

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS

IEGULDĪJUMU PLĀNS

“SEB SABALANSĒTAIS PLĀNS”

2011. GADA PĀRSKATS

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

SATURS

Informācija par plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Revidentu ziņojums	7 – 8
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli pārskata perioda beigu datumā	9
Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats	10
Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats	11
Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats	12
Finanšu pārskatu pielikumi	13 – 39

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS “SEB SABALANSĒTAIS PLĀNS”
2011. GADA PĀRSKATS**

Informācija par plānu

Ieguldījumu plāna nosaukums:	“SEB sabalansētais 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 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 saistītās tiesības un pienākumi:	Pāvils Misiņš – Valdes priekšsēdētājs no 2011. gada 3. janvāra Jānis Rozenfelds – Valdes priekšsēdētāja vietnieks Jānis Zivtiņš – Valdes loceklis no 2011. gada 3. janvāra Valdes locekļiem ir jāveic visus Latvijas Republikas likumos un normatīvajos aktos un Līdzekļu pārvaldītāja Statūtos paredzētos valdes locekļa pienākumus. Jānis Rozenfelds – plāna pārvaldnieks.
Plāna pārvaldnieks, tā ieņemamais amats un pārvaldnieka ar Plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieks rīkojas ar Plāna līdzekļiem saskaņā ar Plāna prospektu. Plāna pārvaldnieka slimības vai prombūtnes laikā, vai citos gadījumos, kad Plāna pārvaldnieks nevar dot nepieciešamos rīkojumus darījumiem ar Plāna līdzekļiem, viņu aizvieto Līdzekļu pārvaldītāja valdes priekšsēdētāja vietnieks un plānu pārvaldnieks Niklāvs Zemzaris.
Turētājbanka:	A/S “SEB banka”
Pārskata periods:	2011. gada 1. janvāris - 31. decembris
Revidenta un atbildīgā zvērinātā revidenta vārds un adrese:	PricewaterhouseCoopers SIA Komersabiedrības licence Nr. 5 Kr. Valdemāra iela 19 Rīga LV 1010, Latvija Atbildīgā zvērinātā revidente: Ilandra Lejiņa zvērināta revidente sertifikāts Nr. 168

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība un daļas vērtība

Plāna neto aktīvi 2011. gada laikā pieauguši par 11.95% līdz 37 449 288 latu. 2011. gada 31. decembrī vienas ieguldījumu Plāna daļas vērtība bija 1.4240895 lati, un Plāna daļas ienesīgums 2011. gadā bija -2.04% gadā.

Plāna administratīvie izdevumi bija atbilstoši Plāna prospektam, un pārvaldīšanas atlīdzība pārvaldītājam un turētājbankai kopā 2011. gadā bija 507 980 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. gada laikā akciju ieguldījumu īpatsvars samazinājās no 13.06% līdz 7.55%. Alternatīvo ieguldījumu īpatsvars pārskata periodā būtiski nemainījās un 2011.gada beigās veidoja 8.54%. Neskatoties uz to, ka ieguldījumu īpatsvars depozītos gada laikā saruka līdz 15.44% no 34.52% 2010. gada beigās, kopējais plāna ieguldījumu īpatsvars fiksēta ienākuma instrumentos pieauga līdz 77.07%, pateicoties LR obligāciju un obligāciju ieguldījumu fondu īpatsvara pieaugumam.

Pārskata periodā mainījās plāna ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums, taču joprojām būtiska daļa ir ieguldīta Latvijā – 40.45% no Pensiju plāna aktīviem. Ieguldījumi ārvalstīs ir 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, kā 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 portfeli, 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.

Zemās latu procentu likmes rada situāciju, kurā ieguldījumus uz īsiem termiņiem latos izvietot nav izdevīgi. Tādēļ uzsvars tiks likts uz fiksēta ienākuma instrumentiem ar garāku termiņu līdz dzēšanai, kā arī fiksēta ienākuma instrumentiem eiro valūtā.

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”
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2012. gada 24. februārī


Jānis Rozenfelds

Plāna pārvaldnieks

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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 Sabalansētais 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 9. līdz 39. 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 Sabalansētais plāns” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

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

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

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

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

1. Plāna līdzekļi tiek glabāti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
2. Plāna vērtības aprēķins atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un 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 13. februārī



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 Sabalansētais plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Sabalansētais plāns” 2011. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 39. 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.

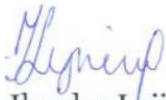
Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „SEB Sabalansētais 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 pievienotā 2011. gada pārskata 4. lappusē, 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 SABALANSĒTAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS**

Pārskats par finanšu stāvokli 2011. gada 31. decembrī

	Pielikums	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
<u>Aktīvi</u>			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	29 325 576	19 199 905
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	6	-	1 434 615
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	7	5 753 651	11 547 981
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	2 417 543	1 312 618
KOPĀ AKTĪVI		<u>37 496 770</u>	<u>33 495 119</u>
<u>Saistības</u>			
Uzkrātie izdevumi	10	(47 482)	(42 815)
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>(47 482)</u>	<u>(42 815)</u>
<u>IZMAKSĀM PIEEJAMIE NETO AKTĪVI</u>		<u>37 449 288</u>	<u>33 452 304</u>

Pielikumi no 13. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Mišņš

“SEB Wealth Management” IPAS
valdes priekšsēdētājs


Jānis Rozenfelds

Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

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

Pārskata perioda visaptverošais ienākumu pārskats

	Pielikums	2011 LVL	2010 LVL
<u>Ienākumi</u>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		396 166	814 381
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		457 642	276 192
Ienākumi no dividendēm		40 458	7 738
Pārējie ienākumi		-	1 852
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	18	-	129 006
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums, neto	17	-	1 204 264
Kopā ienākumi:		894 266	2 433 433
<u>Izdevumi</u>			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	18	(126 703)	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	17	(936 497)	-
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana		(52 960)	(45 371)
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(443 849)	(398 581)
Atlīdzība Turētājbankai		(64 131)	(55 696)
Pārējie izdevumi		-	(14)
Kopā izdevumi:		(1 624 140)	(499 662)
PĀRSKATA GADA (ZAUDĒJUMI) / PEĻŅA, KAS ATTIECINĀMA UZ PLĀNA DALĪBNIEKIEM		(729 874)	1 933 771

Pielikumi no 13. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misīņš


Jānis Rozenfelds

“SEB Wealth Management” IPAS valdes priekšsēdētājs Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

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

Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats par 2011. gadu

	2011 LVL	2010 LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	33 452 304	25 331 171
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 630 334	11 484 690
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(4 903 476)	(5 297 328)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar Plāna daļām	4 726 858	6 187 362
Pārskata gada (zaudējumi) / peļņa, kas attiecināma uz plāna dalībniekiem.	(729 874)	1 933 771
Neto aktīvu izmaiņas pārskata gadā	3 996 984	8 121 133
Neto aktīvi pārskata gada beigās	37 449 288	33 452 304
Plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	23 011 569	18 572 133
Plāna daļu skaits pārskata gada beigās	26 297 004	23 011 569
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada sākumā	1.4537168	1.363934
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada beigās	1.4240895	1.4537168

Pielikumi no 13. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Pāvils Misīņš


Jānis Rozenfelds

“SEB Wealth Management” IPAS
valdes priekšsēdētājs

Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

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

Pārskata perioda naudas plūsmu pārskats

	2011	2010
	LVL	LVL
Pamatdarbības naudas plūsma		
Pārskata gada (zaudējumi) / peļņa	(729 874)	1 933 771
- aprēķinātie procenti	(853 808)	(1 090 573)
- saņemamās dividendes	(40 458)	(7 738)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un pasīvos	(1 624 140)	835 460
Neto izmaiņa kreditoros	4 667	8 986
Neto izmaiņa termiņnoguldījumos	5 397 271	448 965
Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos	1 434 615	(41 971)
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos	(9 926 000)	(7 916 024)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	(4 713 587)	(6 664 584)
Saņemtie procentu ienākumi	1 051 196	856 943
Saņemtas dividendes	40 458	7 738
Neto pamatdarbības naudas plūsma	(3 621 933)	(5 799 903)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	9 630 334	11 484 690
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(4 903 476)	(5 297 328)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	4 726 858	6 187 362
Naudas līdzekļu pieaugums	1 104 925	387 459
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	1 312 618	925 159
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās	2 417 543	1 312 618

Pielikumi no 13. līdz 39. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Pāvils Mišņš



 Jānis Rozenfelds

“SEB Wealth Management” IPAS valdes priekšsēdētājs Plāna pārvaldnieks

Rīgā, 2012. gada 24. februārī

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

Pielikumi finanšu pārskatiem

1. Vispārīgā informācija

1.1 Informācija par ieguldījumu plānu

"SEB Sabalansētais plāns" (turpmāk tekstā - Plāns) reģistrācijas datums ir 2002. gada 21. augustā. Plāns īsteno sabalansētu ieguldīšanas stratēģiju.

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. Līdzekļi lielākoties tiek izvietoti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un uzņēmumu parāda vērtspapīros un banku depozītos, tādējādi nodrošinot Plāna ienākumu stabilitāti. Lai īstenotu šo stratēģiju saskaņā ar Plāna prospektu, līdz 25 procentiem no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un citos kapitāla vērtspapīros. Pārējie līdzekļi tiek izvietoti galvenokārt augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un uzņēmumu parāda vērtspapīros un banku depozītos, tādējādi aizsargājot Plānu no straujām īstermiņa vērtības svārstībām. Lai līdzsvarotu riskus ieguldījumiem Latvijas un ārvalstu tirgos, Plāna līdzekļus var izvietot ārvalstīs (galvenokārt Eiropas Savienības valstīs un ASV).

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 uzkrājošo 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.

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 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 pieejas 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)

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 efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no parādu vērtspapīriem un termiņnoguldījumiem.

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

Procentu ienākumi par visiem procentus pelnošiem finanšu instrumentiem tiek atzīti kā procentu ienākumi no ilgtermiņa noguldījumiem un finanšu ienākumiem visaptverošajā ienākumu pārskatā izmantojot efektīvās 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.

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.

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.

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

2.5 Finanšu aktīvi (turpinājums)

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

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.

(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

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi (turpinājums)

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

Ieguldījumu Plāns saņem naudas summas Plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc 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.

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 tirgto 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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

2.10 Atvasinātie finanšu instrumenti (turpinājums)

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.

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. Komerccabiedrību parāda vērtspapīros ne vairāk par 10% no neto aktīviem, valsts vērtspapīros ne vairāk par 35% no neto aktīviem.

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. 11., 12. un 13. 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. 10., 12. un 14. 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, īss 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 25% 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 iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi.

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

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 SABALANSĒTAIS PLĀNS"
2011. GADA PĀRSKATS

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

4. Informācija par ieguldījumiem

	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5 753 651	11 547 981
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	1 434 615
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	-	1 099 123
<i>-t.sk.Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-	969 785
<i>-t.sk.Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	-	129 338
- Tai skaitā Komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	335 492
<i>-t.sk.Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-	335 492
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	29 325 576	19 199 905
- Tai skaitā Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	9 462 829	5 287 485
<i>-t.sk.Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	9 329 224	5 287 485
<i>-t.sk.Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	133 605	-
- Tai skaitā Komercsabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu	870 361	517 740
<i>-t.sk.Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	148 664	517 740
<i>-t.sk.Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	721 697	-
- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās	18 992 386	13 394 680
<i>-t.sk.Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	18 992 386	13 394 680
Kopā ieguldījumu portfelis	35 079 227	32 182 501

Visi vērtspapīri ieguldījumu portfelī ir fondu biržās tirgoti vērtspapīri.

Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī ir 0 (31.12.2010 – 1 768 491 LVL). Patiesās vērtības aprēķināšanai tika izmantotas līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu tirgus cenas uz pārskata datumu.

Termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2011. gada 31. decembrī sastāda 5 889 524 LVL (31.12.2010 – 11 996 799 LVL). 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 SABALANSĒTAIS 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 novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2011. gada 31. decembri*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
				LVL	LVL	%
<u>Parāda vērtspapīri</u>						
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri						
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 3.5% 02/12/2015	Latvija	110 000	LVL	104 234	105 692	0.28%
Latvijas Republika 4% 29/07/2016	Latvija	1 724 500	LVL	1 720 245	1 691 351	4.52%
Latvijas Republika 4.25% 02/04/2014	Latvija	745 000	EUR	525 359	547 369	1.46%
Latvijas Republika 4.75% 02/04/2014	Latvija	52 600	LVL	52 866	55 855	0.15%
Latvijas Republika 5.125% 14/02/2013	Latvija	462 000	LVL	470 136	498 016	1.33%
Latvijas Republika 5.25% 16/06/2021	Latvija	325 000	USD	172 432	163 602	0.44%
Latvijas Republika 5.5% 05/03/2018	Latvija	1 342 000	EUR	952 063	999 642	2.67%
Latvijas Republika 5.625% 03/09/2015	Latvija	1 041 400	LVL	1 054 808	1 095 566	2.93%
Latvijas Republika 5.625% 10/08/2018	Latvija	88 200	LVL	85 245	89 057	0.24%
Latvijas Republika 5.875% 23/04/2013	Latvija	1 635 700	LVL	1 629 528	1 760 944	4.70%
Latvijas Republika 6% 26/02/2012	Latvija	650 000	LVL	653 497	687 093	1.83%
Latvijas Republika 6.625% 04/02/2021	Latvija	1 482 700	LVL	1 479 886	1 635 037	4.37%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				8 900 299	9 329 224	24.92%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Deutschland 5% 4/07/2012	Vācija	5 000	EUR	3 605	3 689	0.01%
Lietuvas Republika 3.75% 10/02/2016	Lietuva	124 000	EUR	82 228	84 829	0.23%
Lietuvas Republika 5.875% 10/05/2012	Lietuva	8 000	EUR	5 668	5 883	0.02%
Polijas Republika 4.2% 15/04/2020	Polija	41 000	EUR	26 920	27 687	0.07%
Polijas Republika 6.25% 3/07/2012	Polija	20 000	USD	11 181	11 517	0.03%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				129 602	133 605	0.36%
<u>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u>						
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
LHZB 5.25% 15/08/2013	Latvija	21 100	LVL	21 129	21 598	0.06%
LHZB 6.0% 15/08/2012	Latvija	8 200	LVL	8 240	8 434	0.02%
LHZB EURIBOR (6) 15/02/2012	Latvija	21 100	EUR	13 898	14 733	0.04%
SIA Acme Corporation 30/04/2013	Latvija	193 662	EUR	33 946	10 848	0.03%
Trasta Komercbanka EURIBOR (3) 01/12/2012	Latvija	135 000	EUR	94 893	93 051	0.25%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				172 106	148 664	0.40%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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 novērtēti 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	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
<u>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u>						
<u>Ieguldījumi pārējās valstīs</u>						
Eesti Energia 4.5% 18/11/2020	Igaunija	540 000	EUR	363 195	361 715	0.97%
Elering 4.625% 12/07/2018	Igaunija	499 000	EUR	346 621	359 982	0.96%
<u>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</u>				709 816	721 697	1.93%
<u>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</u>						
<u>Ieguldījumi pārējās valstīs</u>						
Aviva European Convergence Equity Fund	Luksemburga	1 207	EUR	250 178	194 175	0.52%
BlueBay Emerging 03kets Local Currency Bond Fund	Luksemburga	6 575	EUR	734 711	680 885	1.82%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	Luksemburga	14 186	EUR	1 338 842	1 357 930	3.63%
ComStage MSCI World TRN ETF	Vācija	34 828	EUR	498 039	554 655	1.48%
DWS Russia Equity Fund	Luksemburga	2 065	EUR	285 761	264 871	0.71%
GAM Star Asian Equity Fund	Lielbritānija	22 196	EUR	210 639	177 371	0.47%
HSBC EM Bond Fund	Francija	67 798	EUR	708 654	701 580	1.87%
HSBC EURO Core Credit Bond Fund IC	Francija	24 614	EUR	353 510	356 605	0.95%
HSBC Euro High Yield Bond Fund	Francija	16 436	EUR	335 238	318 210	0.85%
HSBC Global Macro Fund	Francija	8 350	EUR	683 434	652 293	1.74%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	Luksemburga	11 523	EUR	1 012 472	1 019 893	2.72%
JB Local Emerging Bond Fund	Luksemburga	4 626	EUR	774 947	708 850	1.89%
Lyxor MSCI World ETF	Luksemburga	7 978	EUR	490 956	510 963	1.36%
Muzinich Europeyield Euro High Yield Bond Fund	Īrija	3 129	EUR	335 940	305 219	0.82%
Muzinich Short - term Bond Fund	Īrija	16 549	EUR	1 562 362	1 566 677	4.18%
Muzinich Transatlanticyield Global High Yield Bond Fund	Īrija	2 050	EUR	295 880	325 768	0.87%
Pictet Corporate Bonds Fund	Luksemburga	4 289	EUR	350 348	355 711	0.95%
Pictet Russian Equity Fund	Luksemburga	4 064	EUR	170 745	129 243	0.35%
SEB Credit Opportunity Fund Acc	Luksemburga	3 180	EUR	223 492	266 581	0.71%
SEB Eastern Europe Bond Fund	Igaunija	132 140	EUR	928 685	1 021 330	2.73%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	Luksemburga	110 130	EUR	212 130	174 815	0.47%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	16 018	EUR	1 145 184	1 130 448	3.02%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	6 678	EUR	438 831	432 241	1.15%
SEB Russia Fund	Luksemburga	28 239	EUR	191 694	174 630	0.47%
Schroders Commodity Fund IC	Luksemburga	1 517	EUR	118 046	132 651	0.35%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	Luksemburga	114 823	EUR	1 375 236	1 339 590	3.58%
Schroders Global Asset Allocation Fund	Luksemburga	9 550	EUR	680 554	657 617	1.76%
Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund	Luksemburga	86 767	EUR	1 162 196	1 161 068	3.10%
Schroders ISF Global High Yield Fund	Luksemburga	25 198	EUR	535 721	529 161	1.41%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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 novērtēti 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	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
<u>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</u>						
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Vontobel Belvista Commodity Fund	Luksemburga	2 192	EUR	201 259	178 426	0.48%
Vontobel Eastern European Bond Fund	Luksemburga	9 729	EUR	774 490	785 313	2.10%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	Vācija	52 152	EUR	796 105	827 616	2.21%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				<i>19 176 279</i>	<i>18 992 386</i>	<i>50.72%</i>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				29 088 102	29 325 576	78.33%

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

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
				LVL	LVL	%
<u>Parāda vērtspapīri</u>						
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri						
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 12 mēn. 11/02/2011	Latvija	450 000	LVL	423 884	449 142	1.34%
Latvijas Republika 12 mēn. 18/02/2011	Latvija	600 000	LVL	568 145	598 631	1.79%
Latvijas Republika 12 mēn. 18/03/2011	Latvija	347 800	LVL	340 299	346 409	1.04%
Latvijas Republika 12 mēn. 25/02/2011	Latvija	125 000	LVL	118 989	124 667	0.37%
Latvijas Republika 5% 03/11/2011	Latvija	136 600	LVL	135 560	141 093	0.42%
Latvijas Republika 5.625 % 03/09/2015	Latvija	1 041 400	LVL	1 054 808	1 108 654	3.31%
Latvijas Republika 5.875 % 23/04/2013	Latvija	1 635 700	LVL	1 629 528	1 808 670	5.41%
Latvijas Republika 6 % 26/02/2012	Latvija	650 000	LVL	653 497	710 219	2.12%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				<i>4 924 710</i>	<i>5 287 485</i>	<i>15.80%</i>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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 novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos uz 2010. gada 31. decembri (turpinājums)

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits/nomināls	Ieguldījuma valūta	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret neto aktīviem
<u>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</u>						
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
GE Money Bank LIBOR (6) 01/10/2011	Latvija	214 300	EUR	152 200	148 792	0.44%
GE Money Bank RIGIBOR (6) 10/01/2011	Latvija	43 000	LVL	42 655	45 018	0.13%
LHZB 5.25% 15/08/2013	Latvija	10 000	LVL	10 004	10 443	0.03%
LHZB 5.70% 15/02/2011	Latvija	104 500	EUR	73 458	75 347	0.23%
LHZB EURIBOR (6) 15/02/2012	Latvija	21 100	EUR	13 898	14 646	0.04%
LHZB LIBOR (6) 15/08/2011	Latvija	27 900	USD	14 906	14 944	0.04%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	Latvija	90 000	EUR	60 406	65 364	0.20%
PrivatBank EURIBOR (6) 15/12/2011	Latvija	49 700	EUR	34 326	33 171	0.10%
SIA Acme Corporation 30/04/2013	Latvija	193 662	EUR	33 945	16 973	0.05%
Trasta Komercbanka EURIBOR (3) 01/12/2012	Latvija	135 000	EUR	94 893	93 042	0.28%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				530 691	517 740	1.54%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Aviva European Convergence Equity Fund	Luksemburga	1 207	EUR	250 178	264 615	0.79%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	Luksemburga	8 725	EUR	809 631	835 881	2.50%
ComStage MSCI World TRN ETF	Vācija	34 828	EUR	498 039	577 908	1.73%
DWS Russia Equity Fund	Luksemburga	2 065	EUR	285 761	342 255	1.02%
GAM Star Asian Equity Fund	Lielbritānija	41 316	EUR	385 331	405 674	1.21%
Global Advantage Emerging Markets HV Fund	Luksemburga	136	EUR	165 442	180 336	0.54%
HSBC Global Macro Fund	Francija	3 638	EUR	300 097	303 199	0.91%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	Luksemburga	5 257	EUR	451 197	461 836	1.38%
JP Morgan Eastern Europe Equity Fund	Luksemburga	12 130	EUR	180 129	184 219	0.55%
Lyxor MSCI World ETF	Luksemburga	7 978	EUR	490 956	547 072	1.64%
Muzinich Transatlanticyield Global High Yield Bond Fund	Īrija	2 050	EUR	295 880	317 687	0.95%
Pictet Russian Equity Fund	Luksemburga	4 064	EUR	170 745	182 368	0.55%
SEB Credit Opportunity Fund Acc	Luksemburga	3 180	EUR	223 492	270 510	0.81%
SEB Eastern Europe Bond Fund	Igaunija	132 140	EUR	928 685	1 045 216	3.12%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	Luksemburga	110 130	EUR	212 130	234 087	0.70%
SEB Key Hedge Fund (IC)	Luksemburga	16 018	EUR	1 145 184	1 168 675	3.49%
SEB Key Recovery Fund (IC)	Luksemburga	6 678	EUR	438 831	440 575	1.32%
SEB Russia Fund	Luksemburga	28 239	EUR	191 694	245 354	0.73%
Schroder EUR Corporate Bond Fund IC	Luksemburga	29 004	EUR	340 006	342 451	1.02%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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 novērtēti 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
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	Luksemburga	86 767	EUR	1 162 196	1 173 874	3.51%
Schroder ISF Global High Yield Fund	Luksemburga	15 377	EUR	321 181	324 203	0.97%
Schroders Commodity Fund IC	Luksemburga	1 517	EUR	118 046	144 677	0.43%
Schroders Global Asset Allocation Fund	Luksemburga	5 029	EUR	358 814	364 326	1.09%
Tiberius Commodity Alpha Fund	Luksemburga	5 961	EUR	350 779	410 196	1.23%
Vontobel Estern European Bond Fund	Luksemburga	9 729	EUR	774 490	836 322	2.50%
db x-trackers DAX Index ETF	Vācija	4 365	EUR	212 897	213 361	0.64%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	Vācija	74 652	EUR	1 136 069	1 237 142	3.70%
db x-trackers S&P 500 ETF	Vācija	32 143	EUR	328 440	340 661	1.02%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				<i>12 526 320</i>	<i>13 394 680</i>	<i>40.05%</i>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				17 981 721	19 199 905	57.39%

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

6. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

(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 novērtētiem finanšu aktīviem (skat. 16. pielikumu). Līdz termiņa beigām turēto aktīvu portfeli bija Latvijas un citu valdību obligācijas, kuras pārvaldnieks bija iegādājies ar mērķi tos 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	Uzskaites	Uzskaites
				vērtība	vērtība	vērtība
				LVL	LVL	pret neto aktīviem %
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri						
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
Latvijas Republika 3.5% 02/12/2015	Latvija	110 000	LVL	83 101	88 397	0.26%
Latvijas Republika 5 % 03/11/2011	Latvija	138 500	LVL	115 216	131 569	0.39%
Latvijas Republika 5.125% 14/02/2013	Latvija	462 000	LVL	406 063	445 608	1.33%
Latvijas Republika 5.625% 10/08/2018	Latvija	88 200	LVL	85 141	83 993	0.25%
Latvijas Republika 5.5% 05/03/2018	Latvija	242 000	EUR	156 602	164 150	0.49%
Latvijas Republika obligācija 2/04/2014	Latvija	52 600	LVL	58 060	56 068	0.17%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				904 183	969 785	2.89%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>						
Lietuvas Republika 10/02/2016	Lietuva	124 000	EUR	73 361	78 218	0.23%
Lietuvas Republika 5.875% 10/05/2012	Lietuva	8 000	EUR	6 303	5 948	0.02%
Polijas Republika 15/04/2020	Polija	41 000	EUR	30 502	30 219	0.09%
Polijas Republikas obligācija 3/07/2012	Polija	20 000	USD	11 953	11 288	0.03%
Vācijas Republikas obligācija 4/07/2012	Vācija	5 000	EUR	3 883	3 665	0.01%
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs kopā:</i>				126 002	129 338	0.38%
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>						
LHZB 5.25% 15/08/2013	Latvija	11 100	LVL	11 093	11 261	0.03%
LHZB ķīlu zīme 15/08/2012	Latvija	8 200	LVL	8 727	8 476	0.03%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	Latvija	439 000	EUR	283 712	315 755	0.94%
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā kopā:</i>				303 532	335 492	1.00%
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				1 333 717	1 434 615	4.27%

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

7. Termiņnoguldījumi

(a) *Termiņnoguldījumi uz 2011. gada 31. decembri*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Iegul- dījuma valūta	Iegādes	Uzkrātie	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	procenti	vērtība	vērtība pret neto aktīviem
			LVL	LVL	LVL	%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	1 131 000	341 638	1 472 638	3.93%
A/S SEB banka	Latvija	EUR	744 972	104	745 076	1.99%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	240 535	67 682	308 217	0.82%
VAS LHZB	Latvija	LVL	3 131 610	96 110	3 227 720	8.62%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā:			5 248 117	505 534	5 753 651	15.36%

(b) *Termiņnoguldījumi uz 2010. gada 31. decembri*

Vērtspapīru grupējums/ emitents	Emitenta reģistrācijas valsts	Iegul- dījuma valūta	Iegādes	Uzkrātie	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	procenti	vērtība	vērtība pret neto aktīviem
			LVL	LVL	LVL	%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs						
A/S SEB banka	Latvija	LVL	2 716 000	353 102	3 069 102	9.17%
A/S DnB NORD Banka	Latvija	LVL	835 732	10 940	846 672	2.53%
A/S Danske Banka	Latvija	LVL	360 535	79 701	440 236	1.32%
VAS LHZB	Latvija	LVL	2 788 895	167 118	2 956 013	8.84%
A/S Swedbank	Latvija	LVL	2 958 697	50 025	3 008 722	8.99%
A/S GE Money Bank	Latvija	LVL	985 000	242 236	1 227 236	3.67%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs kopā:			10 644 859	903 122	11 547 981	34.52%

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
Norēķinu konts Turētājbankā - A/S "SEB banka"	2 417 543	1 312 618

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.

10. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
Atlīdzība pārvaldītājam – IPAS SEB Wealth Management	(41 784)	(37 677)
Atlīdzība turētājbankai – AS SEB banka	(5 698)	(5 138)
	(47 482)	(42 815)

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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	7 648 643	175 119	21 501 814	29 325 576
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5 008 575	-	745 076	5 753 651
Prasības uz pieprasījumu kredītiestādēm	1 754 188	254 998	408 357	2 417 543
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(47 482)	-	-	(47 482)
Neto aktīvi kopā	14 363 924	430 117	22 655 247	37 449 288
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	38.35%	1.15%	60.50%	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	5 342 946	14 944	13 842 015	19 199 905
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	825 372	11 288	597 955	1 434 615
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	11 547 981	-	-	11 547 981
Prasības uz pieprasījumu kredītiestādēm	1 294 942	-	17 676	1 312 618
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(42 815)	-	-	(42 815)
Neto aktīvi kopā	18 968 426	26 232	14 457 646	33 452 304
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	56.70%	0.08%	43.22%	100%

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

12. Finanšu aktīvu un finanšu saistību termiņstruktūra

Tabulās apkopota informācija par finanšu aktīviem un finanšu 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	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	18 992 386	824 401	5 872 068	3 636 721	29 325 576
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 430 805	2 32 846	-	5 753 651
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 417 543	-	-	-	2 417 543
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(47 482)	-	-	-	(47 482)
Neto aktīvi kopā	21 362 447	4 255 206	8 194 914	3 636 721	37 449 288
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	57.05%	11.36%	21.88%	9.71%	100%

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

	Uz pieprasījumu	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	13 394 680	2 042 578	3 762 647	-	19 199 905
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	447 325	630 711	356 579	1 434 615
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	9 709 105	1 838 876	-	11 547 981
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 312 618	-	-	-	1 312 618
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(42 815)	-	-	-	(42 815)
Neto aktīvi kopā	14 664 483	12 199 008	6 232 234	356 579	33 452 304
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	43.84%	36.47%	18.63%	1.06%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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	18 992 386	824 401	5 872 068	3 636 721	29 325 576
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3 430 805	2 322 846	-	5 753 651
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	2 417 543	-	-	2 417 543
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(47 482)	-	-	-	(47 482)
Neto aktīvi kopā	18 944 904	6 672 749	8 194 914	3 636 721	37 449 288
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	50.59%	17.82%	21.88%	9.71%	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	13 394 680	2 150 267	3 654 958	-	19 199 905
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	-	447 325	630 711	356 579	1 434 615
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	9 709 105	1 838 876	-	11 547 981
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1 312 618	-	-	1 312 618
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(42 815)	-	-	-	(42 815)
Neto aktīvi kopā	13 351 865	13 619 315	6 124 545	356 579	33 452 304
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	39.91%	40.72%	18.31%	1.06%	100%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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
Termiņoguldījumi kredītiestādēs	5.66%	-	2.80%

(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>	8.96%	4.83%	8.42%
Termiņoguldījumi kredītiestādēs	6.37%	-	-

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 (nekorģētas) 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 nozīme ir datiem, 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā

	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>	10 333 190	-	-	10 333 190
<i>- Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās</i>	18 992 386	-	-	18 992 386

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Finanšu aktīvu jutīguma 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) Finanšu aktīvu jutīgums 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
		LVL	-10% LVL	+10% 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	21 501 814	(2 150 181)	2 150 181
	USD	175 119	(17 512)	17 512
		21 676 933	(2 167 693)	2 167 693

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Finanšu aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(b) Finanšu 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 atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība LVL	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu LVL	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
Akciju fondi	7.90%	3 008 341	(237 806)	237 806
Obligāciju fondi	14.89%	368 990	(54 934)	54 934
Alternatīvie fondi	11.77%	568 745	(66 945)	66 945
		<u>3 946 076</u>	<u>(359 685)</u>	<u>359 685</u>

(c) Finanšu 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 LVL	Ietekme uz pārskata gada peļņu -1%% LVL	Ietekme uz pārskata gada peļņu +1%% LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	LVL	7 648 644	253 112	(237 815)
	EUR	2 509 428	115 191	(107 742)
	USD	175 118	12 384	(11 389)
		<u>10 333 190</u>	<u>380 687</u>	<u>(356 946)</u>

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Finanšu aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(d) Finanšu 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	13 842 015	(1 384 202)	1 384 202
	USD	14 944	(1 494)	1 494
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
	EUR	597 955	(59 796)	59 796
	USD	11 288	(1 129)	1 129
		14 466 202	(1 446 621)	1 446 621

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

15. Finanšu aktīvu jūtīguma analīze (turpinājums)

(e) Finanšu aktīvu jūtīgums uz tirgus cenu svārstībām uz 2010. gada 31. decembri

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2010. gada 31. decembri akcijām un 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
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>				
	Rietumeiropa	13 394 680	(45 906)	45 906
		13 394 680	(45 906)	45 906

(f) Finanšu aktīvu jūtīgums uz procentu likmju svārstībām uz 2010. 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	-1%% LVL	+1%% LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos				
<i>- Tai skaitā parāda vērtspapīri ar fiksētu un mainīgu ienākumu</i>				
	LVL	5 297 928	95 531	(91 186)
	EUR	157 684	578	(572)
		5 455 612	96 109	(91 758)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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	Pārklasifi- kācija	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	19 199 905	12 206 755	(3 946 259)	(887 584)	2 752 759	29 325 576
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	1 434 615	1 675 588	(308 531)	(48 913)	(2 752 759)	-
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	11 547 981	9 777 802	(15 572 132)	-	-	5 753 651
	32 182 501	23 660 145	(19 826 922)	(936 497)	-	35 079 227

(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	11 082 569	17 374 311	(10 419 268)	1 162 293	19 199 905
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	1 392 644	-	-	41 971	1 434 615
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	11 964 628	15 871 977	(16 288 624)	-	11 547 981
	24 439 841	33 246 288	(26 707 892)	1 204 264	32 182 501

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

Pielikumi finanšu pārskatiem (turpinājums)

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

	2011	2010
	LVL	LVL
Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	(21 284)	275 381
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	(915 214)	928 883
	<u>(936 498)</u>	<u>1 204 264</u>

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

Valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīri	2 623	133 773
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	(129 326)	(4 767)
	<u>(126 703)</u>	<u>129 006</u>

19. Plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto aktīvu vērtības izmaiņa (Ls)	3 996 984	8 121 134	7 946 743
Plāna daļu skaits	26 297 004	23 011 569	18 572 133
Plāna daļas vērtība	1.4240895	1.4537168	1.3639344
Plāna gada ienesīgums	-2.04%	6.5%	10.34%

20. Darījumi ar saistītām personām

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "SEB Sabalansētais plāns" saistītās puses ir Pārvaldītājs Ieguldījumu sabiedrība SEB Wealth Management, kura mātes uzņēmums ir AS SEB banka, kam pieder 100% akciju kapitāls. AS SEB banka ir "SEB Sabalansētais 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	<u>(443 849)</u>	<u>(398 581)</u>

(b) Darījumi ar Turētājbanku – AS SEB banka:

Atlīdzība turētājbankai	(64 131)	(55 696)
Saņemtie procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem un prasībām pret kredītiestādi	189 162	34 912
	<u>125 031</u>	<u>(20 784)</u>

Visi vērtspapīri tiek glabāti Turētājbankas A/S "SEB banka" kontos. 2011. gada 31. decembrī Turētājbankā izvietotie termiņnoguldījumi veido 2 217 714 LVL (31.12.2010 – 3 069 102 LVL).

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS IEGULDĪJUMU PLĀNS "SEB SABALANSĒTAIS 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.