāvot nelielai inflācijai, arī neliels pozitīvs ienesīgums dod reālās vērtības pieaugumu. Lai gan 2016. gadā inflācija bija pavisam neliela, pakāpeniski makroekonomisko faktoru ietekmē tā pieaugs, un 2017. gadā, mūsu skatījumā, var sagaidīt augstāku inflāciju.

Būtiska portfeļa sastāvdaļa ir Latvijas valsts obligācijas. Ja šīs obligāciju saistības netiktu pildītas, tad Plāna daļas vērtība ievērojami samazinātos, taču varbūtība, ka tas notiks, mūsu vērtējumā ir ļoti zema. Ja pēkšņi pieaugs inflācija Eirozonā, tad Latvijas un citu eiro valūtā denominēto obligāciju cenas var samazināties, kas atstās negatīvu iespaidu uz Plāna daļas vērtību. Šis risks tiek mazināts, piemēram, veidojot diversificētu ieguldījumu portfeli gan emitentu, gan ieguldījumu dzēšanas termiņstruktūras ziņā.

Būtiska informācija par Plāna darbību

Kopš 2015. gada 1. janvāra darbojas maksājumu modelis, kurā ir noteikta pastāvīgā atlīdzība, kas nav atkarīga no Plāna darbības rezultātiem, un mainīgā atlīdzība, kuras apjoms ir atkarīgs no Plāna nopelnītā. Pārskata periodā no Plāna aktīviem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam tika maksāta 0,90% apmērā (gadā), atlīdzība turētājbankai no Plāna vidējiem aktīviem – 0,10% apmērā (gadā), kā arī mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – 0,08% apmērā no Plāna vidējiem aktīviem. Papildus šīm izmaksām no ieguldījumu Plāna līdzekļiem tiek segtas tās darījumu izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu Plāna darbību un kas tiek attiecinātas uz katru konkrēto darījumu, t. sk. brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar Plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, nodokļu un nodevu maksājumi. Šīs faktiskās izmaksas tiek segtas atbilstoši turētājbankas un citu darījumu partneru noteiktiem cenrāžiem.

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

2017. gada 30. martā


Pēteris Stepiņš

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs


Juris Rumba

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

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

2017. gada 30. martā

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

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

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

Sabiedrības Valdes vārdā:



Pēteris Stēpiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs



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

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

Rīgā, 21.02.2017. Nr. A08.04-17.3/SWBL-2475

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

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

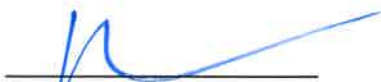
- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties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

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

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

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

Ar cieņu,



Reinis Rubenis
Valdes priekšsēdētājs
„Swedbank” AS

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

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

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

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

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

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

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

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS (turpinājums)

Citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

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

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS (turpinājums)

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

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

Deloitte Audits Latvia SIA
Licences Nr.43

Roberts Stūģis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāts Nr. 203



Kitija Ķepīte
Zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 182

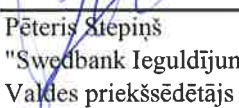
Rīga, Latvija
2017. gada 30. martā

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

	Pielikumi	2016 EUR	2015 EUR
AKTĪVI			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2; 13	47,051,275	18,509,712
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	3	22,640,041	29,028,309
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3	205,702,022	178,709,334
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	4	293,895	-
Kopā aktīvi		275,687,233	226,247,354
SAISTĪBAS			
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	4	-	(27,529)
Uzkrātās saistības	5	(427,174)	(724,558)
Kopā saistības		(427,174)	(752,087)
NETO AKTĪVI		275,260,059	225,495,267

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

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:


Pēteris Stepiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs

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

	Pielikumi	2016 EUR	2015 EUR
IENĀKUMI			
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm		70,515	53,117
Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem		3,030,159	4,115,796
Pārējie ienākumi		2,105	1,489
Kopā ienākumi		3,102,779	4,170,402
IZDEVUMI			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	13	(2,467,999)	(2,399,818)
Atlīdzība turētājbankai	13	(253,857)	(207,324)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(32)	(6,379)
Kopā izdevumi		(2,721,888)	(2,613,521)
Zaudējumi no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas	6	(1,095,002)	(852,754)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)		1,491,640	1,447,500
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS		777,529	2,151,627

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

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:



Pēteris Štopiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs

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

	Pielikumi	2016 EUR	2015 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		225,495,267	186,993,204
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		777,529	2,151,627
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		79,399,522	60,650,680
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas		(30,412,259)	(24,300,244)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā		49,764,792	38,502,063
Neto aktīvi pārskata gada beigās		275,260,059	225,495,267
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	15	100,656,619	84,417,623
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	15	122,432,855	100,656,619
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata gada sākumā	15	2.2402428	2.2150968
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata gada beigās	15	2.2482532	2.2402428

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

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:


Pēteris Stepiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

2016. GADA 31. DECEMBRĪ

	2016	2015
	EUR	EUR
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	3,102,779	4,170,402
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(2,721,888)	(2,613,521)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	1,491,640	1,447,500
Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu samazinājums/ (pieaugums)	5,769,460	(17,558,587)
Zaudējumi no vērtspapīru pārvērtēšanas un tirdzniecības un novērtēšanas patiesā vērtībā	(1,095,002)	(852,754)
Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (pieaugums)/samazinājums	(26,992,689)	(16,072,489)
Naudas līdzekļu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā	(20,445,700)	(31,479,449)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	79,399,522	60,650,680
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(30,412,259)	(24,300,244)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	48,987,263	36,350,436
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums	28,541,563	4,870,987
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	18,509,712	13,638,725
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	47,051,275	18,509,712

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

2017. gada 30. martā finanšu pārskatus parakstīja:



Pēteris Stepiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs

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

1. PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES

Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Ieguldījumu plāna "Stabilitāte" (turpmāk "Ieguldījumu plāns") finanšu pārskati sagatavoti eiro (EUR) valūtā. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro. Sīkāka informācija par Ieguldījumu plānu atrodama prospektā.

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

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

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

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

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

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

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

SGS Nr. 1 grozījumi: Informācijas atklāšanas iniciatīva.

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

Citas SFPS izmaiņas.

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

Jaunie standarti un interpretācijas

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

Finanšu instrumenti (SFPS Nr. 9)

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

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

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

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

Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem (SFPS Nr. 15)

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

Līzings (SFPS Nr. 16)

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

Ikgadējie uzlabojumi 2014.-2016. gadam

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

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

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

Ārvalstu valūta

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

	pret EUR 31.12.2016	pret EUR 31.12.2015
USD	1.0541	1.0887

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

Finanšu aktīvi

Klasifikācija

Atkarībā no finanšu aktīvu iegādes nolūka, Ieguldījumu plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi vai debitoru parādi. Sabiedrības vadība nosaka finanšu aktīvu klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī un pārskata to klasifikāciju katrā pārskata datumā.

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

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

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

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

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

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi tiek uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, ņemot vērā vērtības samazināšanas izmaksas.

Debitoru parādi

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

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

Ieņēmumu un izdevumu atzīšana

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

Nauda un naudas ekvivalenti

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

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

Iespējamie zaudējumi un ieņēmumi

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

Būtiskas grāmatvedības aplēses un novērtējumi

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

Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

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

Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

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

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

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

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

2. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	2016	2015
	EUR	EUR
Norēķinu konta atlikums "Swedbank" AS	47,051,275	18,509,712
Kopā:	47,051,275	18,509,712

3. IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI

	2016	2015
	EUR	EUR
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	22,640,041	29,028,309
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>	22,640,041	29,028,309
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	205,702,022	178,709,334
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	151,626,784	135,567,844
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	67,206,334	77,178,931
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	84,420,450	58,388,912
<i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	40,986,906	43,141,490
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	10,878,247	5,698,221
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	30,108,659	37,443,269
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</i>	13,088,332	-
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	13,088,332	-
Kopā ieguldījumu portfelis	228,342,063	207,737,643

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

2a IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI 2016. GADA 31. DECEMBRĪ

Ieguldījums	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Noguldījumi kredītiestādēs					
"Swedbank" AS	EUR	6,800,000	0.15%	9,713	2.47
AS Citadele banka	EUR	10,800,000	0.49%	25,973	3.93
AS DNB banka	EUR	5,000,000	0.11%	4,355	1.82
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā		22,600,000		40,041	8.22

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

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri							
Latvijas valdības obligācijas	27.01.2017	2,120	EUR	0.02%	2,127	86	0.00
Latvijas valdības obligācijas	23.01.2018	1,152,000	EUR	-0.02%	1,155,343	2,699	0.42
Latvijas valdības obligācijas	12.02.2019	10,412,000	EUR	0.07%	10,397,642	-	3.78
Latvijas valdības obligācijas	04.07.2019	1,087	EUR	0.06%	1,269	36	0.00
Latvijas valdības obligācijas	21.11.2019	7,900,000	EUR	0.09%	8,308,003	16,233	3.02
Latvijas valdības obligācijas	05.06.2020	8,224,000	EUR	0.14%	8,359,425	29,432	3.05
Latvijas valdības obligācijas	04.02.2021	27	EUR	0.30%	33	2	0.00
Latvijas valdības obligācijas	27.01.2022	238,000	EUR	0.33%	238,531	827	0.09
Latvijas valdības obligācijas	04.10.2018	22,148,620	EUR	-0.02%	22,982,870	113,474	8.39
Latvijas valdības obligācijas	12.01.2020	5,400,000	USD	2.22%	5,202,232	66,135	1.91
Latvijas valdības obligācijas	16.06.2021	400,000	USD	2.53%	422,634	830	0.15
Latvijas valdības obligācijas	07.10.2026	10,400,000	EUR	0.89%	9,897,389	9,082	3.60
Lietuvas valdības obligācijas	27.02.2017	1,363	EUR	-0.06%	1,366	17	0.00
Lietuvas valdības obligācijas	31.08.2017	191,657	EUR	-0.06%	195,049	1,666	0.07
Lietuvas valdības obligācijas	20.05.2018	5,800,000	EUR	-0.01%	5,824,656	10,726	2.12
Lietuvas valdības obligācijas	31.10.2018	1,793,445	EUR	0.00%	1,878,926	7,793	0.69
Lietuvas valdības obligācijas	30.03.2019	4,303,600	EUR	-0.02%	4,363,080	19,525	1.59
Lietuvas valdības obligācijas	01.06.2019	4,271,400	EUR	-0.01%	4,272,634	-	1.55
Lietuvas valdības obligācijas	27.05.2020	24,586,600	EUR	0.06%	25,125,120	102,792	9.17
Lietuvas valdības obligācijas	03.10.2020	5,692,858	EUR	0.07%	6,403,042	47,196	2.34
Lietuvas valdības obligācijas	28.08.2021	1,939,800	EUR	0.17%	2,113,323	13,951	0.77
Lietuvas valdības obligācijas	11.02.2020	2,500,000	USD	2.53%	2,713,201	68,021	1.01
Vācijas valdības obligācijas	15.08.2026	11,000,000	EUR	0.20%	10,789,790	-	3.92
Francijas valdības obligācijas	25.11.2026	3,000,000	EUR	0.68%	2,877,210	740	1.05
Nīderlandes valdības obligācijas	15.07.2026	7,000,000	EUR	0.35%	7,100,940	16,206	2.59
Polijas valdības obligācijas	15.04.2020	2,400,000	EUR	0.10%	2,723,162	71,803	1.02
Polijas valdības obligācijas	20.12.2021	3,100,000	EUR	0.42%	3,111,455	467	1.13
Rumānijas valdības obligācijas	07.11.2019	4,000,000	EUR	0.15%	4,537,744	28,849	1.66
Kopā					150,998,196	628,588	55.09

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

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

ieguldījums	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Komeršabiedrību parāda vērtspapīri							
Citigroup	27.10.2021	610,000	EUR	0.44%	637,096	1,494	0.23
Ceske Drahy	23.07.2019	1,250,000	EUR	0.48%	1,365,600	22,744	0.50
Ceske Drahy AS	25.05.2023	1,000,000	EUR	1.27%	1,036,827	11,301	0.38
Commerzbank	03.04.2018	520,000	EUR	0.03%	523,087	1,937	0.19
Credit Suisse	29.11.2019	1,170,000	EUR	0.12%	1,212,514	1,410	0.44
Elering	12.07.2018	878,000	EUR	-0.08%	941,233	19,135	0.35
Eesti Energia	02.10.2018	250,000	EUR	0.22%	267,629	2,620	0.10
Eesti Energia	22.09.2023	5,700,000	EUR	1.44%	6,042,513	37,230	2.21
Goldman Sachs	19.08.2020	845,000	EUR	0.34%	914,696	8,143	0.34
GlaxoSmithKline	02.12.2019	1,160,000	EUR	-0.04%	1,182,530	576	0.43
Heineken NV	19.03.2019	640,000	EUR	-0.06%	676,243	12,581	0.25
Latvenergo AS	15.12.2017	2,440,000	EUR	0.18%	2,500,978	2,995	0.91
Latvenergo AS	22.05.2020	709,000	EUR	0.44%	765,049	12,129	0.28
Latvenergo AS	10.06.2022	7,225,000	EUR	1.12%	7,520,372	76,724	2.76
Lloyds Banking Group	09.11.2023	845,000	EUR	1.27%	830,202	1,204	0.30
Morgan Stanley	31.03.2021	960,000	EUR	0.39%	1,040,003	17,178	0.38
OMV AG	19.11.2018	570,000	EUR	-0.03%	576,766	394	0.21
Deut Pfandbriefbank AG	11.09.2017	750,000	EUR	0.10%	761,198	5,132	0.28
Petroleos Mexicanos	09.01.2017	2,000,000	EUR	5.00%	2,000,116	107,295	0.77
PGE Sweden	09.06.2019	2,200,000	EUR	0.27%	2,272,105	20,079	0.83
PGNIG Finance	14.02.2017	1,100,000	EUR	-0.11%	1,105,572	38,590	0.42
Orlen Capital	30.06.2021	900,000	EUR	1.39%	943,288	11,342	0.35
ORLEN Capital	07.06.2023	1,600,000	EUR	1.77%	1,670,422	22,685	0.62
RWE Finance	10.08.2021	500,000	EUR	0.26%	642,605	12,733	0.24
Telekom Finanzmangement	03.12.2021	570,000	EUR	0.38%	646,220	1,366	0.24
UBS	30.06.2020	780,000	EUR	0.06%	809,133	4,424	0.30
Verizon Communications	17.02.2022	1,480,000	EUR	0.52%	1,618,928	30,540	0.60
Kopā					40,502,925	483,981	14.91

ieguldījums	Skaitis	ieguldījuma valūta	ieguldījumu vērtība	Uzkrātie procenti	% pret neto aktīviem
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības					
			EUR	EUR	
Lyxor USD 10Y Inflation Breakeven	132,875	USD	13,088,332	-	4.75
Kopā			13,088,332		4.75

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

204,589,453 1,112,569 74.75

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

2b IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI 2015. GADA 31. DECEMBRĪ

Ieguldījums	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Noguldījumi kredītiestādēs					
"Swedbank" AS	EUR	12,700,000	0.18%	9,372	5.64
AS DNB banka	EUR	15,800,000	0.22%	18,837	7.02
Danske Bank A/S filiāle Latvijā	EUR	500,000	0.20%	100	0.22
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā		29,000,000		28,309	12.88

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

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Nomināl-vērtība	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri							
Latvijas valdības obligācijas	7/29/2016	2,702,318	EUR	0.13%	2,761,750	45,777	1.25
Latvijas valdības obligācijas	1/27/2017	2,312,167	EUR	0.13%	2,416,237	93,674	1.11
Latvijas valdības obligācijas	1/23/2018	1,046,000	EUR	0.15%	1,048,079	2,450	0.47
Latvijas valdības obligācijas	7/4/2019	142,287	EUR	0.44%	173,436	4,723	0.08
Latvijas valdības obligācijas	11/21/2019	15,320,000	EUR	0.42%	16,175,224	31,393	7.19
Latvijas valdības obligācijas	6/5/2020	2,224,000	EUR	0.65%	2,221,238	7,937	0.99
Latvijas valdības obligācijas	12/15/2020	2,400,000	EUR	0.44%	2,406,862	525	1.07
Latvijas valdības obligācijas	2/4/2021	27	EUR	0.79%	34	2	0.00
Latvijas valdības obligācijas	1/11/2016	17,943,552	EUR	0.25%	17,947,392	239,288	8.07
Latvijas valdības obligācijas	2/22/2017	8,900,000	USD	1.12%	8,554,636	153,790	3.86
Latvijas valdības obligācijas	10/4/2018	21,648,620	EUR	0.21%	22,783,874	110,609	10.15
Lietuvas valdības obligācijas	2/27/2017	1,338,363	EUR	0.09%	1,359,959	16,885	0.61
Lietuvas valdības obligācijas	8/31/2017	8,291,657	EUR	0.14%	8,628,514	71,861	3.86
Lietuvas valdības obligācijas	5/20/2018	5,800,000	EUR	0.25%	5,807,412	10,697	2.58
Lietuvas valdības obligācijas	10/31/2018	1,370,395	EUR	0.29%	1,459,053	5,938	0.65
Lietuvas valdības obligācijas	3/30/2019	3,400,000	EUR	0.36%	3,425,782	5,128	1.52
Lietuvas valdības obligācijas	5/27/2020	17,569,400	EUR	0.65%	17,607,086	73,254	7.84
Lietuvas valdības obligācijas	10/3/2020	5,692,858	EUR	0.70%	6,407,061	47,067	2.86
Lietuvas valdības obligācijas	8/28/2021	5,800,000	EUR	0.86%	6,194,864	41,598	2.77
Lietuvas valdības obligācijas	2/10/2016	400,000	EUR	-0.32%	401,654	13,315	0.18
Rumānijas valdības obligācijas	11/7/2019	4,000,000	EUR	0.78%	4,618,072	28,770	2.06
Bulgārijas valdības obligācijas		2,000,000	EUR	0.13%	2,124,298	40,642	0.96
Kopā					134,522,517	1,045,326	60.13

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

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR 2016. GADU**

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

leguldījums	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie procenti EUR	% no neto aktīviem
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri							
Abbey National Treasury Service	1/14/2022	760,000	EUR	1.30%	752,544	8,222	0.34
Anheuser-Busch Inbev NV	9/25/2024	570,000	EUR	1.59%	629,149	4,343	0.28
ABN AMRO Bank	3/28/2022	790,000	EUR	1.13%	931,513	24,752	0.42
Credit Agricole	3/17/2027	1,060,000	EUR	3.09%	1,013,794	21,971	0.46
BASF SE	12/5/2022	810,000	EUR	0.95%	866,441	1,151	0.38
BMW Finance	1/14/2019	1,220,000	EUR	0.51%	1,320,321	38,129	0.60
BNP Paribas	9/26/2023	780,000	EUR	1.30%	869,762	5,882	0.39
Citigroup	10/27/2021	610,000	EUR	1.27%	613,465	1,490	0.27
Commerzbank	4/3/2018	520,000	EUR	0.38%	521,428	1,954	0.23
Conti-Gummi Finance B.V.	3/20/2017	500,000	EUR	0.28%	513,390	9,768	0.23
Credit Suisse	11/29/2019	1,170,000	EUR	0.59%	1,205,196	1,407	0.54
Daimler AG	11/19/2018	760,000	EUR	0.36%	784,802	1,308	0.35
Deutsche Post	6/27/2017	10,000	EUR	0.15%	10,254	96	0.00
Deutsche Telekom	1/18/2021	1,125,000	EUR	0.67%	1,205,651	22,727	0.54
Elering	7/12/2018	878,000	EUR	0.30%	973,123	19,083	0.44
Eesti Energia	9/22/2023	4,400,000	EUR	2.41%	4,391,455	28,660	1.96
General Electric Cap Euro Funding	5/2/2017	600,000	EUR	0.07%	607,362	3,984	0.27
Goldman Sachs	8/19/2020	845,000	EUR	1.03%	905,460	8,121	0.41
GlaxoSmithKline	12/2/2019	1,160,000	EUR	0.36%	1,171,729	574	0.52
Engie	7/20/2017	1,000,000	EUR	0.13%	1,021,055	6,721	0.46
Heineken NV	3/19/2019	640,000	EUR	0.54%	679,821	12,546	0.31
ING Bank	2/27/2018	920,000	EUR	0.24%	952,283	14,509	0.43
Intesa Sanpaolo	11/9/2017	910,000	EUR	0.36%	970,897	5,172	0.43
Latvenergo AS	12/15/2017	602,000	EUR	0.58%	627,785	737	0.28
Latvenergo AS	5/22/2020	514,000	EUR	1.59%	540,147	8,769	0.24
LATVEN	6/10/2022	4,516,000	EUR	2.06%	4,472,958	47,825	2.00
Linde AG	9/17/2020	540,000	EUR	0.46%	572,303	2,711	0.26
Lloyds Bank PLC	11/19/2021	810,000	EUR	1.06%	807,084	930	0.36
MAN SE	3/13/2017	40,000	EUR	0.46%	40,788	680	0.02
Morgan Stanley	3/31/2021	960,000	EUR	1.17%	1,018,310	17,131	0.46
National Australia Bank	11/12/2020	310,000	EUR	0.76%	328,325	830	0.15
Nestle Finance Intl	9/12/2022	470,000	EUR	0.70%	502,012	2,472	0.22
OMV AG	11/19/2018	570,000	EUR	0.45%	572,485	392	0.25
Deut Pfandbriefbank AG	9/11/2017	750,000	EUR	0.68%	769,703	5,118	0.34
Rabobank Nederland	1/11/2022	770,000	EUR	1.01%	903,940	29,872	0.41
RCI Banque Renault	4/27/2017	530,000	EUR	0.42%	556,521	15,263	0.25
Roche Finance Europe BV	6/25/2018	760,000	EUR	0.05%	796,640	7,849	0.36
RWE Finance	1/17/2024	610,000	EUR	2.16%	647,271	17,448	0.29
Sanofi	11/14/2017	570,000	EUR	0.06%	579,978	732	0.26
Siemens Finance	3/12/2021	770,000	EUR	0.59%	815,446	10,824	0.37
Telekom Finanzmangement	12/3/2021	570,000	EUR	1.41%	625,091	1,363	0.28
TOYOTA	8/1/2017	1,120,000	EUR	0.16%	1,139,253	5,814	0.51
UBS	6/30/2020	780,000	EUR	0.67%	795,779	4,411	0.35
Volkswagen INTL Fin	5/15/2017	1,060,000	EUR	1.03%	1,072,000	12,490	0.48
Verizon Communications	2/17/2022	1,480,000	EUR	1.22%	1,580,018	30,528	0.71
Kopā					42,674,731	466,759	19.11

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

177,197,249 1,512,085 79.24

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

2016. GADA 31. DECEMBRĪ

4. ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2016. gada 31. decembrī.

	Darījuma apjoms	Prasības	Tirgus vērtība, EUR		% no neto aktīviem
			Saistības	Neto	
Valūtas mijmaiņas darījumi	20,718,698	21,000,000	(20,706,105)	293,895	0.11
Kopā	20,718,698	21,000,000	(20,706,105)	293,895	0.11

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2015. gada 31. decembrī.

	Darījuma apjoms	Prasības	Tirgus vērtība, EUR		% no neto aktīviem
			Saistības	Neto	
Valūtas mijmaiņas darījumi	7,793,922	7,750,000	(7,777,529)	(27,529)	-0.01
Kopā	7,793,922	7,750,000	(7,777,529)	(27,529)	-0.01

5. SAISTĪBAS

	2016 EUR	2015 EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	404,000	705,357
Atlīdzība Turētājbankai	23,174	19,201
Kopā	427,174	724,558

6. ZAUDĒJUMI NO VĒRTSPAPĪRU TIRDZniecības UN PĀRVĒRTĒŠANAS

	2016 EUR	2015 EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	88,654,603	114,747,575
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(89,236,473)	(108,990,707)
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(581,870)	5,756,868
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(513,132)	(6,609,622)
Kopā kapitālieguldījumu vērtības samazinājums	(1,095,002)	(852,754)

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

7. AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATA POSTEŅU KUSTĪBA

Plāna aktīvu un saistību pārskata posteņu kustība 2016. gadā bija sekojoša:

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā, EUR	Palielinā- jums pārskata gadā, EUR	Samazinā- jums pārskata gadā, EUR	Pārvērtē- šana pārskata gadā, EUR	Atlikums pārskata gada beigās, EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,509,712	399,757,623	(371,216,060)	-	47,051,275
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	29,028,309	22,640,041	(29,028,309)	-	22,640,041
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	178,709,334	115,774,167	(89,236,473)	454,995	205,702,022
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	851,757	(557,862)	-	293,895
Pārējie aktīvi	-	386,140,413	(386,140,413)	-	-
Aktīvi kopā	226,247,354	925,164,001	(876,179,117)	454,995	275,687,233
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(27,529)	(2,029,940)	2,057,469	-	-
Uzkrātās saistības	(724,558)	(4,106,075)	4,403,459	-	(427,174)
Pārējās saistības	-	(326,153,698)	326,153,698	-	-
Saistības kopā	(752,087)	(332,289,713)	332,614,626	-	(427,174)
Kopā	225,495,267	592,874,288	(543,564,491)	454,995	275,260,059

Plāna aktīvu un saistību pārskata posteņu kustība 2015. gadā bija sekojoša:

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā, EUR	Palielinā- jums pārskata gadā, EUR	Samazinā- jums pārskata gadā, EUR	Pārvērtē- šana pārskata gadā, EUR	Atlikums pārskata gada beigās, EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	13,638,725	53,075,952	(48,204,965)	-	18,509,712
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	11,230,953	33,988,956	(16,191,600)	-	29,028,309
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	162,636,845	219,474,652	(199,673,516)	(3,728,647)	178,709,334
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	39,733	39,733	(79,466)	-	-
Aktīvi kopā	187,546,256	306,579,293	(264,149,548)	(3,728,647)	226,247,354
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(359,974)	(4,690,321)	5,022,766	-	(27,529)
Uzkrātās saistības	(193,078)	(3,954,021)	3,422,541	-	(724,558)
Saistības kopā	(553,052)	(8,644,343)	8,445,307	-	(752,087)
Kopā	186,993,204	297,934,950	(255,704,240)	(3,728,647)	225,495,267

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

8. AKTĪVU UN SAISTĪBU SADALĪJUMS PĒC VALŪTĀM

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra 2016. gada 31. decembrī (EUR izteiksmē) ir šāda:

Postenis	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	46,974,833	76,442	47,051,275
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	22,640,041	-	22,640,041
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	184,140,636	21,561,386	205,702,022
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	293,895	293,895
Aktīvi kopā	253,755,510	21,931,723	275,687,233
Uzkrātās saistības	(427,174)	-	(427,174)
Saistības kopā	(427,174)	-	(427,174)
Kopā	253,328,336	21,931,723	275,260,059
% no neto aktīviem	92.03	7.97	100.00

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra 2015. gada 31. decembrī (EUR izteiksmē) ir šāda:

Postenis	EUR	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	17,898,226	611,485	18,509,712
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	29,028,309	-	29,028,309
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	170,000,908	8,708,426	178,709,334
Aktīvi kopā	216,927,443	9,319,911	226,247,354
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	(27,529)	(27,529)
Uzkrātās saistības	(724,558)	-	(724,558)
Saistības kopā	(724,558)	(27,529)	(752,087)
Kopā	216,202,885	9,292,382	225,495,267
% no neto aktīviem	95.88	4.12	100.00

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

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

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

Postenis	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	-	47,051,275	47,051,275
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	5,508,430	6,605,909	5,012,653	5,513,049	-	-	-	22,640,041
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,109,624	1,145,545	-	3,467,017	136,061,843	49,829,661	13,088,332	205,702,022
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	-	-	-	-	-	293,895	293,895
Aktīvi kopā	7,618,054	7,751,454	5,012,653	8,980,066	136,061,843	49,829,661	60,433,502	275,687,233
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(427,174)	(427,174)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(427,174)	(427,174)
Kopā	7,618,054	7,751,454	5,012,653	8,980,066	136,061,843	49,829,661	60,006,328	275,260,059
<i>Neto pozīcija</i>	<i>7,618,054</i>	<i>7,751,454</i>	<i>5,012,653</i>	<i>8,980,066</i>	<i>136,061,843</i>	<i>49,829,661</i>	<i>60,006,328</i>	<i>275,260,059</i>
Uzkrājamo neto pozīcija	7,618,054	15,369,508	20,382,161	29,362,227	165,424,070	215,253,731	275,260,059	

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

Postenis	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	-	18,509,712	18,509,712
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	5,909,117	12,017,062	11,102,130	-	-	-	29,028,309
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	18,186,680	414,969	-	2,807,527	128,140,165	29,159,993	-	178,709,334
Aktīvi kopā	18,186,680	6,324,085	12,017,062	13,909,657	128,140,165	29,159,993	18,509,712	226,247,354
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	-	-	-	-	-	(27,529)	(27,529)
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(724,558)	(724,558)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(752,087)	(752,087)
Kopā	18,186,680	6,324,085	12,017,062	13,909,657	128,140,165	29,159,993	17,757,625	225,495,267
<i>Neto pozīcija</i>	<i>18,186,680</i>	<i>6,324,085</i>	<i>12,017,062</i>	<i>13,909,657</i>	<i>128,140,165</i>	<i>29,159,993</i>	<i>17,757,625</i>	<i>225,495,267</i>
Uzkrājamo neto pozīcija	18,186,680	24,510,765	36,527,827	50,437,485	178,577,650	207,737,642	225,495,267	

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

10. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE

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

Postenis	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (bez termiņa)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	47,051,275	-	-	-	-	-	-	47,051,275
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	5,508,430	6,605,909	5,012,653	5,513,049	-	-	-	22,640,041
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,109,624	1,145,545	-	3,467,017	136,061,843	49,829,661	13,088,332	205,702,022
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	293,895	-	-	-	-	-	293,895
Aktīvi kopā	54,669,329	8,045,349	5,012,653	8,980,066	136,061,843	49,829,661	13,088,332	275,687,233
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(427,174)	(427,174)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(427,174)	(427,174)
Kopā	54,669,329	8,045,349	5,012,653	8,980,066	136,061,843	49,829,661	12,661,158	275,260,059
<i>Neto pozīcija</i>	<i>54,669,329</i>	<i>8,045,349</i>	<i>5,012,653</i>	<i>8,980,066</i>	<i>136,061,843</i>	<i>49,829,661</i>	<i>12,661,158</i>	<i>275,260,059</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>54,669,329</i>	<i>62,714,678</i>	<i>67,727,331</i>	<i>76,707,397</i>	<i>212,769,240</i>	<i>262,598,901</i>	<i>275,260,059</i>	

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

Postenis		1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (bez termiņa)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,509,712	-	-	-	-	-	-	18,509,712
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	5,909,117	12,017,062	11,102,130	-	-	-	29,028,309
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	18,186,680	414,969	-	2,807,527	128,140,165	29,159,993	-	178,709,334
Aktīvi kopā	36,696,392	6,324,085	12,017,062	13,909,657	128,140,165	29,159,993	-	226,247,354
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	(27,529)	-	-	-	-	-	(27,529)
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(724,558)	(724,558)
Saistības kopā	-	(27,529)	-	-	-	-	(724,558)	(752,087)
Kopā	36,696,392	6,296,556	12,017,062	13,909,657	128,140,165	29,159,993	(724,558)	225,495,267
<i>Neto pozīcija</i>	<i>36,696,392</i>	<i>6,296,556</i>	<i>12,017,062</i>	<i>13,909,657</i>	<i>128,140,165</i>	<i>29,159,993</i>	<i>(724,558)</i>	<i>225,495,267</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>36,696,392</i>	<i>42,992,948</i>	<i>55,010,010</i>	<i>68,919,667</i>	<i>197,059,833</i>	<i>226,219,825</i>	<i>225,495,267</i>	

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

11. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

Plāna aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums parāda vērtspapīriem noteikts pēc tās institūcijas izcelsmes valsts, kura saskaņā ar emisijas prospektu uzņemas parādu dzēšanas saistības. Termiņnoguldījumiem kredītiestādēs ģeogrāfiskais izvietojums noteikts pēc kredītiestādes reģistrācijas vietas.

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

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	Uzkrātās saistības	Kopā	% no neto aktīviem
Latvija	47,051,275	22,640,041	78,084,581	-	293,895	(427,174)	147,642,618	53.64
Polija	-	-	5,906,887	-	-	-	5,906,887	2.15
Nīderlande	-	-	8,461,307	-	-	-	8,461,307	3.07
Francija	-	-	2,877,950	-	-	-	2,877,950	1.04
Vācija	-	-	12,081,144	-	-	-	12,081,144	4.39
Čehija	-	-	2,436,472	-	-	-	2,436,472	0.89
ASV	-	-	4,268,077	-	-	-	4,268,077	1.55
Šveice	-	-	2,027,481	-	-	-	2,027,481	0.74
Igaunija	-	-	7,310,360	-	-	-	7,310,360	2.66
Meksika	-	-	2,107,411	-	-	-	2,107,411	0.77
Lielbritānija	-	-	2,014,511	-	-	-	2,014,511	0.73
Zviedrija	-	-	6,084,084	-	-	-	6,084,084	2.21
Lietuva	-	-	53,162,085	-	-	-	53,162,085	19.31
Luksemburga	-	-	13,088,333	-	-	-	13,088,333	4.75
Austrija	-	-	1,224,746	-	-	-	1,224,746	0.44
Rumānija	-	-	4,566,593	-	-	-	4,566,593	1.66
Kopā	47,051,275	22,640,041	205,702,022	-	293,895	(427,174)	275,260,059	100

Norādīts pēc fonda reģistrācijas valsts un var neatspoguļot ieguldījumu ģeogrāfiju.

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

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	Uzkrātās saistības	Kopā	% no neto aktīviem
Latvija	18,509,712	29,028,309	82,877,153	-	(27,529)	(724,558)	129,663,086	57.50
Beļģija	-	-	633,492	-	-	-	633,492	0.28
Nīderlande	-	-	10,049,539	-	-	-	10,049,539	4.46
Francija	-	-	4,091,680	-	-	-	4,091,680	1.81
Vācija	-	-	3,568,386	-	-	-	3,568,386	1.58
Bulgārija	-	-	2,164,940	-	-	-	2,164,940	0.96
ASV	-	-	5,319,590	-	-	-	5,319,590	2.36
Šveice	-	-	2,006,793	-	-	-	2,006,793	0.89
Igaunija	-	-	5,412,322	-	-	-	5,412,322	2.40
Īrija	-	-	611,346	-	-	-	611,346	0.27
Lielbritānija	-	-	2,741,083	-	-	-	2,741,083	1.22
Itālija	-	-	976,069	-	-	-	976,069	0.43
Lietuva	-	-	51,577,129	-	-	-	51,577,129	22.87
Austrālija	-	-	329,155	-	-	-	329,155	0.15
Luksemburga	-	-	504,484	-	-	-	504,484	0.22
Austrija	-	-	1,199,331	-	-	-	1,199,331	0.53
Rumānija	-	-	4,646,842	-	-	-	4,646,842	2.06
Kopā	18,509,712	29,028,309	178,709,334	-	(27,529)	(724,558)	225,495,267	100

Norādīts pēc fonda reģistrācijas valsts un var neatspoguļot ieguldījumu ģeogrāfiju.

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

12. FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀS VĒRTĪBAS NOTEIKŠANA

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

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

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

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

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

	2016			Kopā
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	
Aktīvi				
Valdību parāda vērtspapīri	151,626,784	-	-	151,626,784
Citi parāda vērtspapīri un procentus nesoši finanšu instrumenti	40,986,906	-	-	40,986,906
Procentus nesoši finanšu instrumenti	13,088,332	-	-	13,088,332
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	293,895	-	293,895
Kopā	205,702,022	293,895	-	205,995,917

Patiesajā vērtībā uzskaitīto finanšu instrumentu atspoguļojums uz 2015. gada 31. decembri grupējumā pēc novērtēšanas metodes.

	2015			Kopā
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	
Aktīvi				
Valdību parāda vērtspapīri	135,567,844	-	-	135,567,844
Citi parāda vērtspapīri un procentus nesoši finanšu instrumenti	43,141,490	-	-	43,141,490
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(27,529)	-	(27,529)
Kopā	178,709,334	(27,529)	-	178,681,805

13. DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PUSĒM

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

<i>Darījumi ar saistītām pusēm</i>	2016	2015
Procentu ieņēmumi Swedbank AS	23,787	15,443
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(2,467,999)	(2,399,818)
Atlīdzība turētājbankai Swedbank AS	(253,857)	(207,324)

<i>Prasības pret saistītām pusēm</i>	2016	2015
	EUR	EUR
Swedbank AS, prasības uz pieprasījumu	47,051,275	18,509,712
Swedbank AS, termiņnoguldījumi	6,800,000	12,700,000
Swedbank AS, uzkrātie procenti	9,713	9,372

<i>Saistības pret saistītām pusēm</i>	2016	2015
	EUR	EUR
Swedbank AS	(23,174)	(19,201)
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS	(404,000)	(705,357)

Visi vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas "Swedbank" AS kontos.

14. AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMI UN CITI APGRŪTINĀJUMI

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

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

15. IEGULDĪJUMA PLĀNA RĀDĪTĀJU DINAMIKA

15 a) Neto aktīvu vērtības izmaiņas.

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Neto aktīvu pārskata gada beigās	275,260,059	225,495,267	186,993,204	#####	124,061,299
Neto aktīvu vērtības izmaiņas	22.07%	20.59%	27.84%	17.90%	26.45%

15. b) Ieguldījuma plāna daļu skaita dinamika

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	122,432,855	100,656,619	84,417,623	69,267,519	58,822,134
Ieguldījuma plāna daļu skaita dinamika	21.63%	19.24%	21.87%	17.76%	16.41%

15. c) Ieguldījuma plāna daļu vērtības dinamika

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna daļu vērtība pārskata gada beigās	2,248,2532	2,240,243	2,215,0968	2,111,6821	2,109,0922
Ieguldījuma plāna daļu vērtības dinamika	0.36%	1.14%	4.90%	0.12%	8.63%

15. d) Ieguldījuma plāna ienesīguma dinamika

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

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna ienesīgums pārskata gada beigās	0.36%	1.14%	4.90%	0.12%	8.63%

15. e) Ieguldījuma plāna dalībnieku skaita dinamika

	2016. gads	2015. gads	2014. gads	2013. gads	2012. gads
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaits gada beigās	114,789	110,587	108,650	101,456	94,258
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaita dinamika	3.80%	1.78%	7.09%	7.64%	9.88%

16. JUTĪGUMA ANALĪZE VALŪTAS KURSA SVĀRSTĪBĀM

31.12.2016

	10%		-10%	
	USD	Kopā	USD	Kopā
Ietekme uz ienākumu un izdevumu pārskatu	2,193,172	2,193,172	(2,193,172)	(2,193,172)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	2,193,172	2,193,172	(2,193,172)	(2,193,172)

31.12.2015

	10%		-10%	
	USD	Kopā	USD	Kopā
Ietekme uz ienākumu un izdevumu pārskatu	931,991	931,991	(931,991)	(931,991)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	931,991	931,991	(931,991)	(931,991)

* * * * *