

***Valsts fondēto pensiju shēmas
līdzekļu pensiju ieguldījumu
plāns "Dinamika"***

2010. gada pārskats, kas sagatavots saskaņā ar
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem,
kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība,
un neatkarīgu revidentu ziņojums

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

SATURS

	LAPA
INFORMĀCIJA PAR PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS	4-6
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU	7
TURĒTĀJBANKAS PAZIŅOJUMS	8
NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS	9
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	10
IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS	11
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	12
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	13
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	14-30

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

INFORMĀCIJA PAR PLĀNU

PLĀNA NOSAUKUMS	Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJS	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes sabiedrība" AS Reģistrācijas numurs komercreģistrā : 40003337582 Licence ieguldījumu sabiedrību darbībai Nr. 2, izsniegta 1999. gada 13. aprīlī Licence Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldei izsniegta 2002. gada 21. jūnijā Adrese: Balasta dambis 1a Rīga, LV-1048 Latvija
TURĒTĀJBANKA	"Swedbank" AS Reģistrācijas numurs: 40003074764 Adrese: Balasta dambis 1a Rīga, LV-1048 Latvija
PĀRSKATA GADS	2010. gada 1. janvāris - 2010. gada 31. decembris
IEPRIEKŠĒJAIS PĀRSKATA GADS	2009. gada 1. janvāris - 2009. gada 31. decembris
REVIDENTS	Deloitte Audits Latvia SIA Licences nr. 43 Grēdu iela 4a Rīga, LV-1019 Latvija Kitija Ķepīte Zvērināta revidente Sertifikāts nr. 182

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Plāna neto aktīvi 2010. gadā pieauga par 24%, pārsniedzot 269 miljonus latu. Pieaugumu deva plāna dalībnieku neto iemaksas plānā 28,7 miljonu latu apmērā un peļņa no ieguldījumiem 23,7 miljonu latu apmērā. Plāna dalībnieku neto iemaksas, salīdzinot ar 2009. gadu, samazinājās par 26%. Samazinājums saistīts gan ar iemaksu likmes fondēto pensiju shēmā samazināšanu no 2009. gada maija, kad tā tika samazināta no 8% līdz 2%, gan arī ar kopējo iedzīvotāju ienākuma līmeņa kritumu. Plāna dalībnieku skaits gada laikā pieauga par 9%. Kopējā uzkrātā plāna dalībnieku peļņa no ieguldījumiem šogad turpināja pieaugt, lai gan maijā, jūnijā un augustā tā samazinājās līdz ar negatīvajām svārstībām pasaules finanšu tirgos. Plāna daļas vērtība 2010. gadā pieauga par 10,2% un decembra beigās bija 1,32 latu.

Aizvadītajā gadā pasaules ekonomikā bija vērojams kāpums. Pēc dziļās 2008. gada recesijas, ko varējām novērot attīstītajās valstīs, un tai sekojošās stabilizācijas 2009. gadā, kas tika panākta īstenojot plaša apjoma stimulējošu fiskālo un monetāro politiku daudzās pasaules valstīs, šis gads bija stabils izaugsmes gads. Tomēr izaugsme attīstītajās valstīs joprojām ir trausla, to balsta stimulējoša monetārā politika un valdību tēriņi uz aizņemšanās rēķina. Izaugsme attīstības valstīs savukārt bija spēcīga un pašpietiekama.

2010. gads parādīja, ka valdību iespējas aizņemties nav bezgalīgas, jo obligāciju pircēji aizvien vairāk bažījās par valdību spēju atdot parādus. Saspringta situācija izveidojās eirozonā. Savulaik vienotā valūta deva iespēju vairākām valstīm un to komercbankām aizņemties lētāk kā pirms iestāšanās eirozonā. Taču aizņemšanās apjomi pārsniedza kritisko punktu, un ekonomikas lejupslīde atsedza eirozonas vājās vietas. Maijā Grieķijas valdība vairs nevarēja pati apmaksāt savas saistības, aizņemoties vēl vairāk, un bija spiesta vērsties pēc palīdzības pie Eiropas Savienības valstīm un Starptautiskā valūtas fonda. Grieķijas saistības šobrīd tiek pildītas, bet ekonomikas lejupslīde turpinās. Gada beigās pēc palīdzības pie starptautiskajiem aizdevējiem vērsās arī Īrijas valdība, kuras maksāspēju apdraudēja divu pārņemto komercbanku parādi. Īrijas banku sektoram izaicinājumus sagādā zaudējumi, kas radušies nekustamā īpašuma tirgus cenām strauji sarūkot, un rezultātā Īrijas valdība bija spiesta finansiāli atbalstīt bankas.

Pēc palīdzības sniegšanas Grieķijai Eiropas valstis kopā ir izveidojušas vairākus obligāciju tirgu stabilizējošus mehānismus, lai efektīvāk pārvarētu iespējamās nākotnes krīzes. Tomēr, ja atsāksies ekonomikas lejupslīde, tas var ietekmēt vēl vairāku Eiropas valstu maksāspēju. Pensiju plāns 2010. gadā nav veicis ieguldījumus eiro zonas valdību parāda vērtspapīros, un tādēļ krīze Grieķijā un Īrijā plānu nav tieši skārusi. Tomēr parādu sāga pastarpināti ir ietekmējusi gan Eiropas akciju, gan uzņēmumu obligāciju tirgus, kuros plānam ir ieguldījumi.

Citviet pasaulē arī ASV valdībai ir liels budžeta deficīts, taču tas tiek finansēts gan ar Centrālās bankas veiktajiem valsts parāda vērtspapīru pirkumiem, gan ar citu valstu (galvenokārt Ķīnas) centrālo banku veiktajiem obligāciju pirkumiem, kas tiek veikti, lai samazinātu savu valstu valūtu vērtību. Taču šī ir riskanta situācija dolāra vērtībai nākotnē. Pašlaik lielākais valsts parāda apjoms attiecībā pret ekonomikas apjomu ir Japānā, un arī šeit nākotnē iespējami lielāki satricinājumi. Pensiju plānu ietekmēja ASV dolāra un Japānas jenas valūtu svārstības, kas aizvadītajā gadā ir bijušas pozitīvas - Japānas valūtas vērtība pret eiro pieauga par vairāk kā 22%, bet ASV dolāra vērtība par 7%.

Latvijas ekonomikā kritums beidzās 2009. gada nogalē, un 2010. gadā bija vērojama ekonomikas stabilizācija. Raizes Latvijā sagādā ievērojams budžeta deficīts, kas tiek segts no starptautiskā aizņēmuma līdzekļiem. Lielāka budžeta deficīta samazināšana atduras pret politisku pretestību, un līdz ar to Latvijas maksāspēja turpina būt atkarīga no ekonomikas izaugsmes tempiem. Pašreiz Latvijas ekonomikas izaugsme atkarīga no eksporta, un līdz ar to - no izaugsmes Eiropā.

Inflācija pasaulē gan pateicoties ekonomikas augšupejai, gan arī enerģijas un pārtikas cenu kāpumam, uzņem apgriezienus. Eirozonā cenas 2010. gada laikā pieauga par 2,2% (2009. gadā 0,9%), bet ASV par 1,6% (2009. gadā 2,7%). Japānā cenas nostabilizējās, gada griezumā nemainoties (2009. gadā tās saruka par 1,7%). Arī Latvijā cenas 2010. gada laikā virzījās augšup gandrīz katru mēnesi, gada laikā pieaugot par 2,5%.

SWEDBANK PENSIJU PLĀNS "DINAMIKA"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Akciju tirgos 2010. gads bija veiksmīgs gads. Akciju atdeve dažādos reģionos, pārrēķinot eiro valūtā bija starp 11% un 40%. Labākais rezultāts bija Zviedrijas akciju tirgū, ko mēs plāna stratēģijā iekļāvam kopš 2010. gada sākuma. Straujo akciju cenu kāpumu Zviedrijas tirgū noteica labie uzņēmumu rezultāti. Zviedrijas ekonomika ir vērsta uz eksportu, līdz ar to tā guva labumu no straujā attīstības valstu ekonomikas kāpuma. Zemais valsts parāda apjoms un stabila ekonomika bija pamatā valūtas kursa kāpumam pret eiro - kronas vērtība pieauga par 14%. Ļoti augsta atdeve bija arī Krievijā (+31%) un Āzijā ārpus Japānas (+28%). Vājākā atdeve bija Eiropā, kam pamatā bija valdību parādu krīze. Austrumeiropas akciju tirgos atdeve bija nepilni 16%, kas ir otrs zemākais rezultāts, un to noteica atkarība no pārējās Eiropas ekonomikas.

Baltijas akciju tirgos, pateicoties ekonomikas stabilizācijai, biržas indekss OMX Baltic 10 pieauga par 55%. Būtiska pozitīva vēsts bija Igaunijas iestāšanās eirozonā. Taču Baltijas biržu indeksa likviditāte ir zema, tādēļ plāna iespējas veikt veiksmīgus ieguldījumus ir ierobežotas. Līdz ar to mēs patreiz dodam priekšroku ieguldījumiem Latvijas riska kapitāla tirgū.

Turpmākā finanšu tirgus virzība būs atkarīga gan no eirozonas valdību plāniem parādu krīzes stabilizācijas mehānisma nostiprināšanā, gan arī no vājāko valstu spējas tikt galā ar budžeta konsolidācijas izaicinājumiem. Ietekmi gan uz attīstītajiem, gan attīstības tirgiem var atstāt inflācijas kāpums, kas attīstības valstu centrālajām bankām jau liek pievērsties ierobežojošai monetārai politikai. Nav izslēgta arī Eiropas Centrālās bankas kursa maiņa. Globālo procentu likmju kāpums būs papildu slogs uzņēmumiem, līdz ar to iespējams, ka peļņas rādītāji nebūs tik labi kā cerēts, atstājot negatīvu ietekmi uz akciju cenām. Savukārt Latvijas procentu likmes un parāda vērtspapīru cenas turpinās ietekmēt ar budžeta konsolidāciju saistītie jautājumi.

Latvijas valsts parādāzīmju likmes un latu depozītu likmes gada laikā ievērojami samazinājās, atspoguļojot valdības paveikto valsts finanšu situācijas stabilizēšanā. Viena gada valsts parādāzīmju vidējā likme samazinājās no 10,2% 2009. gada decembra beigās līdz 1,8% 2010. gada nogalē. Viena gada RIGIBID likme, kas atspoguļo vidējās depozītu likmes tendences bankās, samazinājās no 6,8% 2009. gada beigās līdz 1,3% 2010. gada decembrī. Aizvadītajā gadā piedzīvojām arī latu īstermiņa likmju samazināšanos zem attiecīga termiņa eiro procentu likmēm. Tomēr latu ilgtermiņa likmes obligācijām ar dzēšanas termiņu virs pieciem gadiem saglabājas ļoti augstā līmenī, atspoguļojot bažas par valdības spēju kontrolēt budžeta deficītu ilgākā laika periodā un riskus Latvijas ekonomikā.

Gada laikā tika konsekventi ieturēta sabalansēta ilgtermiņa ieguldījumu stratēģija. Akciju īpatsvars plāna portfelī, īstenojot taktiskas novirzes, lielākoties atradās 35% - 41% robežās. Akciju īpatsvars bija noteicošais faktors plāna rezultātam, jo akciju tirgi pieauga visos mūsu ieguldījumu reģionos. Ieguldījumu portfelis bija globāli diversificēts. Tika pārdoti ieguldījumi Latvijas akciju tirgū, vairāk pievērsties ieguldījumiem riska kapitāla fondos, kas darbojas Latvijā. Reģionāli plāna lielākais ieguldījumu īpatsvars bija Eiropas akciju tirgos. Ieguldījumi akciju tirgos veikti netieši, ieguldot ieguldījumu fondos - gan aktīvi pārvaldītos akciju ieguldījumu fondos, gan fondos, kas pasīvi seko noteiktiem tirgus indeksiem.

Būtisku pienesumu rezultātam deva ieguldījumi Latvijas valsts vērtspapīros un banku depozītos un vērtspapīros, kur 2009. gadā veiktie noguldījumi ienesa galvenokārt 6-14% gadā. Šo instrumentu īpatsvars aizvadītā gada laikā pakāpeniski samazinājās, taču kopējais ieguldījumu apjoms vēl aizvien bija augsts - vairāk kā 40% no plāna līdzekļiem. Gada laikā procentu likmes jauniem ieguldījumiem samazinājās, un līdz ar to arī pakāpeniski samazinājās plāna ienākumi no šiem instrumentiem. Esam palielinājuši Latvijas ilgtermiņa vērtspapīru īpatsvaru plānā un uzsākuši pirkt Latvijas ārvalstu obligācijas. Latvijas valsts parāda vērtspapīru un uzņēmumu obligāciju un obligāciju fondu īpatsvars plāna aktīvos samazinājās no 33% līdz 19%. Savukārt depozītu īpatsvaru pieauga no 21% līdz 27%. Gada beigās plāna aktīvos bija liels naudas īpatsvars, kas tika uzkrāts pakāpeniski samazinot termiņnoguldījumu īpatsvaru plānā. Tas mums dod lielākas iespējas taktiskai rīcībai obligāciju tirgos, kā arī var tikt izmantots akciju īpatsvara palielināšanai.

SWEDBANK PENSIJU PLĀNS "DINAMIKA" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Nākamajā gadā tiks turpināta līdzšinējā sabalansētā ieguldījumu stratēģija, pieturoties pie līdzšinējā stratēģiskā akciju īpatsvara. Ikdienišķos tirgus apstākļos akciju īpatsvars plānā varētu tikt uzturēts robežās 35% - 45%. Tomēr, ņemot vērā pārvaldīšanā īstenotās taktiskās novirzes, akciju īpatsvars plānā var svārstīties arī no 25% līdz 50%. Nedaudz vairāk pievērsīsimies Zviedrijas akciju tirgum, samazinot ieguldījumus Austrumeiropā. Plāna fiksētā ienākuma finanšu instrumentu portfeli tiek plānots ieguldīt galvenokārt Latvijā – valsts vērtspapīros un banku depozītos. Turpināsim ieguldīt arī riska kapitāla fondos, kas darbojas Latvijā un citviet.

Pārskata periodā no plāna aktīviem tika maksāta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 1,52% apmērā (gadā) un atlīdzība turētājbankai 0,18% apmērā (gadā) no plāna vidējiem aktīviem. Papildus šīm izmaksām no ieguldījumu plāna līdzekļiem tiek segtas tās darījumu izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu plāna darbību un kas tiek attiecinātas uz katru konkrētu darījumu, tajā skaitā brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem. Šīs faktiskās izmaksas tiek segtas atbilstoši turētājbankas un citu darījumu partneru noteiktiem cenrāžiem. Tā kā šīs darījumu izmaksas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi vai pārdošanu, tās tiek iekļautas finanšu aktīvu un finanšu saistību iegādes vai pārdošanas vērtībā.

Lielākais risks plāna portfeli ir akciju tirgus risks. Ja akciju cenas pasaules finanšu tirgos strauji samazināsies, tad arī plāna daļas vērtība samazināsies un plāna ieguldīšanas rezultāts būs negatīvs. Plāna ieguldīšanas stratēģija paredz uzņemties akciju tirgus risku, jo tas vēsturiski devis labāko atdevi investoriem ilgākos laika posmos. Būtiska portfeļa sastāvdaļa ir Latvijas valsts obligācijas un parādzīmes un depozīti Latvijas bankās. Ja kādas no šīm saistībām netiks pildītas, tad plāna daļas vērtība var ievērojami samazināties. Taču varbūtība, ka šīs saistības netiks pildītas, mūsdiā ir ļoti zema. Pašlaik risks, ka tiek mainīts lata kurss attiecībā pret eiro, mūsu skatījumā nav aktuāls.

Aizvadītajā gadā tika veiktas izmaiņas plāna ieguldījumu administrēšanā. Plāna līdzekļu pārvaldītājs „Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS 2010. gada 30. septembrī noslēdza Fund Administration Outsourcing Agreement ar Swedbank Grupas uzņēmumu „Swedbank Robur Fonder” AB (spēkā stāšanās datums 2010. gada 23. novembris). Saskaņā ar šo līgumu „Swedbank Robur Fonder” AB veic pensiju plāna administratīvo vadību: pensiju plāna vērtības un daļas vērtības noteikšanu, kā arī ar pensiju plāna līdzekļiem veikto darījumu uzskaiti.

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

2011. gada 25. martā.

Harijs Švarcs
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs

Pēteris Stepiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Plāna pārvaldnieks

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU

2011. gada 25. martā.

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

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

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10. līdz 30. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2010. gadu sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība, un Latvijas likumdošanas prasībām; valdes lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Sabiedrības Valdes vārdā:

Harijs Švarcs
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes priekšsēdētājs

Pēteris Stepīņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Plāna pārvaldnieks

Nr. 3106K00-057A

Rīgā, 15.03.2011

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

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu „Valsts fondēto pensiju likums” un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2002. gada 09. augustā, „Swedbank” AS (līdz 2009. gada 16. martam (ieskaitot) AS “Hansabanka”), dibināta 1992. gada 08. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, veic „Swedbank Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” AS (līdz 2009. gada 16. martam (ieskaitot) AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hansa fondi”) pārvaldītā ieguldījumu plāna „Dinamika” (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.

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

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

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

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

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2010. gada 01. janvāra līdz 2010. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,

Māris Mančinskis
Valdes priekšsēdētājs
"Swedbank" AS

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Dinamika" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Mēs esam veikuši pievienoto Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Dinamika" („Ieguldījumu plāns”) finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 10. līdz 30. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver 2010. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2010. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskatu sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un tajos sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība, un tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šiem finanšu pārskatiem. 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 pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatos. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskatu sagatavošanu un tajos sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt iepriekšminētie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2010. gada 31. decembrī, saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Mūsu atbildība ir iepazīties ar līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots 4. - 6. lappusē, kā arī pārbaudīt tajā ietvertās informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Vadība ir atbildīga par pārvaldītāja ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz pārvaldītāja ziņojumu bija ierobežots un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju, kā tikai to, kas ietverta Ieguldījuma plāna finanšu pārskatos. Mūsaprāt, pārvaldītāja ziņojumā ietvertā informācija atbilst 2010. gada finanšu pārskatos atspoguļotajai vēsturiskajai finanšu informācijai.

Deloitte Audits Latvia SIA

Licences Nr. 43

Inguna Staša
Valdes locekle

Rīga, Latvija
2011. gada 25. marts

Kitija Ķepīte
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 182

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS UZ 2010. GADA 31. DECEMBRI

	Pielikumi	2010 LVL	2009 LVL
AKTĪVI			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	41 577 596	10 526 903
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	3	73 353 900	45 570 480
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3	154 679 763	165 354 750
Pārējie aktīvi		3 863	-
Kopā aktīvi		269 615 122	221 452 133
SAISTĪBAS			
Uzkrātās saistības		(371 580)	(296 537)
Pārējās saistības		-	(4 329 024)
Kopā saistības	5	(371 580)	(4 625 561)
NETO AKTĪVI		269 243 542	216 826 572

Pielikumi no 14. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2011. gada 25. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Pēteris Stepinš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Plāna pārvaldnieks

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"**IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS****PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ**

	Pielikumi	2010 LVL	2009 LVL
IENĀKUMI			
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm		3 443 914	5 370 608
Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem		1 032 726	695 558
Dividendes		392 867	287 335
Pārējie ienākumi		136 632	225 570
Kopā ienākumi		5 006 139	6 579 071
IZDEVUMI			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(3 713 363)	(2 846 125)
Atlīdzība turētājbankai		(440 501)	(338 027)
Citi izdevumi		(870)	(1 734)
Kopā izdevumi		(4 154 734)	(3 185 886)
Peļņa no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas	6	22 536 675	30 647 324
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa		323 911	2 249 873
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS		23 711 991	36 290 382

Pielikumi no 14. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2011. gada 25. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Pēteris Stepiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Plāna pārvaldnieks

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS****PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ**

	2010	2009
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	216 826 572	141 962 658
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	23 711 991	36 290 382
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	56 616 242	66 314 397
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(27 911 263)	(27 740 865)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	52 416 970	74 863 914
Neto aktīvi pārskata gada beigās	269 243 542	216 826 572
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	180 546 950	142 838 636
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	203 470 421	180 546 950
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata gada sākumā	1.2009429	0.9938674
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata gada beigās	1.3232564	1.2009429

Pielikumi no 14. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2011. gada 25. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Pēteris Stepiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Plāna pārvaldnieks

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS****PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ**

	2010	2009
	LVL	LVL
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	4 476 640	6 066 166
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(4 154 734)	(3 185 886)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	323 911	2 249 873
Dividendes	392 867	287 335
Pārējie ienākumi	136 632	225 570
Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu (palielinājums)/ samazinājums	(27 786 420)	27 554 928
Klasificētu kā patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos samazinājums / (palielinājums)	28 956 817	(70 442 481)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	2 345 713	(37 244 495)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	56 616 242	66 314 397
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(27 911 263)	(27 740 865)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	28 704 979	38 573 532
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums	31 050 692	1 329 037
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	10 526 903	9 197 866
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	41 577 595	10 526 903

Pielikumi no 14. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2011. gada 25. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Pēteris Stepiņš
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Plāna pārvaldnieks

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

1 PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES

Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Ieguldījumu plāna "Dinamika", (turpmāk "Ieguldījumu plāns") finanšu pārskati sagatavoti latos. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība lats. Plāna funkcionālā valūta ir lats. Sīkāka informācija par Ieguldījumu plānu "Dinamika" ir atrodamā prospektā.

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

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

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

Jaunie standarti un interpretācijas

Sekojoši pielikumi esošajiem standartiem, kurus ir izdevusi SGSV un kuri ir pieņemti ES, stājas spēkā pārskata periodiem no 2010. gada 1. janvāra:

- SFPS Nr. 1 (grozīts) "Starptautisko finanšu pārskatu pirmreizējā pielietošana" pieņemts ES 2009. gada 25. novembrī (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra);
- Pielikumi SFPS Nr. 1 "Starptautisko finanšu pārskatu pirmreizējā pielietošana – Papildus atbrīvojumi pirmo reizi pielietojot standartu" pieņemts ES 2010. gada 23. jūnijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra);
- Pielikumi vairākiem standartiem un interpretācijām "SFPS uzlabojumi (2009)" veidots no ikgadējā SFPS uzlabojumu projekta, kas ir publicēts 2009. gada 16. aprīlī un pieņemts ES 2010. gada 23. martā (SFPS Nr.2, SFPS Nr.5, SFPS Nr.8, SGS Nr.1, SGS Nr.7, SGS Nr.17, SGS Nr.18, SGS Nr.36, SGS Nr.38, SGS Nr.39, SFPIK Nr.9 un SFPIK Nr.16) primāri ar mērķi novērst neatbilstības un paskaidrot (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra);
- SFPIK Nr.15 "Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi" pieņemts ES 2009. gada 22.jūlijā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas no 2010. gada 1. janvāra).

Iepriekšminēto pielikumu ieviešana neveidoja nekādu ietekmi uz Ieguldījumu plāna finanšu pārskatiem.

Ietekme uz Ieguldījuma plāna "Dinamika" finanšu pārskatiem

2009. gada novembrī SGSV izdeva jaunu standartu SFPS Nr. 9 "Finanšu instrumenti", kas daļēji aizvieto esošo SGS Nr. 39 "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana". Jaunais standarts nosaka, kuri finanšu aktīvi būs vai kurus varēs novērtēt patiesajā vērtībā un kuri būs jānovērtē amortizētajā vērtībā. Standarts nenosaka, kā jāveic vērtības samazināšanās pārbaude finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā vērtībā, kā arī neietver finanšu saistību vai risku ierobežošanas instrumentu uzskaiti. Tiek gaidīts, ka izmaiņas izslēgtajās jomās tiks izdotas 2011. gada laikā. Jaunais standarts jāpielieto ne vēlāk kā pārskata periodiem, kas sākas no 2013.gada 1. janvāra. Ieteicama ātrāka standarta pielietošana. Standarts vēl nav apstiprināts ES.

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

Jaunais standarts SFPS Nr. 9 "Finanšu instrumenti" ietekmēs Ieguldījuma plāna finanšu pārskatus. Pašlaik nevar noteikt darbības ietekmi, jo Ieguldījuma plāna finanšu aktīvu novērtējums lielā mērā ir atkarīgs no tā, kā jāveic vērtības samazināšanās uzskaitē finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā vērtībā un kā tiek uzskaitītas finanšu saistības. Līdz ar to nevar pilnībā izvērtēt ietekmi, kamēr šī sadaļa netiks izdotas.

Nav sagaidāms, ka nedz izdotās interpretācijas, nedz grozītie standarti, kuri ir jāpielieto finanšu gadiem pēc 2010. gada, veidos būtisku ietekmi uz Ieguldījumu plāna finanšu pārskatiem.

Ārvalstu valūta

Darījumi ārvalstu valūtās ir pārvērtēti latos pēc Latvijas Bankas oficiāli noteiktā valūtas kursa attiecīgā darījuma veikšanas dienā. Aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc oficiālā Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa bilances datumā.

	2010.12.31	2009.12.31
EUR	0.702804	0.702804
USD	0.535	0.489
EEK	0.0449	0.0449
JPY	0.00651	0.00533
GBP	0.824	0.783
SEK	0.0782	0.0678

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

Finanšu aktīvi

Klasifikācija

Atkarībā no finanšu aktīvu iegādes nolūka, Ieguldījumu plāna finanšu aktīvi tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi vai debitoru parādi. Pārvaldes sabiedrības vadība nosaka finanšu aktīvu klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī un pārskata to klasifikāciju katrā pārskata datumā, izņemot līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvus, kuru klasifikācija netiek pārskatīta.

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

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

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

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

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

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi tiek uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Debitoru parādi

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

**SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ**

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

Ieņēmumu un izdevumu atzīšana

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

Nauda un naudas ekvivalenti

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

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

Iespējamie zaudējumi un ieņēmumi

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

Būtiskas grāmatvedības aplēses un novērtējumi

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

Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

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

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

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

Valūtas risks ir risks, ka ārvalstu valūtās ieguldīto līdzekļu vērtība var samazināties, mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu. Šis risks tiek samazināts, nosakot, ka ārvalstu valūtā, izņemot eiro, drīkst ieguldīt ne vairāk kā 30% Ieguldījumu plāna līdzekļu, turklāt vienā ārvalstu valūtā drīkst ieguldīt ne vairāk kā 10% Ieguldījumu plāna līdzekļu. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas risku samazināšanai. Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i., 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka nodrošina, ka tirgus kurss neatšķiras no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Ieguldījuma plāna peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nav nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

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

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

2 PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	2010 LVL	2009 LVL
Norēķinu konta atlikums "Swedbank" AS	41 577 596	10 526 903
Kopā:	41 577 596	10 526 903

3 IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI

	2010 LVL	2009 LVL
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	73 353 900	45 570 480
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	154 679 763	165 354 750
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	43 457 841	68 763 389
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	43 457 841	68 763 389
<i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	2 897 610	3 821 623
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	2 897 610	2 860 749
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	-	960 874
<i>Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</i>	-	130 323
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-	130 323
<i>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecības</i>	108 324 312	92 639 415
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	642 867	401 327
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	107 681 445	92 238 088
Kopā ieguldījumu portfelis	228 033 663	210 925 230

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

3a IEGULDĪJUMU PORFEĻA PĀRSKATI UZ 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

Ieguldījums	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība LVL	Uzkrātie procenti LVL	% pret neto aktīviem
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Noguldījumi kredītiestādēs					
AS "UniCredit Bank"	LVL	2.28%	7 430 000	77 993	2.79
AS DnB NORD Banka	LVL	1.69%	8 290 000	28 250	3.09
AS "SEB banka"	LVL	3.37%	22 140 000	424 752	8.38
Danske Bank A/S filiāle Latvijā	LVL	1.23%	4 000 000	31 639	1.50
"Swedbank" AS	LVL	3.36%	18 530 000	304 897	7.00
Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle	LVL	4.28%	11 770 000	326 369	4.49
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi			72 160 000	1 193 900	27.25

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

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

	Dzēšanas datums	Skaits	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība LVL	Uzkrātie procenti LVL	% pret neto aktīviem
Latvijas valdības obligācijas	2013.02.14	501 000	LVL	2.90%	523 448	22 538	0.20
Latvijas valdības obligācijas	2011.11.03	2 788 200	LVL	1.85%	2 859 480	21 771	1.07
Latvijas valdības obligācijas	2012.02.26	2 818 000	LVL	2.00%	2 943 872	142 213	1.15
Latvijas valdības obligācijas	2013.03.14	2 000 000	LVL	2.90%	2 160 576	107 630	0.84
Latvijas valdības obligācijas	2015.09.03	3 800 000	LVL	4.50%	3 975 131	69 103	1.50
Latvijas valdības obligācijas	2019.04.07	1 700 000	LVL	5.75%	1 810 959	83 940	0.70
Latvijas valdības obligācijas	2013.04.23	6 428 100	LVL	2.90%	6 845 888	259 700	2.64
Latvijas valdības obligācijas	2014.04.02	2 000 000	EUR	4.12%	1 412 552	44 517	0.54
Latvijas valdības obligācijas	2015.12.02	101 000	LVL	4.75%	95 580	271	0.04
Latvijas valdības obligācijas	2018.03.05	11 000 000	EUR	5.29%	7 834 128	349 477	3.04
Latvijas valdības obligācijas	2018.08.10	1 570 000	LVL	5.50%	1 581 353	34 357	0.60
Latvijas valdības obligācijas	2014.04.02	1 000	LVL	3.65%	1 033	35	0.00
Latvijas valdības parādzīmes	2011.01.21	1 000 000	LVL	1.34%	999 405	-	0.37
Latvijas valdības parādzīmes	2011.02.18	372 800	LVL	1.87%	371 949	-	0.14
Latvijas valdības parādzīmes	2011.02.25	175 000	LVL	1.89%	174 534	-	0.06
Latvijas valdības parādzīmes	2011.04.01	1 085 000	LVL	0.80%	1 082 931	-	0.40
Latvijas valdības parādzīmes	2011.04.15	150 000	LVL	0.90%	149 626	-	0.06
Latvijas valdības parādzīmes	2011.04.29	643 000	LVL	0.95%	641 072	-	0.24
Latvijas valdības parādzīmes	2011.07.22	693 000	LVL	2.35%	684 150	-	0.25
Latvijas valdības parādzīmes	2011.11.11	3 250 000	LVL	1.85%	3 199 037	-	1.19
Latvijas valdības parādzīmes	2011.12.02	1 350 000	LVL	1.95%	1 326 222	-	0.49
Latvijas valdības parādzīmes	2011.12.09	500 000	LVL	1.95%	491 010	-	0.18
Latvijas valdības parādzīmes	2011.12.16	1 180 000	LVL	1.95%	1 158 353	-	0.43
Kopā:					42 322 289	1 135 552	16.13

Komercesabiedrību parāda vērtspapīri

VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka ģīļu zīme	2011.02.15	4 020 000	EUR	1.85%	2 837 220	60 390	1.08
Kopā:					2 837 220	60 390	1.08

**SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ**

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

Ieguldījums	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība LVL	Uzkrātie procenti LVL	% pret neto aktīviem
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības					
Swedbank Krievijas akciju fonds	333 097	EUR	4 143 604	-	1.54
Aviva Morley Euro Conv Equity	28 441	EUR	6 239 190	-	2.32
SSGA Europe Index Equity Fund	75 841	EUR	8 696 132	-	3.23
SSGA Japan Index Equity Fund	112 986	JPY	5 511 382	-	2.05
SSGA USA Index Equity Fund	65 000	USD	6 545 016	-	2.43
SPDR MSCI Europe ETF	95 704	EUR	7 850 049	-	2.92
Lyxor ETF Eastern Europe	532 900	EUR	7 956 768	-	2.96
Lyxor ETF Russia	62 000	EUR	1 499 376	-	0.56
DB X-TRACKERS MSCI EM	142 500	EUR	4 989 451	-	1.85
DB X-TRACKERS MSCI US	280 000	EUR	4 433 569	-	1.65
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	119 000	EUR	1 951 174	-	0.72
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN	14 000	EUR	300 491	-	0.11
XACT OMXS30	569 600	SEK	5 024 419	-	1.87
MSCI EUROPE SOURCE ETF	29 500	EUR	2 663 532	-	0.99
Gam Star Equity USD	1 829 662	USD	9 221 437	-	3.42
MSCI USA SOURCE ETF	452 500	EUR	7 114 081	-	2.64
DB X-Trackers MSCI AC Asia ex	170 350	EUR	3 021 800	-	1.12
GAM STAR JAP EQ JPY ACC	66 551	EUR	4 622 526	-	1.72
Hansa Cee Fund of Funds Sicav-Fis	1 804	EUR	1 215 121	-	0.45
Morgan Stanley European EQ Alpha	537 406	EUR	10 681 109	-	3.97
Lyxor ETF Euro Corporate Bond ex-Financials	54 000	EUR	4 001 218	-	1.49
BaltCap Latvia Venture Fonds	79 396	EUR	44 478	-	0.02
Otrais Eko Fonds	700 488	LVL	598 389	-	0.22
Kopā:			108 324 312	-	40.25
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			153 483 821	1 195 942	57.46

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

3b IEGULDĪJUMU PORFEĻA PĀRSKATI UZ 2009. GADA 31. DECEMBRĪ

Ieguldījums	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība LVL	Uzkrātie procenti LVL	% pret neto aktīviem
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Noguldījumi kredītiestādēs					
"Swedbank" AS	LVL	12.71%	19 850 000	346 736	9.31
AS "SEB banka"	LVL	12.02%	3 150 000	100 615	1.50
AS "UniCredit Bank"	LVL	7.10%	3 200 000	5 680	1.48
Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle	LVL	10.32%	6 870 000	667 941	3.48
Danske Bank A/S filiāle Latvijā	LVL	11.36%	10 829 131	550 377	5.25
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi kopā			43 899 131	1 671 349	21.02

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

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri

	Dzēšanas datums	Skaits	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	Ieguldījumu vērtība LVL	Uzkrātie procenti LVL	% pret neto aktīviem
Latvijas valdības obligācijas	2010.02.04	587 500	LVL	4.95%	586 753	8 041	0.27
Latvijas valdības obligācijas	2011.11.03	2 788 200	LVL	13.40%	2 428 592	21 771	1.13
Latvijas valdības obligācijas	2013.03.14	2 000 000	LVL	13.30%	1 675 632	107 630	0.82
Latvijas valdības obligācijas	2013.02.14	501 000	LVL	13.25%	402 380	22 538	0.20
Latvijas valdības obligācijas	2014.04.02	1 000	LVL	13.50%	731	35	0.00
Latvijas valdības obligācijas	2015.12.02	1 000	LVL	13.50%	609	3	0.00
Latvijas valdības obligācijas	2018.08.10	365 000	LVL	13.75%	220 301	7 987	0.11
Latvijas valdības obligācijas	2019.07.04	1 700 000	LVL	14.00%	1 071 632	56 275	0.52
Latvijas valdības parādzīmes	2010.02.12	8 900 000	LVL	6.05%	8 844 998	-	4.08
Latvijas valdības parādzīmes	2010.02.19	12 940 000	LVL	6.25%	12 841 902	-	5.92
Latvijas valdības parādzīmes	2010.02.26	11 000 000	LVL	6.35%	10 901 924	-	5.03
Latvijas valdības parādzīmes	2010.04.30	1 097 900	LVL	9.00%	1 067 477	-	0.49
Latvijas valdības parādzīmes	2010.05.21	150 000	LVL	9.00%	145 103	-	0.07
Latvijas valdības parādzīmes	2010.05.28	3 300 000	LVL	9.00%	3 186 866	-	1.47
Latvijas valdības parādzīmes	2010.06.11	600 000	LVL	9.00%	577 478	-	0.27
Latvijas valdības parādzīmes	2010.03.19	2 660 000	LVL	6.75%	2 624 569	-	1.21
Latvijas valdības parādzīmes	2010.04.01	500 000	LVL	8.00%	490 731	-	0.23
Latvijas valdības parādzīmes	2010.04.16	4 667 000	LVL	8.00%	4 565 544	-	2.11
Latvijas valdības parādzīmes	2010.04.30	3 000 000	LVL	9.00%	2 916 870	-	1.35
Latvijas valdības parādzīmes	2010.05.14	3 100 000	LVL	9.00%	3 003 875	-	1.39
Latvijas valdības parādzīmes	2010.05.21	3 000 000	LVL	9.00%	2 902 056	-	1.34
Latvijas valdības parādzīmes	2010.09.03	4 800 000	LVL	12.90%	4 419 888	-	2.04
Latvijas valdības parādzīmes	2010.09.10	2 000 000	LVL	12.95%	1 836 798	-	0.85
Latvijas valdības parādzīmes	2010.09.17	1 990 700	LVL	12.75%	1 826 400	-	0.84
Kopā					68 539 109	224 280	31.74

Komerccabiedrību parāda vērtspapīri

VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka ķīlu zīme	2011.02.15	4 020 000	EUR	6.50%	2 801 253	59 496	1.32
DnB Nord Bankas parāda vērtspapīri	2010.04.23	1 000 000	LVL	13.70%	960 874	-	0.44
Kopā:					3 762 127	59 496	1.76

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

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

Ieguldījums	Skaitis	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība LVL	Uzkrātie procenti LVL	% pret neto aktīviem
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu					
Ventspils nafta, Latvija	138 641	LVL	130 323	-	0.06
Kopā:			130 323	-	0.06
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības					
Hansa Krievijas akciju fonds	216 867	EUR	1 958 948	-	0.90
Aviva Morley Euro Conv EQ FD I	28 000	EUR	5 361 903	-	2.47
SSGA Europe Index Equity Fund	99 253	EUR	10 069 206	-	4.64
SSGA Japan Index Equity Fund	110 000	JPY	4 367 942	-	2.01
SSGA USA Index Equity Fund	96 000	USD	7 793 653	-	3.59
Lyxor ETF Eastern Europe	596 100	EUR	7 620 545	-	3.51
Gam Global Diversified ACC Open	389 995	GBP	7 487 050	-	3.45
Gam Star Worldwide EQ ACC Eur	1 224 443	EUR	8 742 604	-	4.03
Gam Star Asia-Pacific EQ EUR ACC	34 637	EUR	2 468 128	-	1.14
Ishares MSCI AC Far East XJP	87 000	EUR	1 673 510	-	0.77
Lyxor ETF Russia	137 000	EUR	2 495 685	-	1.15
Gam Star US All Cap EQ USD Acc	1 962 662	USD	8 029 679	-	3.70
Hansa Cee Fund of Funds Sicav-Fis	1 503	EUR	961 904	-	0.44
Streettracks MSCI PAN EURO	78 704	EUR	5 757 581	-	2.66
Xact OMXS30	680 000	SEK	4 326 860	-	2.00
DB X-Trackers MSCI Europe EUR	342 000	EUR	7 246 823	-	3.34
DB X-Trackers MSCI Japan ETF EUR	24 000	EUR	420 670	-	0.19
DB X-Trackers MSCI EM Latin	96 000	EUR	2 766 911	-	1.28
DB X-Trackers MSCI USA TRN	83 000	EUR	1 065 156	-	0.49
DB X-Trackers MSCI TRN Index GER	119 000	EUR	1 623 330	-	0.75
Otrais Eko Fonds	686 960	LVL	401 327	-	0.19
Kopā			92 639 415	-	42.70
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			165 070 974	283 776	76.26

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

4 IEGULDĪJUMI ATVASINĀTAJOS INSTRUMENTOS

Ieguldījumi atvasinātajos instrumentos uz 2010. gada 31. decembri netika veikti.

Ieguldījumi atvasinātajos instrumentos uz 2009. gada 31. decembri netika veikti.

5 PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	2010	2009
	LVL	LVL
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	332 236	265 139
Atlīdzība Turētājbankai	39 344	31 398
Tirdzniecības norēķinu maksājumi	-	4 329 024
Kopā	371 580	4 625 561

2010. gada 31. decembra saistības tika nokārtotas 2011. gada janvārī.

6 PEĻŅA NO VĒRTSPAPĪRU TIRDZniecības UN PĀRVĒRTĒŠANAS

	2010	2009
	LVL	LVL
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	178 347 088	130 016 637
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(161 159 565)	(137 540 071)
Realizētie ieguldījumu pārdošanas peļņa/(zaudējumi) no klasificētiem kā patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	17 187 523	(7 523 434)
	5 349 152	38 170 758
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums no klasificētiem kā patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		
Kopā kapitālieguldījumu vērtības pieaugums	22 536 675	30 647 324

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

7 INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATA POSTEŅU KUSTĪBU

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību 2010. gadā

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā LVL	Palielinā- jums pārskata gadā LVL	Samazinā- jums pārskata gadā LVL	Pārvērtēšana pārskata gadā LVL	Atlikums pārskata gada beigās LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10 526 903	5 731 097 391	(5 700 046 698)	-	41 577 596
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	45 570 480	165 010 000	(137 226 580)	-	73 353 900
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	165 354 750	147 918 394	(178 268 151)	19 674 770	154 679 763
Pārējie aktīvi	-	3 863	-	-	3 863
Aktīvi kopā	221 452 133	6 044 029 648	(6 015 541 429)	19 674 770	269 615 122
Uzkrātās saistības	(296 537)	(4 228 907)	4 153 864	-	(371 580)
Pārējās saistības	(4 329 024)		4 329 024	-	-
Saistības kopā	(4 625 561)	(4 228 907)	8 482 888	-	(371 580)
Kopā	216 826 572	6 039 800 741	(6 007 058 541)	19 674 770	269 243 542

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību 2009. gadā

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā LVL	Palielinā- jums pārskata gadā LVL	Samazinā- jums pārskata gadā LVL	Pārvērtēšana pārskata gadā LVL	Atlikums pārskata gada beigās LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	9 197 866	2 061 097 837	(2 059 768 800)	-	10 526 903
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	42 141 443	100 301 227	(96 872 190)	-	45 570 480
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	90 583 245	172 390 737	(137 777 614)	40 158 382	165 354 750
Pārējie aktīvi	1 855	-	(1 855)	-	-
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	284 071	-	(284 071)	-	-
Aktīvi kopā	142 208 480	2 333 789 801	(2 294 704 530)	40 158 382	221 452 133
Uzkrātās saistības	(245 822)	(3 234 868)	3 184 153	-	(296 537)
Pārējās saistības	-	(4 329 024)	-	-	(4 329 024)
Saistības kopā	(245 822)	(7 563 892)	3 184 153	-	(4 625 561)
Kopā	141 962 658	2 326 225 909	(2 291 520 377)	40 158 382	216 826 572

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

8 AKTĪVU UN SAISTĪBU SADALĪJUMS PĒC VALŪTĀM

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra uz 2010. gada 31. decembri (LVL izteiksmē) ir šāda:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Pārējie aktīvi	Uzkrātās saistības	Kopā	% pret neto aktīviem
LVL	28 768 907	73 353 900	34 415 556	3 863	(371 580)	136 170 646	50.57
EUR	12 505 632	-	93 961 953	-	-	106 467 585	39.54
USD	42 633	-	15 766 453	-	-	15 809 086	5.87
JPY	5	-	5 511 382	-	-	5 511 387	2.06
SEK	260 419	-	5 024 419	-	-	5 284 838	1.96
Kopā	41 577 596	73 353 900	154 679 763	3 863	(371 580)	269 243 542	100

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra uz 2009. gada 31. decembri (LVL izteiksmē) ir šāda:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Uzkrātās saistības	Pārējās saistības	Kopā	% pret neto aktīviem
LVL	3 112 326	45 570 478	70 255 912	(296 537)	(4 329 024)	114 313 155	52.72
EUR	343 786	2	63 093 653	-	-	63 437 441	29.26
USD	2 741 295	-	15 823 333	-	-	18 564 628	8.56
JPY	-	-	4 367 942	-	-	4 367 942	2.02
GBP	466	-	7 487 050	-	-	7 487 516	3.45
SEK	4 329 030	-	4 326 860	-	-	8 655 890	3.99
Kopā	10 526 903	45 570 480	165 354 750	(296 537)	(4 329 024)	216 826 572	100

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

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

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2010. gada 31. decembrī ir sekojoša:

	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Postenis								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	41 577 596	-	-	-	-	-	-	41 577 596
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	7 056 039	9 926 921	20 153 493	28 346 037	7 871 410	-	-	73 353 900
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	999 405	3 444 093	1 873 629	9 740 024	18 604 086	11 694 214	108 324 312	154 679 763
Pārējie aktīvi	-	-	-	-	-	-	3 863	3 863
Aktīvi kopā	49 633 040	13 371 014	22 027 122	38 086 061	26 475 496	11 694 214	108 328 175	269 615 122
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(371 580)	(371 580)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(371 580)	(371 580)
Kopā	49 633 040	13 371 014	22 027 122	38 086 061	26 475 496	11 694 214	107 956 595	269 243 542
<i>Neto pozīcija</i>	<i>49 633 040</i>	<i>13 371 014</i>	<i>22 027 122</i>	<i>38 086 061</i>	<i>26 475 496</i>	<i>11 694 214</i>	<i>107 956 595</i>	<i>269 243 542</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>49 633 040</i>	<i>63 004 054</i>	<i>85 031 176</i>	<i>123 117 237</i>	<i>149 592 733</i>	<i>161 286 947</i>	<i>269 243 542</i>	

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2009. gada 31. decembrī ir sekojoša:

	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Postenis								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10 526 903	-	-	-	-	-	-	10 526 903
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	19 593 601	19 645 324	6 331 555	-	-	-	-	45 570 480
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	35 808 186	19 816 874	8 083 085	7 520 059	1 356 808	92 769 738	165 354 750
Aktīvi kopā	30 120 504	55 453 510	26 148 429	8 083 085	7 520 059	1 356 808	92 769 738	221 452 133
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(296 537)	(296 537)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(4 329 024)	(4 329 024)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(4 625 561)	(4 625 561)
Kopā	30 120 504	55 453 510	26 148 429	8 083 085	7 520 059	1 356 808	88 144 177	216 826 572
<i>Neto pozīcija</i>	<i>30 120 504</i>	<i>55 453 510</i>	<i>26 148 429</i>	<i>8 083 085</i>	<i>7 520 059</i>	<i>1 356 808</i>	<i>88 144 177</i>	<i>216 826 572</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>30 120 504</i>	<i>85 574 014</i>	<i>111 722 443</i>	<i>119 805 528</i>	<i>127 325 587</i>	<i>128 682 395</i>	<i>216 826 572</i>	

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI
PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ
10 PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅSTRUKTŪRA (LIKVIDITĀTE)

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2010. gada 31. decembrī ir sekojoša:

	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Postenis								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	41 577 596	-	-	-	-	-	-	41 577 596
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	7 056 039	9 926 921	20 153 493	28 346 037	7 871 410	-	-	73 353 900
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	999 405	3 444 093	1 873 629	9 740 024	18 604 086	11 694 214	108 324 312	154 679 763
Pārējie aktīvi	-	-	-	-	-	-	3 863	3 863
Aktīvi kopā	49 633 040	13 371 014	22 027 122	38 086 061	26 475 496	11 694 214	108 328 175	269 615 122
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(371 580)	(371 580)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(371 580)	(371 580)
Kopā	49 633 040	13 371 014	22 027 122	38 086 061	26 475 496	11 694 214	107 956 595	269 243 542
<i>Neto pozīcija</i>	<i>49 633 040</i>	<i>20 750 583</i>	<i>24 623 432</i>	<i>28 110 182</i>	<i>26 475 496</i>	<i>11 694 214</i>	<i>107 956 595</i>	<i>269 243 542</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>49 633 040</i>	<i>70 383 623</i>	<i>95 007 055</i>	<i>123 117 237</i>	<i>149 592 733</i>	<i>161 286 947</i>	<i>269 243 542</i>	

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2009. gada 31. decembrī ir sekojoša:

	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Postenis								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10 526 903	-	-	-	-	-	-	10 526 903
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	19 593 601	19 645 324	6 331 555	-	-	-	-	45 570 480
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	35 808 186	19 816 874	8 083 085	7 520 059	1 356 808	92 769 738	165 354 750
Aktīvi kopā	30 120 504	55 453 510	26 148 429	8 083 085	7 520 059	1 356 808	92 769 738	221 452 133
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(296 537)	(296 537)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(4 329 024)	(4 329 024)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(4 625 561)	(4 625 561)
Kopā	30 120 504	55 453 510	26 148 429	8 083 085	7 520 059	1 356 808	88 144 177	216 826 572
<i>Neto pozīcija</i>	<i>30 120 504</i>	<i>55 453 510</i>	<i>26 148 429</i>	<i>8 083 085</i>	<i>7 520 059</i>	<i>1 356 808</i>	<i>88 144 177</i>	<i>216 826 572</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>30 120 504</i>	<i>85 574 014</i>	<i>111 722 443</i>	<i>119 805 528</i>	<i>127 325 587</i>	<i>128 682 395</i>	<i>216 826 572</i>	

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

11 PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

Plāna ģeogrāfiskais izvietojums 2010. gada 31. decembrī bija sekojošs:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Pārējie aktīvi	Uzkrātās saistības	Kopā	% pret neto aktīviem
Latvija	41 577 596	73 353 900	46 998 318	3 863	(371 580)	161 562 096	60.01
Īrija	-	-	23 621 577	-	-	23 621 577	8.77
Luksemburga	-	-	32 831 905	-	-	32 831 905	12.19
Zviedrija	-	-	5 024 419	-	-	5 024 419	1.87
Igaunija	-	-	4 143 604	-	-	4 143 604	1.54
Francija	-	-	42 059 940	-	-	42 059 940	15.62
Kopā	41 577 596	73 353 900	154 679 763	3 863	(371 580)	269 243 542	100

Plāna ģeogrāfiskais izvietojums 2009. gada 31. decembrī bija sekojošs:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Uzkrātās saistības	Pārējās saistības	Kopā	% pret neto aktīviem
Latvija	10 526 903	45 570 480	72 155 788	(296 537)	(4 329 024)	123 627 610	57.02
Īrija	-	-	20 913 922	-	-	20 913 922	9.65
Lietuva	-	-	960 874	-	-	960 874	0.44
Luksemburga	-	-	19 446 696	-	-	19 446 696	8.97
Zviedrija	-	-	4 326 860	-	-	4 326 860	2.00
Lielbritānija	-	-	7 487 050	-	-	7 487 050	3.45
Igaunija	-	-	1 958 948	-	-	1 958 948	0.90
Francija	-	-	38 104 612	-	-	38 104 612	17.57
Kopā	10 526 903	45 570 480	165 354 750	(296 537)	(4 329 024)	216 826 572	100

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

12 IEGULDĪJUMA PLĀNA "DINAMIKA" FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀS VĒRTĪBAS NOTEIKŠANA

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

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

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

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

Zemāk esošā tabula uzrāda finanšu instrumentu, kas tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā uz 2010. gada 31. decembri grupējumā pēc novērtēšanas metodes.

	2010			Kopā
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	
Aktīvi				
Valdību parāda	43 457 841	-	-	43 457 841
Parāda vērtspapīri un citi procentus nesoši finanšu instrumenti	2 897 610	-	-	2 897 610
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	106 466 324	1 857 988	-	108 324 312
Kopā	152 821 775	1 857 988	-	154 679 763

	2009			Kopā
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	
Aktīvi				
Valdību parāda	68 763 389	-	-	68 763 389
Parāda vērtspapīri un citi procentus nesoši finanšu instrumenti	2 860 749	-	-	2 860 749
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	91 406 507	1 363 231	-	92 769 738
Kopā	163 030 645	1 363 231	-	164 393 876

13 DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PUSĒM

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

<i>Darījumi ar saistītām pusēm</i>	2010	2009
	LVL	LVL
Procentu ieņēmumi Swedbank AS	1 264 928	1 686 160
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(3 713 363)	(2 846 125)
Atlīdzība turētājbankai Swedbank AS	(440 501)	(338 027)
<i>Prasības pret saistītām pusēm</i>	2010	2009
	LVL	LVL
Swedbank AS, prasības uz pieprasījumu	41 577 596	10 526 903
Swedbank AS, noguldījumi	18 530 000	19 850 000
Swedbank AS, uzkrātie procenti	304 897	346 736
<i>Saistības pret saistītām pusēm</i>	2010	2009
	LVL	LVL
Swedbank AS	(39 344)	(31 398)
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS	(332 236)	(265 139)

Visi vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas "Swedbank" AS kontos.

14 AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMI UN CITI APGRŪTINĀJUMI

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

SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

PAR GADU, KAS NOSLĒDZĀS 2010. GADA 31. DECEMBRĪ

15 IEGULDĪJUMA PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

15 a) NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

	2010. gads	2009. gads	2008. gads	2007.gads	2006.gads
Neto aktīvi pārskata gada beigās	269 243 542	216 826 572	141 962 658	92 045 418	48 055 279
Neto aktīvu vērtības izmaiņas	24.17%	52.73%	54.23%	91.54%	

15 b) PLĀNA DAĻU SKAITA DINAMIKA

	2010.gads	2009.gads	2008.gads	2007.gads	2006.gads
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata gada beigās	203 470 421	180 546 950	142 838 636	69 882 564	37 579 607
Ieguldījuma plāna daļu skaita dinamika	12.70%	26.40%	104.40%	85.96%	

15 c) PLĀNA DAĻU VĒRTĪBAS DINAMIKA

	2010.gads	2009.gads	2008.gads	2007.gads	2006.gads
Ieguldījuma plāna daļu vērtība pārskata gada beigās	1.3232564	1.2009429	0.9938674	1.3171443	1.2787595
Ieguldījuma plāna daļu vērtības dinamika	10.18%	20.84%	-24.54%	3.00%	

15 d) IENESĪGUMA DINAMIKA

	2010.gads	2009.gads	2008.gads	2007.gads	2006.gads
Ieguldījuma plāna ienesīgums pārskata gada beigās	10.18%	20.84%	-24.54%	3.00%	3.85%

15 e) PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITA DINAMIKA

	2010.gads	2009.gads	2008.gads	2007.gads	2006. gads
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaits gada beigās	355 632	327 087	336 874	331 965	286 863
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaita dinamika	8.73%	-2.91%	1.48%	15.72%	

16 JŪTĪGUMA ANALĪZE VALŪTAS KURSA SVĀRSTĪBĀM

31.12.2010

	10%				-10%			
	EUR	USD	Citas	Kopā	EUR	USD	Citas	Kopā
Ietekme uz ienākumu un izdevumu pārskatu	10 646 759	1 580 909	1 079 622	13 307 290	(10 646 759)	(1 580 909)	(1 079 622)	(13 307 290)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	10 646 759	1 580 909	1 079 622	13 307 290	(10 646 759)	(1 580 909)	(1 079 622)	(13 307 290)

31.12.2009

	10%				-10%			
	EUR	USD	Citas	Kopā	EUR	USD	Citas	Kopā
Ietekme uz ienākumu un izdevumu pārskatu	6 343 744	1 856 463	2 051 135	10 251 342	(6 343 744)	(1 856 463)	(2 051 135)	(10 251 342)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	6 343 744	1 856 463	2 051 135	10 251 342	(6 343 744)	(1 856 463)	(2 051 135)	(10 251 342)

* * * * *