

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS

IEGULDĪJUMU PLĀNS

“SEB AKTĪVAIS PLĀNS”

2011. GADA PĀRSKATS

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB AKTĪVAIS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

SATURS

Informācija par Plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4 - 5
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Revidentu ziņojums	8 – 9
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli pārskata perioda beigu datumā	10
Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats	11
Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats	12
Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats	13
Finanšu pārskatu pielikumi	14 – 41

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Informācija par Plānu

Ieguldījumu Plāna nosaukums:	"SEB aktīvais Plāns" (turpmāk – Plāns)
Juridiskais statuss:	Plāns ir izveidots saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums:	IPAS "SEB Wealth Management"
Līdzekļu pārvaldītāja juridiskā adrese un tā izpildinstitūciju atrašanās vieta:	Krasta iela 105a, Rīga, LV 1019, Latvija
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas datums:	2000. gada 29. decembrī
Līdzekļu pārvaldītāja reģistrācijas numurs:	40003525797
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegšanas datums:	2002. gada 7. jūnijā
Licences valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.02.09.101/5
Līdzekļu pārvaldītāja valdes locekļi, to ieņemamie amati un valdes locekļu ar Plāna pārvaldi saistītas tiesības un pienākumi:	<p>Pāvils Misiņš – Valdes priekšsēdētājs no 2011. gada 3. janvāra Jānis Rozenfelds – Valdes priekšsēdētāja vietnieks Jānis Zivtiņš – Valdes loceklis no 2011. gada 3. janvāra</p> <p>Valdes locekļiem ir jāveic visus Latvijas Republikas likumos un normatīvajos aktos un Līdzekļu pārvaldītāja Statūtos paredzētos valdes locekļa pienākumus.</p>
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un pārvaldnieka ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	<p>Niklāvs Zemzaris – plāna pārvaldnieks.</p> <p>Plāna pārvaldnieks rīkojās ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu.</p> <p>Plāna pārvaldnieka slimības vai prombūtnes laikā, vai citos gadījumos, kad Plāna pārvaldnieks nevar dot nepieciešamos rīkojumus darījumiem ar Plāna līdzekļiem, viņu aizvieto Līdzekļu pārvaldītāja Fondu un Plānu pārvaldnieks Jānis Rozenfelds.</p>
Turētājbanka:	A/S "SEB banka"
Pārskata periods:	2011. gada 1. janvāris – 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese:	<p>PricewaterhouseCoopers SIA Komerksabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 19 Rīga LV 1010, Latvija</p> <p>Atbildīgā zvērinātā revidente: Ilandra Lejiņa zvērināta revidente sertifikāts Nr. 168</p>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu Plāna neto aktīvu vērtība un daļas vērtība

Plāna aktīvi 2011. gada 31. decembrī bija 95 489 147 latu apmērā, kas ir par 0.01% mazāk nekā gada sākumā. 2011. gada 31. decembrī vienas ieguldījumu Plāna daļas vērtība bija 1.3945922 lati, un Plāna gada ienesīgums 2011. gadā bija -4.47%.

Plāna administratīvie izdevumi bija atbilstoši Plāna prospektam, un pārvaldīšanas atlīdzība pārvaldītājam un Turētājbankai kopā 2010. gadā bija 1 533 879 lati.

Pensiju Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "SEB Wealth Management", juridiskā adrese Krasta iela 105a, Rīga, LV 1019.

Pensiju Plāna līdzekļu turētājs ir akciju sabiedrība SEB banka, juridiskā adrese "SEB Finanšu centrs", Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Rīgas rajons, LV 1076.

Ieguldījumu stratēģija pārskata periodā

2011. gadā plāna portfeli pakāpeniski tika samazināts riskanto aktīvu ieguldījumu īpatsvars. Akciju ieguldījumu īpatsvars saruka līdz 16.81% no 29.03%. 2011. gada laikā nedaudz pieauga ieguldījumu īpatsvars alternatīvajos ieguldījumu fondos, kas uz pārskata perioda beigām sasniedza 10.18%. Būtiski samazinājās arī depozītu īpatsvars portfeļa struktūrā. Ja 2010. gada beigās depozīti veidoja 33.62% no plāna portfeļa, tad pārskata perioda beigās tie bija vairs tikai 16.02%. Uz riskanto aktīvu un depozītu ieguldījumu īpatsvara samazināšanās rēķina tika palielināts ieguldījumu īpatsvars fiksēta ienākuma finanšu instrumentos, galvenokārt, obligācijās un obligāciju fondos. Obligāciju un obligāciju ieguldījumu fondu īpatsvars pieauga līdz 50.05% no pensiju plāna aktīviem.

Joprojām būtisku daļu no portfeļa ģeogrāfiskās struktūras veidoja ieguldījumi Latvijā – 33.73%. Ieguldījumu īpatsvars LR parāda vērtspapīros gada laikā pieauga no 8.51% līdz 13.54%. Ieguldījumi ārvalstīs tika veikti EUR un USD valūtās.

Latu naudas tirgū gada laikā bija vērojams RIGIBID latu procentu likmju pieaugums visiem termiņiem no ārkārtīgi zemā līmeņa, kas tika sasniegts 2010. gada beigās. Neskatoties uz to, īsāko termiņu latu procentu likmes joprojām bija zemākas par attiecīgo termiņu likmēm eiro valūtā.

Eiropa 2011. gada laikā turpināja atrasties investoru uzmanības centrā. Starptautiskās kredītreitingu aģentūras nekautrējās pazemināt vairāku eiro zonas dalībvalstu kredītreitingus. Gada otrajā pusē pastiprināta uzmanība tika pievērsta Itālijai, kuras 10 gadīgo valdības obligāciju ienesīgums sasniedza 7.25% - ievērojami virs tā līmeņa, ka Eiropas trešā lielākā ekonomika var atļauties maksāt ilgtermiņā par savām parādsaistībām.

Ņemot vērā pieaugošo nenoteiktību finanšu tirgos, pakāpeniski 2011. gada laikā tika samazināts riskanto aktīvu īpatsvars plāna portfelī, un lielāks uzsvars tika likts uz ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos.

Turpmākās Plāna attīstības prognozes

2012. gadā pamatā tiks saglabāta 2011. gadā īstenotā ieguldījumu stratēģija. Ieguldījumu īpatsvars riskantajos aktīvos būs atkarīgs no situācijas finanšu tirgos, taču kopumā plāna ieguldījumu portfelis visticamāk būs konservatīvāks nekā iepriekšējos periodos.

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums (turpinājums)

Notikumi kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai

No pārskata gada beigām līdz šodienai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt gada pārskata novērtējumu.



Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs



Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības IPAS "SEB Wealth Management" vadība ir atbildīga par ieguldījumu Plāna „SEB Aktīvais Plāns” finanšu pārskatu sagatavošanu atbilstoši Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām, kas nosaka, ka ieguldījumu Plāna finanšu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā (turpmāk – ES) apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 41. lappusei, sniedz patiesu priekšstatu par ieguldījumu Plāna finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, tā 2011. 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.


Pāvils Mišņš

Valdes priekšsēdētājs


Jānis Rozenfelds

Valdes priekšsēdētāja vietnieks


Jānis Zivtiņš

Valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim.

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un 2002. gada 23. augustā noslēgto Turētājbankas līgumu (turpmāk – Turētājbankas līgums) AS „SEB banka”, reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā ar vienoto reģistrācijas numuru 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Ķekavas nov., LV-1076 (turpmāk – Turētājbanka), veic IPAS „SEB Wealth Management” (turpmāk – Sabiedrība) pārvaldītā ieguldījumu plāna “SEB Aktīvais 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.

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

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos „Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
3. Sabiedrības rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim, par darījumiem ar Plāna līdzekļiem atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, 2002. gada 30. septembrī starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā līguma par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu, Plāna prospekta un Turētājbankas līguma prasībām.

Jūrate Lingiene
AS “SEB banka”
Finanšu direktore – valdes locekle

2012. gada 24. janvārī



SEB banka

Adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pag., Rīgas raj., LV 1076, Latvija
Tālrunis 67215535, fakss 67215335
AS "SEB banka", vienotais reģ. Nr. 40003151743

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Aktīvais plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Aktīvais plāns” 2011. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 41. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver pārskatu par finanšu stāvokli 2011. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskatu un pārskatu par naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2011. gada 31. decembrī, 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 apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta 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 pārlicību par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents 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 vadības veikto grāmatvedības aplēšu pamatotības izvērtējumu, kā arī finanšu pārskata vispārējā izklāsta izvērtējumu.

PricewaterhouseCoopers SIA, Kr. Valdemāra iela 19, Rīga LV-1010, Latvija
T: +371 6709 4400, F: +371 6783 0055, www.pwc.lv

PwC sniedz revīzijas pakalpojumus, nodokļu, finanšu un uzņēmējdarbības konsultācijas ar mērķi palielināt klientu uzņēmumu vērtību un uzlabot organizāciju pārvaldes efektivitāti. Apvienojot vairāk nekā 161,000 cilvēku talantus un pieredzi 154 valstīs, mēs palīdzam izmantot jaunas iespējas un nodrošinām praktiskus padomus. Vairāk informācijas www.pwc.lv

©2012 PricewaterhouseCoopers SIA. Visas tiesības aizsargātas. Šajā dokumentā "PwC" nozīmē PricewaterhouseCoopers SIA, kas ir starptautiskā firmu tīkla PricewaterhouseCoopers International Limited dalībnieks, kurā katrai dalīborganizācijai ir atsevišķas un neatkarīgas juridiskās personas statuss.

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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Aktīvais plāns” finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 4. līdz 5. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5



Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pārskats par finanšu stāvokli 2011. gada 31. decembrī

<u>Aktīvi</u>	Pielikums	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	73 645 469	56 067 272
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	6	-	4 653 909
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7	15 242 262	32 105 933
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	6 740 051	2 813 114
KOPĀ AKTĪVI		<u>95 627 782</u>	<u>95 640 228</u>
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	10	(138 635)	(138 748)
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>(138 635)</u>	<u>(138 748)</u>
<u>IZMAKSĀM PIEEJAMIE NETO AKTĪVI</u>		<u>95 489 147</u>	<u>95 501 480</u>

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs


Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats

	Pielikums	2011 LVL	2010 LVL
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		1 242 628	2 395 202
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		766 532	687 239
Ienākumi no dividendēm		218 101	74 597
Pārējie ienākumi		-	228
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	18	-	1 103 453
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	17	-	3 927 450
Kopā ienākumi:		2 227 261	8 188 169
<u>Izdevumi</u>			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	18	(922 320)	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	17	(4 023 068)	-
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana		(94 369)	(115 499)
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(1 360 161)	(1 377 176)
Atlīdzība Turētājbankai		(173 718)	(170 130)
Pārējie izdevumi		(195)	(51)
Kopā izdevumi:		(6 573 831)	(1 662 856)
PĀRSKATA GADA (ZAUDĒJUMI) / PEĻŅA, KAS ATTIECINĀMA UZ PLĀNA DALĪBNIEKIEM		(4 346 570)	6 525 313

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs


Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats par 2011. gadu

	2011 LVL	2010 LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	95 501 480	95 552 570
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	18 075 688	14 381 781
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(13 741 451)	(20 958 184)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar Plāna daļām	4 334 237	(6 576 403)
Pārskata gada (zaudējumi) / peļņa, kas attiecināma uz plāna dalībniekiem	(4 346 570)	6 525 313
Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā	(12 333)	(51 090)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	95 489 147	95 501 480
Plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	65 420 764	70 204 820
Plāna daļu skaits pārskata gada beigās	68 471 019	65 420 764
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.4598038	1.3610543
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata perioda beigās	1.3945922	1.4598038

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs



Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats

	2011	2010
	LVL	LVL
Pamatdarbības naudas plūsma		
Pārskata gada (zaudējumi) / peļņa	(4 346 570)	6 525 313
- aprēķinātie procenti	(2 009 160)	(3 082 441)
- saņemamās dividendes	(218 101)	(74 597)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos	(6 573 831)	3 368 275
Neto izmaiņa kreditoros	(113)	(11 256)
Neto izmaiņa termiņnoguldījumos	15 774 276	12 726 228
Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos	4 653 909	(77 822)
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos	(17 221 349)	(11 580 835)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	(3 367 108)	4 424 590
Saņemtie procentu ienākumi	2 741 707	3 063 309
Saņemtas dividendes	218 101	74 597
Neto pamatdarbības naudas plūsma	(407 300)	7 562 496
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	18 075 688	14 381 781
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(13 741 451)	(20 958 184)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	4 334 237	(6 576 403)
Naudas līdzekļu pieaugums	3 926 937	986 093
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	2 813 114	1 827 021
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās	6 740 051	2 813 114

Pielikumi no 14. līdz 41. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Misiņš
"SEB Wealth Management" IPAS
valdes priekšsēdētājs



Niklāvs Zemzaris
Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu Plānu

"SEB Aktīvais Plāns" (turpmāk tekstā – Plāns) reģistrācijas datums ir 2002. gada 21. augustā. Plānam ir aktīva un dinamiska ieguldījumu startēģija, nolūkā nopelnīt lielāku pensiju.

Plānam ir jānodrošina Plāna dalībnieku pensijas kapitāla aizsardzība pret inflāciju un ilgtermiņa peļņa no līdzekļu ieguldīšanas vērtspapīros un citos finanšu instrumentos, kas ļautu uzkrāt papildus pensijas kapitālu un saņemt salīdzinoši lielāku pensiju nekā piedaloties tikai pirmajā pensiju līmenī. Plānam ir izvēlēta aktīva un dinamiska ieguldīšanas stratēģija, kas dod Plānam lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā. Lai īstenotu šo stratēģiju saskaņā ar Plāna prospektu, 50 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un citos kapitāla vērtspapīros. Pārējie Plāna līdzekļi tiek izvietoti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un uzņēmumu parāda vērtspapīros un banku depozītos, tādējādi aizsargājot Plānu no straujām īstermiņa vērtības svārstībām.

Ieguldījumu Plāns nav juridiska persona un tā akcijas nav izlaistas publiskajā apgrozībā. Ieguldījumu Plāna daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Pensiju Plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "SEB Wealth Management": juridiskā adrese: Krasta iela 105a, Rīga, LV 1019.

Pensiju Plāna līdzekļu turētājs ir akciju sabiedrība „SEB banka”: juridiskā adrese: "SEB Finanšu centrs", Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Rīgas rajons, LV 1076.

1.2 Pensiju sistēma Latvijā

Valsts fondētā pensiju shēma Latvijā tika ieviesta 2001. gada 1. jūlijā. Līdz 2002. gada beigām vienīgais fondēto pensiju līdzekļu pārvaldītājs bija Valsts kase. Pensiju sistēmas 2. līmenis ietver valsts fondēto jeb uzkrājamo pensiju shēmu. Tas dod dalībniekiem iespēju veidot papildu uzkrājumus savai pensiju 1. līmeņa nodrošinātajai valsts vecuma pensijai. Tā mērķis ir palielināt dalībnieka pensiju kapitālu un arī pašu pensiju lielumu, ieguldot un uzkrājot daļu no sociālās apdrošināšanas iemaksām finanšu un kapitāla tirgū - vērtspapīros un banku depozītos. Uzkrātā fondētās pensijas kapitāla apmērs ir atkarīgs no dalībnieka algas, iemaksu likmes, ieguldījumu peļņas un dalības ilguma šajā pensiju līmenī.

Par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem automātiski kļūst visi strādājošie (sociāli apdrošinātie), kuri ir dzimuši pēc 1971. gada 1. jūlija. Dalībniekam tikai jāizvēlas sev piemērotākais ieguldījumu Plāns pie līdzekļu pārvaldītāja.

Dalībnieki, kas dzimuši laika posmā no 1951. gada 2. jūlija līdz 1971. gada 1. jūlijam, var pievienoties valsts fondētajai pensiju shēmai brīvprātīgi. Valsts fondētās pensiju shēmas 2. līmeņa dalībniekiem papildu iemaksas nav jāveic. Kopējais sociālās apdrošināšanas iemaksu apjoms pensijas kapitālam (20% no darba ienākumiem) paliek nemainīgs. Iemaksu likme pensiju 2. līmenī laikā no 2001. gada 1. jūlija līdz 2006. gada 31. decembrim bija 2% no dalībnieka ienākumiem, bet 18% palika 1. līmenim. 2007. gadā iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 4% no dalībnieka ienākumiem, bet 16% palika 1. līmenim. 2008. gadā iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 8% no dalībnieka ienākumiem. Sākot ar 2009. gada 1. maiju iemaksu likme pensiju 2. līmenī bija 2% no dalībnieka ienākumiem, bet 18% palika 1. līmenim.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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 Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums

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 peļņā vai zaudējumos aprēķinā, un atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanu patiesajā vērtībā.

Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas latos (LVL), 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 informācijas 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.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju uz finanšu pārskatu datumu, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm. Plānam nav aktīvu vai saistību, kas prasītu izmantot būtiskas aplēses un novērtējumus, kā rezultātā radītu palielinātu risku veikt būtiskus labojumus finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību uzskaites vērtībā.

Būtiskākā joma, kuru vairāk var ietekmēt pieņēmumi, ir patiesajā vērtībā novērtēto vērtspapīru bilances vērtība. Globālās un arī Latvijas makroekonomiskās situācijas stabilizācijas rezultātā ir uzlabojusies situācija gan ārvalstu, gan Latvijas finanšu instrumentu tirgos. Tirdzniecības aktivitāte otrreizējā tirgū ir pieaugusi, tādējādi mazinot risku, ka Ieguldījumu sabiedrībai Plāna aktīvus būtu jārealizē par nepamatoti zemām cenām. Ieguldījumu sabiedrības vadība ir izvērtējusi Plāna ieguldījumu likviditāti un secinājusi, ka patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu patiesās vērtības 2011. gada 31. decembrī iespējamās novirzes no attiecīgo ieguldījumu kotētajām cenām nav būtiskas. Tomēr globālajā makroekonomiskajā situācijā vēl aizvien ir nopietni riski, kā piemēram attīstīto valstu parādu problēmas, kas var arī turpmāk negatīvi ietekmēt vērtspapīru tirgus, tādēļ nevar izslēgt negatīvu ietekmi uz pensiju plāna vērtību un ienesīgumu nākotnē.

(a) SFPS, grozījumi un interpretācijas, kas stājušās spēkā 2011. gadā un neattiecas uz Plānu.

Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana;

Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija;

Grozījumi 1. SFPS - Ierobežots atbrīvojums no salīdzinošās informācijas atklāšanas saskaņā ar 7. SFPS ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi;

Grozījumi 14. SFPIK, Maksājumi minimālā finansējuma prasībai;

19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem;

Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (publicēti 2010. gada maijā, lielākā daļa no grozījumiem stājas spēkā 2011. gada 1. janvārī)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.1 Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums (turpinājums)

(b) Interpretācijas un standartu grozījumi, kas nav stājušies spēkā un kuriem nav ietekmes uz Plānu

Atklājamā informācija - Finanšu aktīvu nodošana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk);

Smaga hiperinflācija un noteikta datumu atcelšana, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi – Grozījumi 1. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Atliktais nodoklis: pamatā esoša aktīva atgūšana – Grozījumi 12. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Grozījumi 19. SGS - Darbinieku labumu uzskaitē (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Grozījumi 1. SGS - Atspoguļošana Finanšu pārskatos attiecībā uz apvienoto ienākumu pārskatu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

10. SFPS, Konsolidētie finanšu pārskati (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

11. SFPS, Vienošanās par sadarbību (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

12. SFPS, Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

13. SFPS, Patiesās vērtības novērtēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Koncerna un atsevišķie finanšu pārskati - SGS 27 (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos - SGS 28 (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES);

20. SFPIK, Atkritumu novākšanas izmaksu uzskaitē ražošanas posmā atklātajos karjeros (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES)

2.2 Procentu un dividenžu ienākumi

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

Dividenžu ienākumi tiek atzīti brīdī, kad tiek saņemts maksājums.

Procentu ienākumi par visiem procentus pelnošiem finanšu instrumentiem tiek atzīti kā procentu ienākumi no ilgtermiņa noguldījumiem un finanšu ienākumiem visaptverošajā ienākumu pārskatā izmantojot efektīvo procentu likmes metodi. Procentu ienākumi ietver procentus, kas saņemti no termiņnoguldījumiem un naudas bankā.

Efektīvā procentu likmes metode ir finanšu aktīva vai finanšu saistības amortizētās iegādes vērtības aprēķina metode, kas balstīta uz procentu ieņēmumu un izdevumu atzīšanu attiecīgajā periodā. Efektīvā procentu likme paredz, ka nākotnē paredzētie maksājumi vai saņemamā nauda tiek precīzi diskontēti finanšu instrumenta sagaidāmajā dzīves laikā vai, kur nepieciešams, īsākā laika periodā līdz finanšu aktīva vai finanšu saistības neto bilances vērtībai. Aprēķinot efektīvo procentu likmi, Plāna vadība aplēs naudas plūsmas balstoties uz finanšu instrumenta līgumā paredzētajiem nosacījumiem, bet neņem vērā nākotnes zaudējumus. Aprēķins ietver visus maksājumus, kas veikti vai saņemti starp līgumslēdzēju pusēm un ir efektīvās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, darījuma veikšanas izmaksas un citas prēmijas vai diskontus.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.3 Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) netiek atzīta visaptverošajā ienākumu pārskatā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta visaptverošajā ienākumu pārskatā darījuma termiņa laikā, vai 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, kas koriģēta par atlikto pirmās dienas peļņu vai zaudējumiem. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas visaptverošajā ienākumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

2.4 Izdevumi

Par Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un apkalpošanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 1.52% gadā no Ieguldījumu Plāna aktīvu vidējās vērtības. Par Turētājbankas funkciju veikšanu Turētājbanka saņem atlīdzību 0.18% apjomā no Plāna vidējiem aktīviem gadā. Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un Turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

2.5 Finanšu aktīvi

Plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti sekojošās kategorijās: klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu aktīva iegādes nolūka. Pārvaldes sabiedrības 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 klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas visaptverošajā ienākumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

(a) *Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos*

Klasifikācija

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pēc pārvaldes sabiedrības Valdes lēmuma tiek klasificēti šajā kategorijā iegādes brīdī. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek pārvaldīti un to rādītāji tiek vērtēti pēc patiesās vērtības saskaņā ar Plāna ieguldījumu politiku.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

Novērtēšana

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā. Pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi no patiesās vērtības izmaiņām tiek atzīta visaptverošajā ienākumu pārskatā. Procentu ieņēmumi no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek aprēķināti izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā. Dividendes no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek atzītas visaptverošajā ienākumu pārskatā, kad tiek saņemts maksājums.

Patiesās vērtības noteikšana

Aktīvā tirgū kotētiem finanšu aktīviem patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot kotētās tirgus cenas pārskata perioda beigu datumā. Plānam nav finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, 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.

(b) 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 Pārvaldes sabiedrības vadībai ir nolūks un spēja turēt līdz termiņa beigām. Ja Plāns pārdotu vairāk nekā nenozīmīgu daļu no līdz termiņa beigām turētiem finanšu aktīviem, visa kategorija tiktu pārklasificēta par pārdošanai pieejamiem aktīviem. Vērtspapīri, kas tiek klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās (faktiskās) procentu likmes metodi. Amortizēto iegādes vērtību veido iegādes vērtība, kādā finanšu aktīvs sākotnēji atzīts uzskaitē, no kuras atskaitīti saņemtie maksājumi, bet pieskaitīta vai atskaitīta amortizētā starpība starp attiecīgā finanšu instrumenta iegādes vērtību un tā vērtību termiņa beigās. Ja vērtspapīriem, kas ir klasificēti par līdz termiņa beigām turētiem finanšu aktīviem, notiek vērtspapīru vērtības samazināšanās zem to aplēstās atgūstamās vērtības, tad tiem veido atbilstošus uzkrājumus, kas samazina uzskaites vērtību.

2.6 Nodokļu saistības

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

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

(a) Darījumos izmantotā un uzskaites valūta

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

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.7 Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos (turpinājums)

(b) *Darījumi un atlikumi*

Visi darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti uzskaites valūtā pēc noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā. Šo darījumu veikšanas un monetāro aktīvu un saistību, kas izteikti ārvalstu valūtās, pārrēķināšanas latos pēc gadu beigu kursa rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti attiecīgā perioda visaptverošajā ienākumu pārskatā. Tā kā kopš 2005. gada 1. janvāra lats ir piesaistīts eiro likmei, LVL/EUR valūtu kursa svārstības ir ierobežotas, kā rezultātā valūtas kursa svārstību ietekme uz Ieguldījumu sabiedrības finanšu pārskata rezultātiem nav būtiska.

Izmantotie valūtas kursi:

	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
1 USD	0.544	0.535
1 EUR	0.702804	0.702804
1 LTL	0.204	0.203

2.8 Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošiem Plāna kontu atlikumiem turētājbankā - AS „SEB Banka” - un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 30 dienām.

Naudas plūsmas pārskats sastādīts pēc netiešās metodes.

2.9 Ieguldījumu Plāna daļas

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA), kas ir atbildīga par dalībnieku sociālo iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties līdzekļu pārvaldītāju, kas pārvaldīs dalībnieka uzkrātās iemaksas, iesniedzot iesniegumu VSAA. Dalībnieki var mainīt izvēlēto ieguldījumu plānu vienu reizi gadā. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas.

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

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

Ieguldījumu Plāns saņem naudas summas Plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras (turpmāk VSAA) veiktās obligāto iemaksu reģistrēšanas dalībnieka kontā. Līdzekļu pārvaldītājs saņemtos naudas līdzekļus izsaka ieguldījumu Plāna daļās un reģistrē Ieguldījumu Plāna daļu reģistrā.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.9 Ieguldījumu Plāna daļas (turpinājums)

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu, Plāna ieguldījumu pārvaldītājam nav pieejama informācija par individuāliem dalībniekiem un izmaksām pieejamo neto aktīvu termiņstruktūru. Plāna daļas VSAA var dzēst jebkurā brīdī.

Ieguldījumu Plāns līdz 2009. gada 30. aprīlim saņēma 8% no Plāna dalībnieku ieņēmumiem, bet sākot no 2009. gada 1. maija saņēma 2% no Plāna dalībnieku ieņēmumiem, par kuriem tiek veiktas Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas, kas Plānam nodrošina pozitīvu un prognozējamu naudas plūsmu.

Ieguldījumu Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA elektronisku 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 brīdī. 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.

2.10 Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasinātie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā atvasinātā instrumenta līguma noslēgšanas brīdī, un turpmāk tie tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā. Aktīvā tirgū tirgoto finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta pēc kotētām tirgus cenām pārskata perioda beigu datumā. Finanšu instrumentiem, kuriem aktīvs tirgus nepastāv, patieso vērtību nosaka pēc diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visi atvasinātie finanšu instrumenti tiek uzrādīti kā aktīvi, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā saistības, ja to patiesā vērtība ir negatīva. Plāns nepiemēro riska ierobežošanas uzskaiti, tādēļ atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Valūtas nākotnes darījumi (forward) tiek pārvērtēti pēc tirgus likmēm.

Guvumi vai zaudējumi no atvasināto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņām tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā tajā periodā, kurā tie radušies.

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.

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Finanšu risku pārvaldīšana

Pensiju Plānu galvenie finanšu riski ir tirgus risks, kredītrisks un likviditātes risks. Plānu līdzekļu pārvaldē Plāns ievēro likumos, normatīvajos aktos, kā arī Plāna prospektā noteiktās prasības uz riska ierobežošanu. Ieguldījuma Plāna līdzekļu pārvalde balstās uz to, ka finanšu tirgu nav iespējams prognozēt, tādēļ tiek meklētas iespējas, kā efektīvāk pārvaldīt riskus, tos samazinot pēc iespējas vairāk, kā arī izvairīties no iespējamajiem zaudējumiem. Riska pārvaldīšana notiek pamatojoties uz sabiedrības organizatorisko struktūru un katrai struktūrvienībai noteikto atbildību, pienākumiem un tiesībām. Detalizēta informācija par Plāna ieguldījumu iespējām un ierobežojumiem, kā arī darbības principiem ir pieejama Plāna prospektā, kas ir pieejams Ieguldījumu sabiedrības mājas lapā.

Situācija pasaules un Latvijas finanšu tirgos un ekonomikā

Līdz ar pārmaiņām, ko radīja ekonomikas un finanšu krīze kopš 2008. gada, būtiskas izmaiņas notika arī finanšu tirgos, pieauga arī nenoteiktība uzņēmējdarbības un investīciju vidē. Izmaiņas globālajos finanšu tirgos izraisīja banku un citu finanšu institūciju bankrotus, kā arī banku glābšanas plānu īstenošanu daudzās pasaules valstīs, tai skaitā Latvijā. Pasaules ekonomikā arvien vairāk nostiprinās atlabšanas tendences, un Latvijas ekonomikā 2011. gadā atkal sāka parādīties izaugsme, tomēr, joprojām saglabājas būtiska nenoteiktība par ekonomikas tālāko attīstību nākotnē, galvenokārt pasaules attīstītajās ekonomikās.

Vadība ir pārliecināta, ka pašreizējos apstākļos tā izmanto visus rīcībā esošus līdzekļus, lai nodrošinātu ilgtspējīgu Sabiedrības uzņēmējdarbības attīstību.

(a) Kredītrisks – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Plāna līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. 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. Plāna pārvaldnieks mazina kredīta risku ar ieguldīšanas standartu, diversifikācijas un citu ieguldījumu ierobežojumu palīdzību. Izvēli, ar kuru darījuma partneri tiks slēgti vērtspapīru darījumi ietekmē, gan reputācija, gan reitings, gan cena. Kredītiestādēs ar investīciju reitingu tiek noguldīti depozīti lielākās summās uz garākiem termiņiem, bet kredītiestādēs ar zemāku reitingu tiek noguldīti depozīti uz termiņu līdz 1 gadam. Ieguldījumiem ārzemēs valsts kredīta riska pārvaldīšanu Plāna pārvaldnieks īsteno ar valstu kredītreitingu palīdzību, ko valstīm piešķir starptautiskās kredītreitinga aģentūras Standard & Poor's, Moody's un Fitch. Šim reitingam ir jābūt ne zemākam par Plāna emisijas prospektā noteikto, kā arī jāatbilst Plānus regulējošo likumu un normatīvo aktu prasībām. Plāna prospektā noteikti ieguldījumu ierobežojumi depozītiem. Vienā kredītiestādē nevar būt noguldīti vairāk par 10% no neto aktīviem un kopā depozītos nevar būt noguldīti vairāk par 50% no neto aktīviem. Plāna prospektā ir noteikti ierobežojumi ieguldījumiem. Komerstabiedrību parāda vērtspapīros ne vairāk par 10% no neto aktīviem, valsts vērtspapīros ne vairāk par 35% no neto aktīviem, minēto ierobežojumu drīkst pārsniegt, ja Plāna aktīvos ir vērtspapīri no sešām vai vairākām LR emisijām un katras atsevišķās emisijas vērtspapīru vērtība nepārsniedz 20 procentus no Plāna neto aktīviem.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Finanšu risku pārvaldīšana (turpinājums)

(b) Likviditātes risks – iespēja Plānam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Plāna aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem. Risks tiek vadīts, turot daļu Plāna līdzekļu naudas līdzekļos, īstermiņa parāda vērtspapīros, augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi un ieguldījumos ar regulāru ienākošo naudas plūsmu. Plāna pārvaldnieks rūpīgi seko Plānā ienākošo un no Plāna izejošo naudas plūsmu tendencēm un, pamatojoties uz šīm tendencēm, pieņem lēmumu par ieguldījumu termiņa struktūru. Plāna norēķinu kontā tiek turēti vismaz 0.5% no aktīviem, jo izejošās naudas summas ir nelielas un prognozējamas. Ienākošās naudas summas ir lielākas par izejošajām, kas nodrošina pozitīvu naudas plūsmu. Lai samazinātu risku, Plāna pārvaldnieks var arī izmantot pārdošanas ar atpirkšanu darījumus jeb repo darījumus.

(skat. 12., 13. un 14. pielikumu)

(c) Tirgus risks – iespēja ciest zaudējumus no tirgus nosacījumu izmaiņām, kas ietekmē kādu aktīvu kategoriju vai tirgu kopumā. Tirgus risks sevī ietver procentu likmju risku, cenu svārstību risku un valūtas risku. Tirgus risks tiek novērtēts, veicot atbilstošu tirgus un finanšu instrumentu analīzi, tai skaitā arī tirgus riska jūtīguma analīzi. (skat. 11., 13. un 15. pielikumu)

Procentu likmju risks – risks, ka, mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties Plāna aktīvu vērtība un procentu ienākumi, kas ietekmē Plāna darbības rezultātus. Tā kā Plāna ieguldījumi ir gan ar fiksētām, gan mainīgām likmēm, Plāns ir pakļauts naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju riskam. Visi noguldītie depozīti ir ar fiksētu procentu likmi, tādēļ tirgus procentu likmju svārstības ietekmē tikai jaunus ieguldījumus depozītos. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. 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. Lai samazinātu naudas plūsmas procentu likmju risku tiek rēķināts laika periods līdz nākamajai procentu likmju maiņai, īs laika periods nodrošina zemāku procentu likmju risku. Lai stabilizētu ienesīgumu un mazinātu procentu likmju svārstību ietekmi uz ieguldījumu portfeļa vērtību, noteikta daļa no ieguldījumiem ir veikti ilgtermiņa augstvērtīgos vērtspapīros, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, kas tiek vērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvo procentu likmi, kā arī daļa no portfeļa ieguldījumiem tiek izvietoti finanšu instrumentos ar fiksētām likmēm.

Cenu svārstību risks – vērtspapīru cenu svārstības tieši ietekmē ieguldītājam piederošo Plāna daļu vērtību. Plāna prospektā noteikts ierobežojums ieguldījumiem akcijās un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās 30% apmērā no Plāna neto aktīviem. Akcijas un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ir visvairāk pakļautas cenu svārstību riskam, tādēļ tiek izmantoti atvasinātie finanšu instrumenti, lai ierobežotu cenu svārstību risku. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot viena vērtspapīra iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi.

Valūtas risks – mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Ieguldījumu Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Valūtas risks tiek mazināts, nosakot, ka ārvalstu valūtās nominētos parāda vērtspapīros, akcijās, ieguldījumu apliecībās vai noguldījumos kredītiestādēs var ieguldīt tikai līdz 30% Plāna līdzekļu, turklāt vienā ārvalstu valūtā nedrīkst ieguldīt vairāk kā 10% no Plāna aktīviem. Atvasinātie finanšu instrumenti tiek izmantoti, lai ierobežotu valūtas svārstību risku.

SEB grupas ietvaros tiek rīkotas tikšanās fondu un pensiju Plānu pārvaldniekiem, kuru laikā tiek pieņemti stratēģiski lēmumi, par to kuros pasaules tirgos ieguldīt, kādā apmērā un kādos finanšu instrumentos. Lēmumi tiek pieņemti SEB grupas ietvaros, pārvaldniekiem pārrunājot pasaules ekonomikas tendences.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

3. Finanšu risku pārvaldīšana (turpinājums)

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

(d) Kapitāla riska vadība - Plāna kapitālu veido izmaksām pieejamie neto aktīvi. Dalībnieku iemaksas, kā arī izmaksas dalībniekiem Plāns nevar kontrolēt. Plānam nav aizņēmumu.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Informācija par ieguldījumiem

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	15 242 262	32 105 933
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	4 653 909
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	-	2 966 968
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-	2 446 307
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	-	520 661
- Tai skaitā Komerцsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1 686 941
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-	1 686 941
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	73 645 469	56 067 272
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	13 656 067	5 681 263
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	13 115 274	5 681 263
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	540 793	-
- Tai skaitā Komerцsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu	2 139 335	2 859 554
- <i>t.sk. Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	1 165 434	2 859 554
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	973 901	-
- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās	57 850 067	47 526 455
- <i>t.sk. Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	57 850 067	47 526 455
Kopā ieguldījumu portfelis	88 887 731	92 827 114

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri.

Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir 0 LVL (31.12.2010 - 5 915 158 LVL). Patiesās vērtības aprēķināšanai tika izmantotas līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu tirgus cenas uz pārskata datumu.

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir 15 553 383 LVL (2010. gada 31. decembrī - 33 685 672).

Patiesās vērtības aprēķinos tika izmantotas 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī esošās Latvijas banku vidējās svērtās termiņnoguldījumu procentu likmes.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2011. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
<u>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 3.5% 02/12/2015	Latvija	318 000	LVL	301 330	305 545	0.32%
Latvijas Republika 4% 29/07/2016	Latvija	1 245 000	LVL	1 245 552	1 221 069	1.28%
Latvijas Republika 4.75% 02/04/2014	Latvija	203 600	LVL	204 631	216 199	0.23%
Latvijas Republika 5.125% 14/02/2013	Latvija	721 400	LVL	734 104	777 639	0.81%
Latvijas Republika 5.25% 16/06/2021	Latvija	1 380 000	USD	723 694	694 677	0.73%
Latvijas Republika 5.5% 05/03/2018	Latvija	1 100 000	EUR	778 303	819 379	0.86%
Latvijas Republika 5.625% 10/08/2018	Latvija	430 400	LVL	415 978	434 582	0.46%
Latvijas Republika 5.875% 23/04/2013	Latvija	2 647 800	LVL	2 641 274	2 850 546	2.99%
Latvijas Republika 6% 26/02/2012	Latvija	2 000 000	LVL	2 033 344	2 114 131	2.21%
Latvijas Republika 6.625% 04/02/2021	Latvija	3 338 500	LVL	3 332 164	3 681 507	3.86%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				12 410 374	13 115 274	13.75%
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Deutschland 5% 04/07/2012	Vācija	18 000	EUR	12 979	13 278.00	0.01%
Lietuvas Republika 3.75% 10/02/2016	Lietuva	542 000	EUR	359 417	370 784.00	0.39%
Lietuvas Republika 5.875% 10/05/2012	Lietuva	21 000	EUR	14 879	15 444.00	0.02%
Polijas Republika 4.2% 15/04/2020	Polija	170 000	EUR	111 621	114 799.00	0.12%
Polijas Republika 6.25% 3/07/2012	Polija	46 000	USD	25 716	26 488.00	0.03%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				524 612	540 793	0.57%
<u>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
LHZB 5.25% 15/08/2013	Latvija	40 000	LVL	40 038	40 944	0.04%
LHZB EURIBOR (6) 15/02/2012	Latvija	629 300	EUR	437 040	436 403	0.46%
SIA Acme Corporation 30/04/2013	Latvija	516 031	EUR	90 451	28 905	0.03%
Trasta Komerbanka EURIBOR (3) 01/12/2012	Latvija	952 000	EUR	669 154	656 182	0.69%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				1 236 683	1 162 434	1.22%
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Elering 4.625% 12/07/2018	Igaunija	1 350 000	EUR	937 751	973 901	1.02%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				937 751	973 901	1.02%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(a) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2011. gada 31. decembri (turpinājums)

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/ nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
<u>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</u>						
<i>- Tai skaitā ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Aviva European Convergence Equity Fund	Luksemburga	8 863	EUR	1 827 948	1 426 408	1.49%
BlueBay Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Luksemburga	16 803	EUR	1 880 786	1 740 004	1.82%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	Luksemburga	29 846	EUR	2 850 222	2 856 883	2.99%
ComStage MSCI World TRN ETF	Vācija	182 328	EUR	2 658 751	2 903 672	3.04%
DWS Russia Equity Fund	Luksemburga	11 364	EUR	1 572 318	1 457 378	1.53%
GAM Star Asian Equity Fund	Lielbritānija	105 698	EUR	1 010 809	844 637	0.88%
HSBC EM Bond Fund	Francija	181 666	EUR	1 910 924	1 879 893	1.97%
HSBC Euro High Yield Bond Fund	Francija	46 792	EUR	954 408	905 930	0.95%
HSBC Global Macro Fund	Francija	23 105	EUR	1 892 087	1 805 013	1.89%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	Luksemburga	31 437	EUR	2 811 216	2 782 484	2.91%
JB Local Emerging Bond Fund	Luksemburga	15 176	EUR	2 502 334	2 325 411	2.44%
Lyxor MSCI World ETF	Luksemburga	34 221	EUR	2 063 149	2 191 736	2.30%
Muzinich Europeyield Euro High Yield Bond Fund	Īrija	8 889	EUR	954 408	867 129	0.91%
Muzinich Short - term Bond Fund	Īrija	30 021	EUR	2 826 259	2 842 021	2.98%
Muzinich Transatlanticyield Global High Yield Bond Fund	Īrija	6 402	EUR	924 187	1 017 542	1.07%
Pictet Corporate Bonds Fund	Luksemburga	11 253	EUR	919 268	933 340	0.98%
Pictet Russian Equity Fund	Luksemburga	19 402	EUR	815 155	617 020	0.65%
Raiffeisen Eastern European Bond Fund	Austrija	9 508	EUR	1 454 101	1 437 270	1.51%
SEB Credit Opportunity Fund Acc	Luksemburga	14 110	EUR	991 656	1 182 848	1.24%
SEB Eastern Europe Bond Fund	Igaunija	205 083	EUR	1 433 720	1 585 119	1.66%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	Luksemburga	510 550	EUR	986 054	810 423	0.85%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	50 847	EUR	3 623 306	3 588 406	3.76%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	21 255	EUR	1 404 132	1 375 827	1.44%
SEB Russia Fund	Luksemburga	186 851	EUR	1 230 917	1 155 507	1.21%
Schroders Commodity Fund IC	Luksemburga	5 954	EUR	463 281	520 598	0.55%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	Luksemburga	317 090	EUR	3 837 310	3 699 343	3.87%
Schroders Global Asset Allocation Fund	Luksemburga	27 414	EUR	1 953 404	1 887 779	1.98%
Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund	Luksemburga	209 974	EUR	2 815 188	2 809 743	2.94%
Schroders ISF Global High Yield Fund	Luksemburga	87 382	EUR	1 908 706	1 835 002	1.92%
Vontobel Belvista Commodity Fund	Luksemburga	6 225	EUR	571 549	506 707	0.53%
Vontobel Eastern European Bond Fund	Luksemburga	17 041	EUR	1 387 335	1 375 471	1.44%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	Vācija					
EUR		174 129	EUR	2 644 113	2 763 308	2.89%
iShares MSCI World ETF	Luksemburga	141 200	EUR	1 914 112	1 920 215	2.01%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				58 993 113	57 850 067	60.60%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:				74 102 533	73 645 469	77.16%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2010. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
<u>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 5 % 03/11/2011	Latvija	550 100	LVL	545 358	568 193	0.59%
Latvijas Republika 5.875 % 23/04/2013	Latvija	2 647 800	LVL	2 641 274	2 927 785	3.07%
Latvijas Republika 6 % 26/02/2012	Latvija	2 000 000	LVL	2 033 344	2 185 285	2.29%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				5 219 976	5 681 263	5.95%
<u>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
GE Money Bank LIBOR (6) 01/10/2011	Latvija	518 400	EUR	367 035	359 934	0.38%
GE Money Bank RIGIBOR (6) 10/01/2011	Latvija	263 200	LVL	261 691	275 547	0.29%
LHZB 5.25% 15/08/2013	Latvija	28 000	LVL	28 011	29 239	0.03%
LHZB 5.70% 15/02/2011	Latvija	521 200	EUR	366 329	375 796	0.39%
LHZB EURIBOR (6) 15/02/2012	Latvija	629 300	EUR	437 040	436 830	0.46%
LHZB LIBOR (6) 15/08/2011	Latvija	601 800	USD	294 708	322 349	0.34%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	Latvija	265 000	EUR	177 862	192 461	0.20%
PrivatBank EURIBOR (6) 15/12/2011	Latvija	248 800	EUR	172 401	166 053	0.17%
SIA Acme Corporation 30/04/2013	Latvija	516 031	EUR	90 451	45 225	0.05%
Trasta Komerbanka EURIBOR (3) 01/12/2012	Latvija	952 000	EUR	669 154	656 120	0.69%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				2 864 682	2 859 554	3.00%

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

(b) Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2010. gada 31. decembri (turpinājums)

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
				LVL	LVL	%
Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās						
- Tai skaitā ieguldījumi pārējās valstīs						
Aviva European Convergence Equity Fund	Luksemburga	8 863	EUR	1 827 948	1 943 858	2.04%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	Luksemburga	14 761	EUR	1 388 389	1 414 113	1.48%
ComStage MSCI World TRN ETF	Vācija	182 328	EUR	2 658 751	3 025 405	3.17%
db x-trackers DAX Index ETF	Luksemburga	28 967	EUR	1 412 823	1 415 908	1.48%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	Luksemburga	277 429	EUR	4 184 831	4 597 586	4.81%
db x-trackers S&P 500 ETF	Vācija	203 344	EUR	2 077 786	2 155 098	2.26%
DWS Russia Equity Fund	Luksemburga	11 364	EUR	1 572 318	1 883 163	1.97%
GAM Star Asian Equity Fund	Īrija	244 358	EUR	2 277 694	2 399 288	2.51%
Global Advantage Emerging Markets High Value Fund	Luksemburga	913	EUR	1 109 883	1 209 797	1.27%
HSBC Global Macro Fund	Luksemburga	10 860	EUR	895 864	905 124	0.95%
iShares MSCI World ETF	Luksemburga	141 200	EUR	1 914 112	2 051 207	2.15%
JP Morgan Eastern Europe Equity Fund	Luksemburga	76 098	EUR	1 130 074	1 155 738	1.21%
Lyxor MSCI World ETF	Luksemburga	34 221	EUR	2 063 149	2 346 622	2.46%
Muzinich Transatlanticyield Global High Yield Bond Fund	Īrija	6 402	EUR	924 187	992 300	1.04%
Pictet Russian Equity Fund	Luksemburga	19 402	EUR	815 155	870 646	0.91%
Raiffeisen Eastern European Bond Fund	Austrija	9 508	EUR	1 454 101	1 505 298	1.58%
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	Luksemburga	209 974	EUR	2 815 188	2 840 733	2.97%
Schroders Commodity Fund IC	Luksemburga	5 954	EUR	463 281	567 796	0.59%
Schroders Global Asset Allocation Fund	Luksemburga	13 237	EUR	944 447	958 955	1.00%
SEB Credit Opportunity Fund Acc	Luksemburga	14 110	EUR	991 656	1 200 280	1.26%
SEB Eastern Europe Bond Fund	Luksemburga	205 083	EUR	1 433 720	1 622 190	1.70%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	Luksemburga	510 550	EUR	986 054	1 085 205	1.14%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	50 847	EUR	3 623 306	3 709 752	3.88%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	21 255	EUR	1 404 132	1 402 354	1.47%
SEB Russia Fund	Luksemburga	186 851	EUR	1 230 917	1 623 478	1.70%
Tiberius Commodity Alpha Fund	Luksemburga	17 143	EUR	1 001 565	1 179 747	1.24%
Vontobel Eastern European Bond Fund	Luksemburga	17 041	EUR	1 387 335	1 464 814	1.53%
Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:				43 988 666	47 526 455	49.77%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā:				52 073 324	56 067 272	58.72%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi (turpinājums)

a) *Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi uz 2011. gada 31. decembri*

2011. gadā tika pieņemts lēmums pensiju plāna līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvus pārklasificēt uz patiesajā vērtībā pārvērtētiem finanšu aktīviem (skat. 16. pielikumu). Līdz termiņa beigām turēto aktīvu portfelī bija Latvijas un citu valdību obligācijas, kuras pārvaldnieks bija iegādājies ar mērķi turēt līdz termiņa beigām. Tomēr 2011. gada laikā valdību obligāciju cenas kritās, to uzskaites vērtība pārsniedza patieso vērtību, tādēļ tika pieņemts lēmums par to pārklasificēšanu patiesajā vērtībā.

Vienāda valdību vērtspapīru uzskaitē arī nodrošinās labāku portfeļa tirgus un likviditātes riska vadību, dodot iespēju pārvaldniekam šos vērtspapīrus realizēt, piemēram, pensiju plāna likviditātes nodrošināšanai vai kritiskas situācijas finanšu tirgos iestāšanās gadījumā, jo šie vērtspapīri ir likvidi. Nākamā gada laikā pārvaldes sabiedrība neplāno iegādāties līdz termiņa beigām turamus vērtspapīrus.

b) *Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi uz 2010. gada 31. decembri*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/ nomināls	Iegul- dījuma valūta	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem %
<u>Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</u>						
<u>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 3.5% 02/12/2015	Latvija	318 000	LVL	309 264	314 431	0.33%
Latvijas Republika 5.125% 14/02/2013	Latvija	721 400	LVL	740 680	757 230	0.79%
Latvijas Republika 5.625% 10/08/2018	Latvija	430 400	LVL	415 474	409 881	0.43%
Latvijas Republika 5.5% 05/03/2018	Latvija	1 100 000	EUR	712 539	746 865	0.78%
Latvijas Republika obligācija 2/04/2014	Latvija	203 600	LVL	228 086	217 900	0.23%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				2 406 043	2 446 307	2.56%
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Lietuvas Republika 10/02/2016	Lietuva	542 000	EUR	319 062	340 550	0.36%
Lietuvas Republika 5.875% 10/05/2012	Lietuva	21 000	EUR	16 680	15 654	0.02%
Polijas Republika 15/04/2020	Polija	170 000	EUR	126 470	125 275	0.13%
Polijas Republikas obligācija 3/07/2012	Polija	46 000	USD	27 507	25 972	0.03%
Vācijas Republikas obligācija 4/07/2012	Vācija	18 000	EUR	14 242	13 210	0.01%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				503 961	520 661	0.55%
<u>Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</u>						
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
LHZB 5.25% 15/08/2013	Latvija	12 000	LVL	11 992	12 176	0.01%
LHZB ķīlu zīme 15/08/2011	Latvija	14 500	LVL	16 977	15 116	0.02%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	Latvija	2 307 000	EUR	1 491 200	1 659 649	1.74%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				1 520 169	1 686 941	1.77%
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā:				4 430 173	4 653 909	4.88%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

7. Terminoguldījumi

(a) Terminoguldījumi uz 2011. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzkrātie procenti	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
			LVL	LVL	LVL	%
<u>Terminoguldījumi kredītiestādēs</u>						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	4 425 000	1 357 685	5 782 685	6.06%
A/S Citadele Banka	Latvija	LVL	22 940	5 185	28 125	0.03%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	1 409 105	393 605	1 802 710	1.89%
VAS LHZB	Latvija	LVL	6 245 237	285 317	6 530 554	6.84%
VAS LHZB	Latvija	EUR	1 089 389	8 842	1 098 188	1.15%
Terminoguldījumi kredītiestādēs kopā:			13 191 671	2 050 634	15 242 262	15.97%

(b) Terminoguldījumi uz 2010. gada 31. decembri

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzkrātie procenti	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
			LVL	LVL	LVL	%
<u>Terminoguldījumi kredītiestādēs</u>						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	6 755 000	1 394 848	8 149 848	8.53%
A/S Citadele Banka	Latvija	LVL	22 940	4 130	27 070	0.03%
A/S DnB NORDBANKA	Latvija	LVL	1 891 122	26 113	1 917 235	2.01%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	1 619 105	346 830	1 965 935	2.06%
VAS LHZB	Latvija	LVL	7 212 230	357 215	7 569 445	7.93%
A/S Swedbank	Latvija	LVL	7 892 313	145 678	8 037 991	8.42%
A/S GE Money Bank	Latvija	LVL	3 570 000	868 409	4 438 409	4.65%
Terminoguldījumi kredītiestādēs kopā:			28 962 710	3 143 223	32 105 933	33.63%

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Norēķinu konts Turētājbankā - A/S "SEB banka"	<u>6 740 051</u>	<u>2 813 114</u>

9. Atvasinātie finanšu instrumenti

Ieguldījumu politika pieļauj izmantot nākotnes līgumus, kā valūtas riska svārstību samazināšanas instrumentu. Uz 2011. gada 31. decembri nebija noslēgts neviens nākotnes līgums (uz 31.12.2010 arī nebija noslēgts neviens līgums). Nākotnes līgumu bilances vērtība tiek izteikta, kā starpība starp darījuma kursu un Latvijas Bankas valūtas kursu.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

10. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
Atlīdzība pārvaldītājam – SEB Wealth Management	(123 956)	(124 057)
Atlīdzība Turētājbankai – A/S SEB Banka	(14 679)	(14 691)
	(138 635)	(138 748)

11. Finanšu aktīvu un finanšu saistību sadalījums pēc valūtām

(a) Finanšu aktīvu un finanšu saistību sadalījums pēc valūtām uz 2011. gada 31. decembri

	LVL	USD	EUR	Kopā
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	11 642 162	721 165	61 282 142	73 645 469
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14 144 074	-	1 098 188	15 242 262
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 621 074	19 706	3 099 271	6 740 051
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(138 635)	-	-	(138 635)
Neto aktīvi kopā	29 268 675	740 871	65 479 601	95 489 147
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	30.65%	0.78%	68.57%	100%

(b) Finanšu aktīvu un finanšu saistību sadalījums pēc valūtām uz 2010. gada 31. decembri

	LVL	USD	EUR	Kopā
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5 986 049	322 349	49 758 874	56 067 272
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	1 726 734	25 972	2 901 203	4 653 909
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	32 105 933	-	-	32 105 933
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 227 999	-	1 585 115	2 813 114
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(138 748)	-	-	(138 748)
Neto aktīvi kopā	40 907 967	348 321	54 245 192	95 501 480
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	42.84%	0.36%	56.80%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

12. Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra

Tabulās apkopota informācija par aktīviem un saistībām pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no pārskata perioda beigu datuma 31. decembra līdz noteiktajam dzēšanas termiņam

(a) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2011. gada 31. decembri*

	Uz pieprasījumu LVL	Līdz 1 gadam LVL	1 – 5 gadi LVL	5 gadi un vairāk LVL	Kopā LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	57 850 067	3 264 927	5 811 630	6 718 845	73 645 469
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	-	-	-	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	8 690 629	6 551 633	-	15 242 262
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6 740 051	-	-	-	6 740 051
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(138 635)	-	-	-	(138 635)
Neto aktīvi kopā	64 451 483	11 955 556	12 363 263	6 718 845	95 489 147
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	67.49%	12.52%	12.95%	7.04%	100%

(b) *Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra (likviditāte) uz 2010. gada 31. decembri*

	Uz pieprasījumu LVL	Līdz 1 gadam LVL	1 – 5 gadi LVL	5 gadi un vairāk LVL	Kopā LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	47 526 456	2 260 332	6 280 484	-	56 067 272
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	1 674 765	1 356 572	1 622 572	4 653 909
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	24 064 238	8 041 695	-	32 105 933
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 813 114	-	-	-	2 813 114
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(138 748)	-	-	-	(138 748)
Neto aktīvi kopā	50 200 822	27 999 335	15 678 751	1 622 572	95 501 480
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	52.56%	29.32%	16.42%	1.70%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

13. Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem

Tabulās apkopota informācija par finanšu aktīviem un finanšu saistībām sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem parāda vērtspapīriem, kas aprēķināts no pārskata perioda beigu datuma 31. decembra līdz tuvākajam procentu likmju maiņas datumam.

(a) Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz 2011. gada 31. decembri

	Bez procentiem	Līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	57 850 067	3 264 927	5 811 630	6 718 845	73 645 469
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	8 690 629	6 551 633	-	15 242 262
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	6 740 051	-	-	6 740 051
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(138 635)	-	-	-	(138 635)
Neto aktīvi kopā	57 711 432	18 695 607	12 363 263	6 718 845	95 489 147
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	60.44%	19.58%	12.95%	7.03%	100%

(b) Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem uz 2010. gada 31. decembri

	Bez procentiem	Līdz 1 gadam	1 – 5 gadi	5 gadi un vairāk	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	47 526 456	3 353 283	5 187 533	-	56 067 272
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	1 674 765	1 356 572	1 622 572	4 653 909
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	24 064 238	8 041 695	-	32 105 933
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	2 813 114	-	-	2 813 114
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(138 748)	-	-	-	(138 748)
Neto aktīvi kopā	47 387 708	31 905 400	14 585 800	1 622 572	95 501 480
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	49.62%	33.41%	15.27%	1.70%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

13. Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra sadalījumā pa procentu likmju maiņas datumiem (turpinājums)

(c) *Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēto finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme uz 2011. gada 31. decembri*

	LVL	USD	EUR
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6.17%	-	3.16%

(d) *Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēto finanšu instrumentu vidējā efektīvā ienesīguma likme uz 2010. gada 31. decembri*

	LVL	USD	EUR
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	5.06%	4.83%	8.56%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	8.61%	-	-

14. Patiesās vērtības hierarhija

7.SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

- 1. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas un parāda vērtspapīrus, kā arī biržā tirgotos atvasinātos finanšu instrumentus, piemēram nākotnes līgumus (futures)
- 2. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1.līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas). Šajā līmenī ir iekļauta lielākā daļa no atvasinātajiem finanšu instrumentiem un parāda vērtspapīriem. Datu avoti tādiem parametriem kā LIBOR ienākumu līkne vai darījuma partnera kredītrisks ir Bloomberg un Reuters sistēmas;
- 3. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļautas akcijas un parāda instrumenti, kuru vērtēšanā būtiska sastāvdaļa ir dati, kuri nav novērojami aktīvā tirgū.

Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

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

	31.12.2011			Kopā LVL
	1. līmenis LVL	2. līmenis LVL	3. līmenis LVL	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
- <i>Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>	15 795 402	-	-	15 795 402
- <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās</i>	57 850 067	-	-	57 850 067

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Aktīvu jūtīguma analīze

Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, Plāna aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Plāna pārvaldnieks pēc iespējas saskaņo Plāna aktīvu un saistību valūtas, lai minimizētu Plāna atvērtās valūtas pozīcijas. Nepieciešamības gadījumā Plāna pārvaldnieks izmanto atbilstošus finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

Visi Plāna vērtspapīri tiek novērtēti patiesajā vērtībā un to izmaiņas tiek atzītas visaptverošajā ienākumu pārskatā, tādēļ nepastāv tieša ietekme uz Plāna neto aktīviem.

(a) Aktīvu jūtīgums uz valūtas kursu svārstībām uz 2011. gada 31. decembri

Valūtas kursu svārstību riska aprēķins tika veikts uz 2011. gada 31. decembra uzskaites vērtībām. Valūtas kursa svārstības ir pieņemtas 10% robežās.

	Ieguldījuma valūta	Uzskaites vērtība	Ietekme uz pārskata gada peļņu	Ietekme uz pārskata gada peļņu
			-10%	+10%
		LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	EUR	61 282 142	(6 128 214)	6 128 214
	USD	721 165	(72 117)	72 117
		62 003 307	(6 200 331)	6 200 331

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(b) *Aktīvu jūtīgums uz tirgus cenu svārstībām uz 2011. gada 31. decembri*

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2011. gada 31. decembri ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsaucē indeksa vērtību standarta novirze.

	Atsaucē indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu	Pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
Akciju fondi	8.13%	16 090 306	(1 307 978)	1 307 978
Obligāciju fondi	1.94%	32 075 432	(333 013)	333 013
Alternatīvie fondi	3.91%	9 684 331	(380 184)	380 184
		57 850 069	(2 021 175)	2 021 175

(c) *Aktīvu jūtīgums uz procentu likmju svārstībām uz 2011. gada 31. decembri*

Procentu likmju svārstību risks tika aprēķināts balstoties uz parāda vērtspapīru ienesīgumu 2011. gada 31. decembrī. Tika aprēķināts kā tiktu ietekmēta Plāna peļņa, ja ienesīgums līdz parāda vērtspapīra dzēšanai izmainītos par 1 procentu punktu.

	Ieguldījuma valūta	Uzskaites vērtība	Ietekme uz pārskata gada peļņu	Ietekme uz pārskata gada peļņu
		LVL	LVL	LVL
-1%				
+1%				
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>				
	LVL	11 642 162	(382 713)	356 474
	EUR	3 432 075	(124 463)	116 930
	USD	721 165	(52 585)	48 248
		15 795 402	(559 761)	521 652

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(d) Aktīvu jūtīgums uz valūtas kursu svārstībām uz 2010. gada 31. decembri

Valūtas kursu svārstību riska aprēķins tika veikts uz 2010. gada 31. decembra uzskaites vērtībām. Valūtas kursa svārstības ir pieņemtas 10% robežās.

	Ieguldījuma valūta	Uzskaites vērtība	Ietekme uz pārskata gada peļņu	Ietekme uz pārskata gada peļņu
			-10%	+10%
		LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	EUR	49 758 874	(4 975 887)	4 975 887
	USD	322 349	(32 235)	32 235
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
	EUR	2 901 203	(290 120)	290 120
	USD	25 972	(2 597)	2 597
		53 008 398	(5 300 839)	5 300 839

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(e) *Aktīvu jūtīgums uz tirgus cenu svārstībām uz 2010. gada 31. decembri*

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2010. gada 31. decembri ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota cenu standarta novirze. MSCI World indeksa standarta novirze 2010. gadā bija 5.94%, kas tika izmantots Rietumeiropas valstu akciju un ieguldījumu fondu cenu svārstību aprēķinā.

	Ieguldījuma reģions	Uzskaites vērtība	Negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu	Pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu
	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
	Rietumeiropa	47 526 455	(192 491)	192 491
		47 526 455	(192 491)	192 491

(f) *Aktīvu jūtīgums uz procentu likmju svārstībām uz 2009. gada 31. decembri*

Procentu likmju svārstību risks tika aprēķināts balstoties uz parāda vērtspapīru ienesīgumu 2010. gada 31. decembrī. Tika aprēķināts kā tiktu ietekmēta Plāna peļņa, ja ienesīgums līdz parāda vērtspapīra dzēšanai izmainītos par 1 procentu punktu.

	Ieguldījuma valūta	Uzskaites vērtība	Ietekme uz pārskata gada peļņu	Ietekme uz pārskata gada peļņu
	LVL	LVL	-1%%	+1%%
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>				
	LVL	5 710 502	91 459	(88 924)
	EUR	613 482	1 513	(1 503)
		6 323 984	92 972	(90 427)

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

16. Ieguldījumu kustības pārskats

(a) Ieguldījumu kustības pārskats par 2011. gadu

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazi- nājums pārskata gadā	Pārvēr- tēšana pārskata gadā	Pārklasi- fikācija pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	56 067 272	27 417 402	(12 319 984)	(4 121 805)	6 602 584	73 645 469
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	4 653 909	3 471 307	(1 621 369)	98 737	(6 602 584)	-
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	32 105 933	7 638 651	(24 502 322)	-	-	15 242 262
	92 827 114	38 527 360	(38 443 675)	(4 023 068)	-	88 887 731

(b) Ieguldījumu kustības pārskats par 2010. gadu

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazi- nājums pārskata gadā	Pārvēr- tēšana pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	44 069 636	59 285 523	(51 137 514)	3 849 627	56 067 272
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	4 576 086	-	-	77 823	4 653 909
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	45 229 830	32 607 662	(45 731 559)	-	32 105 933
	93 875 552	91 893 185	(96 869 073)	3 927 450	92 827 114

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

	2011	2010
	LVL	LVL
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	7 844	433 582
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	(4 030 912)	3 493 867
	(4 023 068)	3 927 449

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

Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(32 639)	267 949
Nākotnes valūtas līgumu realizēto darījumu neto rezultāts	-	-
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	(889 681)	835 504
	(922 320)	1 103 453

19. Plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto aktīvu vērtības izmaiņa (Ls)	(12 333)	(51 090)	20 250 755
Plāna daļu skaits	68 471 019	65 420 764	70 204 820
Plāna daļas vērtība	1.3945922	1.4598038	1.361054
Plāna gada ienesīgums	-4.47%	7.26%	10.49%

20. Darījumi ar saistītām personām

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu Plāns "SEB Aktīvais plāns" saistītās puses ir Pārvaldītājs Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība SEB Wealth Management, kura mātes uzņēmums ir AS SEB banka, kam pieder 100% akciju kapitāls. A/S SEB banka ir "SEB Aktīvais plāns" Turētājbanka.

Pārskata periodā Plāns veica šādus darījumus ar saistītajām pusēm:

(a) Darījumi ar SEB Wealth Management IPAS

	2011	2010
	LVL	LVL
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(1 360 161)	(1 377 176)

(b) Darījumi ar Turētājbanku – A/S SEB banka:

Atlīdzība Turētājbankai	(173 718)	(170 131)
Saņemtie procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem un prasībām pret kredītiestādi	673 111	61 929
	499 393	(108 202)

Visi vērtspapīri tiek glabāti Turētājbankas A/S "SEB banka" kontos. 2011. gada 31. decembrī Turētājbankā izvietotie termiņnoguldījumi veido 5 782 685 LVL (31.12.2010 – 8 149 848 LVL).

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB AKTĪVAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

21. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

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

22. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

23. Notikumi pēc pārskata gada beigām

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