

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”**

2011. GADA PĀRSKATS

(9. finanšu gads)

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikumi	13
Revidentu ziņojums	38

**“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu**

Plāna nosaukums:	“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” („PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns” – līdz 01.08.2010.)
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“Citadele Asset Management” IPAS („Parex Asset Management” IPAS – līdz 01.08.2010.)
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS („Parex banka” AS – līdz 01.08.2010.)
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Philip Nigel Allard – iecelts 03.11.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – atbrīvots 26.09.2011. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Vladimirs Ivanovs - iecelts 20.10.2010. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis - Raimonds Vesers - iecelts 01.01.2011.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Plāna pārvaldnieku (Investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008. Andris Kotāns – iecelts 09.03.2011. Edgars Makarovs – atbrīvots 09.03.2011. Harijs Beķeris - atbrīvots 18.07.2011.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu

Revidents:

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 5
Kr. Valdemāra iela 19
LV-1010, Rīga

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Citadele Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284, kas pēdējo reizi pārreģistrēta FKTK 2010. gada 5. augustā.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 69,420,306 lati, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 1.98% vairāk. Salīdzinot ar 2010. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits sarucis par 3,870 dalībniekiem un šobrīd sastāda 88,704 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās sastādīja 1.5709366 latus, bet ienesīgums 2011. gadā bija -2.14%. Rezultāts ir par gandrīz 1.5 procenta punktiem (pp) augstāks nekā aktīvo plānu kategorijas vidējais rādītājs pārskata periodā.

2011. gads pasaules ekonomikai un finanšu tirgiem izvērtās ļoti trauksmains. Gada ievadā satraukuma pilnus brīžus sagādāja specifiski *force majeure* notikumi – zemestrīce un cunami Japānā un nemieri Tuvajos Austrumos. Taču mērena palielināšanās tendence riska aktīvu cenās saglabājās aptuveni līdz pat gada vidum, kad to pārtrauca valdību parāda problēmas saasinājums. 2011. gada vasarā starptautiskā reitingu aģentūra Standard&Poor's nolēma atņemt ASV visaugstāko suverēno reitingu. Šo ekstraordināro lēmumu aģentūra pamatoja ar šaubām par amerikāņu politiku spēju izstrādāt efektīvu ilgtermiņa budžeta sabalansēšanas un valsts parāda masas stabilizācijas plānu. Otrā valdību parāda krīzes sastāvdaļa radās Eirozonā, kur ar jaunu sparū uzliesmoja spekulācijas par Grieķijas bankrotu, kas pakāpeniski noveda līdz stāvoklim, kad tika apšaubīta arī Spānijas un Itālijas valdību maksātspēja un galu galā – arī Eirozonas tālāka pastāvēšana. Investori uz tik nopietniem riskiem reaģēja ar masveidīgu riska samazināšanu portfeļos, kas izvērtās visaptverošā riska aktīvu – akciju, attīstības valstu un zemākas kvalitātes obligāciju, kā arī izejvielu - cenu kritumā. Nebūs pārspīlēti teikt, ka 2011. gada rudenī pasaules finanšu tirgi dzīvoja 2008. gadam līdzīga sabrukuma gaidās. Par laimi, šoreiz vēl lietas tik tālu nenonāca, jo atkal iejaucās centrālās bankas. Turklāt šoreiz ar īpašu izdomas bagātību var lepoties Eiropas Centrālā Banka. Tieši vai pastarpināti pateicoties ECB pasākumiem, Rietumvalstu makro pulss ir uzlabojies, riska prēmijas kritušās gan starpbanku tirgos, gan Eirozonas problēmvalstīs, gan attīstības tirgos, bet riska aktīvi atgūst korekcijā zaudēto. Tomēr 2011. gadu praktiski visi akciju tirgi, kā arī paaugstināta riska obligācijas noslēdza ar negatīvu rezultātu. Savukārt spēcīgus rezultātus pērn (it īpaši gada otrajā pusē) sasniegta etalona obligācijas (ASV un Vācijas valdības vērtspapīri), kā arī ASV dolārs.

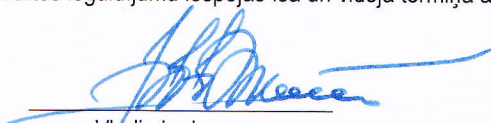
Ņemot vērā investīciju klimata pasliktināšanos, kopš 2011. gada vidus Pārvaldītājs mazināja kapitāla vērtspapīru un augstāka riska obligāciju īpatsvaru Plāna struktūrā, vienlaikus palielinot ieguldījumus augstākas kvalitātes parāda vērtspapīros. Izvērtējot pasaules finanšu tirgus tendenču iespējamās attīstības scenārijus un pieejamās noguldījumu likmes, gada beigās Pārvaldītājs palielināja salīdzinoši īsa termiņa depozītu īpatsvaru. Ņemot vērā risku koncentrāciju Eirozonā, kā arī ASV dolāra drošības valūtas statusu, gada otrajā pusē tika palielināta ASV dolāra atvērtā pozīcija.

Gada laikā ieguldījumi valdību un pašvaldību obligācijās pieauguši par 2.60pp līdz 16.63%. Korporatīvo obligāciju īpatsvars Plānā samazināts par 3.79pp līdz 28.38%. Pārskata perioda beigās parāda vērtspapīru īpatsvars Plānā ir 45.01%. Pārvaldnieks par 5.52pp samazinājis kapitāla vērtspapīru īpatsvaru, kas gada beigās sastāda 3.75% no Plāna. Krities arī ieguldījumu fondu īpatsvars, kas sarucis par 2.51pp līdz 18.93% no Plāna aktīviem. Depozītos ieguldīts par 2.03 procenta punktiem vairāk, kā rezultātā to īpatsvars pieaudzis līdz 19.86%. Naudas līdzekļu daļa Plānā sasniegusi 12.54% no aktīvu vērtības. 70.48% no Plāna līdzekļiem tikuši investēti aktīvos eiro valūtā. Šis īpatsvars gada laikā pieaudzis par 4.09pp. Par 6.28pp līdz 15.83% samazināts ieguldījumu īpatsvars latos, bet 6.45% (+1.59pp) Plānā ietilpstošo aktīvu denominēti ASV dolāros. Ieguldījumi Lielbritānijas mārciņās, Norvēģijas kronās un Zviedrijas kronās kopā veido 7.24% no aktīvu vērtības. Pārskata periodā Pārvaldītājs pārstājis investēt aktīvos, kas denominēti Šveices frankos.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 1,100,046 latu apmērā jeb 1.57% no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.68% maksimālo apmēru.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna finansiālo stāvokli, nav notikuši.

2012. gadā Pārvaldītājs paredzējis pieturēties pie salīdzinoši piesardzīgas investīciju politikas. Riska aktīvu sadaļā priekšroka tiks dota fiksēta ienesīguma vērtspapīriem, savukārt akciju ekspozīcija tiks veidota no ilgtermiņā fundamentāli pievilcīgiem un nenovērtētiem aktīviem. Ņemot vērā depozītu likmju dramatiski zemos līmeņus, Pārvaldītājs kā alternatīvu izvērtēs ieguldījumu iespējas īsa un vidēja termiņa attīstīto valstu augstākas kvalitātes korporatīvajās obligācijās.



 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2012. gada 30. martā

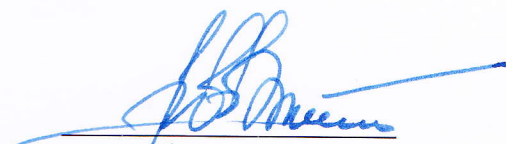
“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

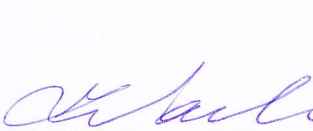
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna “Citadele Aktīvais pensiju plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 37. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2011. un 2010. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2011. un 2010. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”, un pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “Citadele Aktīvais pensiju plāns” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.


Vladimirs Ivanovs
Valdes priekšsēdētājs


Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis


Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2012. gada 30. martā

Turētājbankas ziņojums

IP "Citadele Aktīvais pensiju plāns"
ieguldījumu plāna dalībniekiem

Nr. 2.2.4.-01/02

Valsts Fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāns "Citadele Aktīvais pensiju plāns"

Ar šo AS "Citadele banka", reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 30.06.2010., ierakstīta Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Rīga, Republikas laukums 2a, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas "Valsts fondēto pensiju likumu", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2006. gada 26. aprīlī, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Citadele Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) izstrādātajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam "Citadele Aktīvais pensiju plāns" (turpmāk tekstā - Plāns);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- glabāt Plāna līdzekļus, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Plāna kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;


- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Plāna līdzekļiem un tā vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi", plāna prospektā un pārvaldīšanas līgumā noteikto kārtību;

Visi rīkojumi, kurus atskaites periodā iesniedza Sabiedrība attiecībā uz darījumiem ar Plāna mantu, ir saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi", plāna prospektā un pārvaldīšanas līgumā noteikto kārtību.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Plāna mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. AS "Citadele banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.



Juris Jākobsons

AS "Citadele banka"

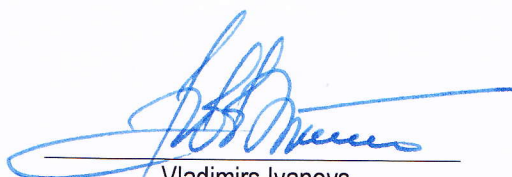
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2012.gada 15.februārī

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

Piezīme	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8,708,654	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	28,496,417	27,018,408
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,601,366	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri		
5 Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	13,141,246	14,593,281
7 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,748,760	4,435,816
6 Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	225,984	80,728
3 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	13,787,760	12,137,830
Kopā aktīvi	<u>69,710,187</u>	<u>68,168,000</u>
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
7 Atvasinātie finanšu instrumenti	(192,693)	-
8 Uzkrātie izdevumi	(97,188)	(93,222)
Kopā saistības	<u>(289,881)</u>	<u>(93,222)</u>
Neto aktīvi	<u>69,420,306</u>	<u>68,074,778</u>

Pielikumi no 13. lpp līdz 37. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

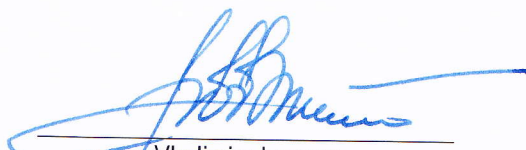

 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2012. gada 30. martā

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(Ls)

Piezīme	2011	2010
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	605,435	1,491,651
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	2,195,681	2,864,376
Dividendes	144,125	153,799
Pārējie ienākumi	-	2
Kopā ienākumi	2,945,241	4,509,828
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(985,942)	(969,629)
Atlīdzība turētājbankai	(105,637)	(103,889)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(9,448)	(7,949)
Kopā izdevumi	(1,101,027)	(1,081,467)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums		
9 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(1,094,585)	313,847
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(2,296,307)	3,156,800
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(3,390,892)	3,470,647
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi / peļņa	(1,587)	960,960
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	(1,548,265)	7,859,968

Pielikumi no 13. lpp līdz 37. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


 Vladimirs Ivanovs
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2012. gada 30. martā

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	2011	2010
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	<u>68,074,778</u>	<u>74,375,996</u>
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	(1,548,265)	7,859,968
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	24,362,998	15,276,701
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(21,469,205)</u>	<u>(29,437,887)</u>
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	<u>1,345,528</u>	<u>(6,301,218)</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>69,420,306</u>	<u>68,074,778</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	<u>42,406,020</u>	<u>51,921,064</u>
ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	<u>44,190,393</u>	<u>42,406,020</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	<u>1.6053093</u>	<u>1.4324821</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	<u>1.5709366</u>	<u>1.6053093</u>

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(Ls)

	2011	2010
Procentu ienākumi	2,390,760	3,334,787
Dividenžu ienākumi	144,125	153,799
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1,097,060)	(1,074,255)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(25,319,484)	(54,953,990)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	27,692,390	62,592,809
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	117,116	(206,086)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	3,927,847	9,847,064
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	24,362,998	15,276,701
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(21,469,205)	(29,437,887)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	2,893,793	(14,161,186)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	6,821,640	(4,314,122)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	3,557,153	7,841,054
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	118,376	30,221
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	10,497,169	3,557,153

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

1. Vispārīgā informācija

Ieguldījumu plāna nosaukums:	„Citadele Aktīvais pensiju plāns”
Kategorija:	Aktīvais pensiju plāns
Ieguldījumu politika:	Ieguldījumu plāna “CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“Citadele Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāna” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, papildus pielietojot pārvērtēšanu pēc patiesās vērtības atvasinātajiem finanšu instrumentiem un tirdzniecības nolūkā turētiem vērtspapīriem.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls), kas ir Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus.

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās.

Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta latos un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī ir viens lats.

Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlmi mainīt otrā līmeņa pensiju pārvaldnieku.

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

saņem informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

Plāna pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	31.12.2011.	31.12.2010.
CHF	0.577	0.563
GBP	0.84	0.824
NOK	0.0903	0.09
SEK	0.0786	0.0782
USD	0.544	0.535

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka arī nodrošina, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādejādi Plāna peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nav nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabā iepriekš minēto fiksēto kursu.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Plāna kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietošanas brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Plāns ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Ieguldījumi vērtspapīros

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un spēju turēt ieguldījumus līdz to dzēšanai, parāda vērtspapīri var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turamie ieguldījumi.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Līdz termiņa beigām turamie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti to patiesajā vērtībā un vēlāk tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta izmantojot efektīvo procentu likmi. Līdz termiņa beigām turamo finanšu aktīvu amortizācijas rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un *NASDAQ OMX Riga* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Finanšu aktīva vērtības samazināšanās ir notikusi, ja tā bilances vērtība ir lielāka nekā tā aplēstā atgūstamā vērtība. Vērtības samazināšanās tiek noteikta, izvērtējot pēdējos pieejamos tirgus vērtējumus, attiecīgā vērtspapīra tirgus aktivitātes, iepriekšējo darījumu vēsturi, kā arī citu pieejamo informāciju. Lēmumu par vērtības samazināšanās indikatoru esamību vai neesamību pieņem vadība. Ja Plāna vadībai nav pieejami tirgus novērtējumi, vērtības samazinājuma izvērtējums tiek balstīts uz kredītriska pazīmēm (maksātnespējas iestāšanās, maksājumu aizkavēšanās, aizņēmumu pārstrukturizācija), kā arī uz individuālu izdevēja kredītanālizi.

Ja finanšu aktīvam ir notikusi vērtības samazināšanās, tam tiek izveidoti attiecīgi uzkrājumi. Zaudējumi no to aktīvu vērtības samazināšanās, kas uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un nākotnē paredzamo naudas plūsmu tagadnes vērtību, kas diskontētas, izmantojot finanšu instrumenta sākotnējo faktisko procentu likmi.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Plāns ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi.

Pēc sākotnējās atzīšanas tie tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Patieso vērtību nosaka pēc pieejamām tirgus cenām un diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visus atvasinātos finanšu instrumentus atspoguļo kā aktīvus, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā saistības, ja to patiesā vērtība ir negatīva.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Plāna vadības domām finanšu

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

Plāna ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Plāna ienākumi, izņemot dividendes par ārvalstu uzņēmumu akcijām, ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Plāns nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Plāna apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušās spēkā 2011. gadā, bet neattiecas uz Plāna darbību un tiem nav ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

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

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, taču tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk, un tie neattiecas uz Plāna darbību vai arī nav apstiprināti Eiropas Savienībā:

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 – 27. SGS (pārskatīts 2011. gadā), (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos – 28. SGS (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)

Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpēja izslēgšana – Grozījumi 1. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

Informācijas atklāšana – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpēja izslēgšana – Grozījumi 7. SFPS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; nav apstiprināti ES).

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

3. Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	8,708,654	3,557,153	12.54%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	1,785,667	-	2.57%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	12,002,093	12,137,830	17.30%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	22,496,414	15,694,983	32.41%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Plāns saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

Naudas plūsmas pārskatā termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk (neņemot vērā uzkrātos procentus) tiek atspoguļoti kā naudas līdzekļi.

Naudas līdzekļi naudas plūsmu pārskata mērķiem ir šādi:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kopā prasības pret kredītiestādēm	22,496,414	15,694,983
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	(12,002,093)	(12,137,830)
Uzkrātie procentu ieņēmumi no termiņnoguldījumiem ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	(98)	-
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana termiņnoguldījumiem ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	2,946	-
Kopā nauda un naudas līdzekļi	10,497,169	3,557,153

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2011.		31.12.2010.		% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība		
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	11,101,710	145,991	9,590,935		15.99%
AS "Citadele banka"	5,744,166	145,558	6,444,659		8.28%
AS "DNB banka"	2,546,194	299	-		3.67%
VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka"	1,405,742	134	1,028,333		2.02%
AS "UniCredit Bank"	1,405,608	-	-		2.02%
AS "Latvijas Krājbanka"	-	-	2,117,943		-
Somijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi*	2,686,050	186,050	2,546,895		3.87%
Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle	2,686,050	186,050	2,546,895		3.87%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	13,787,760	332,041	12,137,830		19.86%

*Ārvalstu banku filiāles Latvijā tiek uzskaitītas balstoties uz mātes kompānijas reģistrācijas vietu.

2011. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 3.57% (2010: 5.96%).

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2011.	31.12.2010.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2011.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	11,637,569	11,413,624	8.31%	16.76%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	7,120,611	4,986,999	7.63%	10.26%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,471,871	6,382,102	9.49%	6.44%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	45,087	44,523	0.00%	0.06%
Valdību parāda vērtspapīri:	10,769,901	8,110,922	4.65%	15.52%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	6,157,394	4,953,851	4.82%	8.87%
Citu NE - OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	3,108,341	3,157,071	5.07%	4.48%
OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	1,504,166	-	3.09%	2.17%
Kreditīestāžu parāda vērtspapīri:	7,806,216	9,697,169	3.30%	11.24%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	6,216,927	3,812,313	2.98%	8.95%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1,463,946	3,905,641	4.13%	2.11%
Citu Ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	125,343	1,979,215	9.55%	0.18%
Pašvaldību parāda vērtspapīri:	775,509	1,442,614	4.42%	1.12%
OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri	775,509	797,765	4.42%	1.12%
NE - OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri	-	644,849	0.00%	-
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	255,982	789,895	15.69%	0.37%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	253,250	267,244	15.81%	0.37%
NE - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	2,732	522,651	4.75%	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	31,245,177	31,454,224	5.76%	45.01%

2008. gada tika pieņemtas izmaiņas Eiropas Komisijas Regulā Nr. 1004/2008, ar kurām tika apstiprināti grozījumi 39. Starptautiskajā grāmatvedības standartā “Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums” un 7. Starptautiskajā finanšu pārskatu standartā “Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”, sakarā ar kuriem ir iespējams ārkārtas tirgus apstākļos veikt finanšu instrumentu pārklasifikāciju (patiesās vērtības vietā piemērot iegādes vērtību vai amortizēto iegādes vērtību). 2008. gadā Sabiedrības Valde pieņēma lēmumu pārklasificēt atsevišķus Plānam piederošus parāda vērtspapīrus kā līdz termiņa beigām turētos vērtspapīrus, novērtējot tos amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc efektīvās procentu likmes metodes, sakarā ar izmaiņām Plāna mērķos attiecībā uz šiem vērtspapīriem. Uz 2011. gada 31. decembri šo vērtspapīru uzskaites vērtība sastāda 2,748,760 LVL (2010. gada 31. decembrī – 4,435,816).

Uz 2011. gada 31. decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos. Uz 2010. gada 31. decembri visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 222,448 LVL.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Plāna neto aktīviem 31.12.2011.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				28,500,351	28,496,417	41.05%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri				7,839,840	7,666,427	11.03%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0189713992	EUR	2,700	1,800,969	1,943,206	2.79%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000580041	LVL	12,298	1,251,588	1,355,930	1.95%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000570091	LVL	12,500	1,247,337	1,225,835	1.77%
CITADELE BANKA	XS0474924320	EUR	1,350	949,650	966,575	1.39%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0350977244	EUR	1,000	684,503	743,484	1.07%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000590016	LVL	6,000	592,362	605,738	0.87%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA	LV0000800340	EUR	5,000	354,357	353,934	0.51%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000580017	LVL	2,135	213,162	230,114	0.33%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA	LV0000800159	LVL	850	85,077	86,994	0.13%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	568,057	56,443	0.08%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LV0000580025	LVL	500	50,610	53,087	0.08%
ACME CORPORATION	LV0000800787	EUR	400	42,168	45,087	0.06%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri				3,595,637	3,513,318	5.07%
PKO BANK POLSKI	XS0545031642	EUR	1,700	1,161,656	1,089,197	1.57%
TVN	XS0466451548	EUR	1,250	986,991	921,058	1.33%
CITY OF WARSAW	XS0426658943	EUR	1,000	747,444	775,509	1.12%
MAZOVIAN RAILWAYS	XS0602352956	EUR	1,000	699,546	727,554	1.05%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri				1,428,425	2,304,466	3.31%
BARCLAYS BANK	XS0363980607	EUR	2,500	1,405,608	2,291,686	3.29%
HBOS CAPITAL FUNDING LP	XS0165483164	USD	40	22,817	12,780	0.02%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri				2,617,964	2,266,368	3.27%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	50	1,564,706	1,276,586	1.84%
AGROKOR	XS0471612076	EUR	1,500	1,053,258	989,782	1.43%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri				1,983,167	1,965,369	2.84%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS	XS0231264275	EUR	2,000	1,238,173	1,205,385	1.74%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS	XS0503453275	EUR	1,000	604,825	621,463	0.90%
UNGĀRIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0161667315	EUR	200	140,169	138,521	0.20%
Dānijas emitentu parāda vērtspapīri				2,029,774	1,963,380	2.83%
A.P. MOLLER - MAERSK	XS0563106730	EUR	1,500	1,043,389	1,086,858	1.57%
VESTAS WIND SYSTEMS	XS0496644609	EUR	1,400	986,385	876,522	1.26%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri				1,822,019	1,740,221	2.50%
LIETUVAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	LT1000600270	EUR	2,600	1,822,019	1,740,221	2.50%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri				1,405,608	1,398,917	2.01%
CZECH EXPORT BANK	XS0499380128	EUR	40	1,405,608	1,398,917	2.01%
Norvēģijas emitentu parāda vērtspapīri				1,352,473	1,365,645	1.97%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma		Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no Plāna neto aktīviem 31.12.2011.
		valūta	Daudzums			
KOMMUNALBANKEN AS	XS0556687100	SEK	1,720	1,352,473	1,365,645	1.97%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri				1,178,930	1,339,891	1.93%
EESTI ENERGIA	XS0235372140	EUR	2,000	1,178,930	1,339,891	1.93%
ASV emitentu parāda vērtspapīri				914,184	894,352	1.29%
BANK OF AMERICA	XS0267299633	EUR	28	914,184	894,352	1.29%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri				758,587	824,863	1.19%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT	XS0300986337	USD	1,500	758,587	824,863	1.19%
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri				708,075	560,597	0.80%
CLOVERIE	XS0276792420	EUR	5	350,348	307,347	0.44%
LCH.CLEARNET	XS0300298287	EUR	10	357,727	253,250	0.36%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri				348,682	330,786	0.48%
TELECOM SLOVENIJE	XS0473928371	EUR	500	348,682	330,786	0.48%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri				240,889	210,990	0.30%
SOCIETE GENERALE	XS0574431465	USD	500	240,889	210,990	0.30%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri				233,038	125,343	0.19%
ALLIANCE BANK	XS0495755562	USD	1,569	58,572	66,579	0.10%
BTA BANK	XS0532988770	USD	284,400	151,718	36,134	0.05%
BTA BANK	XS0532995049	USD	587,632	0	12,787	0.02%
ALLIANCE BANK	XS0495755729	USD	247	0	6,047	0.01%
BTA BANK	XS0532990677	USD	64,440	22,748	3,796	0.01%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri				41,571	22,752	0.04%
DEUTSCHE POSTBANK						
FUNDING TRUST I	DE000A0DEN75	EUR	40	27,803	11,658	0.02%
ALLIANZ FINANCE	XS0211637839	EUR	20	13,768	11,094	0.02%
Starptautisko finanšu institūciju parāda vērtspapīri				1,488	2,732	0.00%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0070553820	USD	1	1,488	2,732	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				28,500,351	28,496,417	41.05%

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma		Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
		valūta	Daudzums			
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				2,136,681	2,748,760	3.96%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri				933,356	1,380,640	1.99%
RASPADSKAYA	XS0301347372	USD	1,500	496,375	756,935	1.09%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma		Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
		valūta	Daudzums			
TNK BP	XS0325013034	USD	750	236,860	356,262	0.51%
EVRAZ GROUP	XS0360055056	USD	600	200,121	267,443	0.39%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri				1,203,325	1,368,120	1.97%
LIETUVAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI	XS0163880502	EUR	2,000	1,203,325	1,368,120	1.97%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				2,136,681	2,748,760	3.96%

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2011.		31.12.2010.		% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	13,141,246	14,593,281	18.93%		
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	10,999,509	12,036,683	15.84%		
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	1,948,756	2,292,162	2.81%		
Citas Ne – OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	192,981	264,436	0.28%		
Uzņēmumu akcijas	2,601,366	6,309,603	3.75%		
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	2,218,220	5,696,796	3.20%		
Latvijas uzņēmumu akcijas	383,146	405,162	0.55%		
Citas Ne - OECD reģiona uzņēmumu akcijas	-	207,645	0.00%		
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	15,742,612	20,902,884	22.68%		

Uz 2011. gada 31. decembri visas Plānam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 9,187,530 LVL netiek tirgotas regulētos tirgos. Uz 2010. gada 31. decembri uzņēmumu akcijas ar vērtību 6,787 LVL un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 7,937,542 LVL netiek tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumu pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma		Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
		valūta	Daudzums			
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti						
				2,200,785	2,601,366	3.75%
Vācijas emitentu vērtspapīri				1,478,148	1,640,556	2.36%
SAP	DE0007164600	EUR	30,000	689,427	862,657	1.24%
SIEMENS	DE0007236101	EUR	15,000	788,721	777,899	1.12%
Lielbritānijas emitentu vērtspapīri				238,952	392,641	0.57%
VODAFONE GROUP	GB00B16GWD56	GBP	261,280	238,952	392,641	0.57%
Latvijas emitentu vērtspapīri				368,304	383,146	0.55%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	LV0000100501	LVL	155,624	368,304	383,146	0.55%
Norvēģijas emitentu vērtspapīri				115,381	137,274	0.20%
GJENSIDIGE	NO0010582521	NOK	22,000	115,381	137,274	0.20%
Igaunijas emitentu vērtspapīri				-	47,749	0.07%
TALLINNA KAUBAMAJA	EE0000001105	EUR	14,116	-	47,749	0.07%
Kopā akcijas un tām pielīdzināmie vērtspapīri				2,200,785	2,601,366	3.75%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				3,927,865	3,953,716	5.70%
Latvijas emitentu vērtspapīri				1,616,025	1,948,756	2.81%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	110,633	777,075	1,035,769	1.49%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	75,670	608,385	741,881	1.07%
CITADELE CASPIAN SEA EQUITY FUND	LV0000400273	EUR	62,087	166,048	135,705	0.20%
CITADELE UKRAINIAN EQUITY FUND	LV0000400422	EUR	28,299	64,517	35,401	0.05%
Vācijas emitentu vērtspapīri				1,495,848	1,283,293	1.85%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	20,066	1,495,848	1,283,293	1.85%
ASV emitentu vērtspapīri				544,380	528,686	0.76%
MARKET VECTORS GOLD MINERS	US57060U1007	USD	19,000	544,380	528,686	0.76%
Lietuvas emitentu vērtspapīri				271,612	192,981	0.28%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LT0000950008	EUR	8,552	271,612	192,981	0.28%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				9,241,894	9,187,530	13.23%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				4,599,202	4,418,882	6.38%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0360483019	EUR	50,800	1,421,671	1,337,057	1.93%
VONTOBEL EMERGING MARKETS EQUITY FUND	LU0368556220	EUR	17,900	1,423,323	1,284,815	1.85%
DWS GLOBAL AGRIBUSINESS FUND	LU0273147834	EUR	15,000	1,061,375	1,205,168	1.74%
WIOF LATIN AMERICAN PERFORMANCE FUND	LU0494360257	USD	93,280	520,500	421,580	0.61%
NESTOR OSTEUROPA BOND FUND	LU0182187632	EUR	2,232	172,333	170,262	0.25%
Īrijas emitentu vērtspapīri				3,162,618	3,173,489	4.56%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	247,694	3,162,618	3,173,489	4.56%
Norvēģijas emitentu vērtspapīri				1,480,074	1,595,159	2.29%
PARETO KREDITT FUND	NO0010324551	NOK	17,804	1,480,074	1,595,159	2.29%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				13,169,759	13,141,246	18.93%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda OECD reģiona valstīs un Lietuvā reģistrētas finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskiem emitentiem.

6. Ieguldījumi riska kapitāla tirgū

	31.12.2011.	31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	225,984	80,728	0.33%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	225,984	80,728	0.33%
Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū	225,984	80,728	0.33%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

Kopējais plānotais ieguldījums ir 1,600,000 EUR. Ieguldījumi tiks veikti atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot to apjomu.

7. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*forwards*) un valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2011.			31.12.2010.			% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forwards)	1,512,491	-	(122,064)	3,216,249	35,181	-	(0.18)%
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	667,531	-	(70,629)	-	-	-	(0.10)%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	2,180,022	-	(192,693)	3,216,249	35,181	-	(0.28)%

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar darījuma partneri, kas ir reģistrēts Latvijā.
 Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar mērķi samazināt valūtas risku.

8. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011.	31.12.2010.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(79,584)	(77,518)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(8,527)	(8,306)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(9,077)	(7,398)
Kopā uzkrātie izdevumi	(97,188)	(93,222)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011	2010
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	18,604,059	41,723,254
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(18,974,647)	(41,868,888)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) / samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(723,997)	459,481
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(1,094,585)	313,847

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2011	2010
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(1,273,449)	1,045,624
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(50,431)	896,910
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	(945,356)	1,234,815
No ieguldījumiem riska kapitāla tirgū	(27,071)	(20,549)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(2,296,307)	3,156,800

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2010.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtē- šanas rezultāts	31.12.2011.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27,018,408	10,264,995	(9,285,306)	141,865	356,455	28,496,417
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,309,603	1,440,250	(4,418,949)	(9,561)	(719,977)	2,601,366
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	14,593,281	4,849,099	(4,667,238)	(113,919)	(1,519,977)	13,141,246
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	35,181	-	-	(227,874)	-	(192,693)
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,435,816	-	(2,373,162)	(29,253)	715,359	2,748,760
leguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	172,328	-	-	(27,072)	225,984
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,137,830	10,381,327	(8,733,058)	1,661	-	13,787,760
Kopā ieguldījumu portfelis	64,610,847	27,107,999	(29,477,713)	(237,081)	(1,195,212)	60,808,840

12. Ieķīlātie aktīvi

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

13. Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu un ar nefiksētu ienākumu, noguldījumu, atvasināto finanšu instrumentu bilances vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2011. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8,708,654	-	-	8,708,654
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	28,496,417	-	20,138,366	8,358,051
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,601,366	-	2,601,366	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	13,141,246	-	13,141,246	-
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,748,760	325,472	-	2,748,760
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	225,984	-	-	225,984
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	13,787,760	-	-	13,787,760
Kopā aktīvi	69,710,187	325,472	35,880,978	33,829,209
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(192,693)	-	-	(192,693)
Uzkrātie izdevumi	(97,188)	-	-	(97,188)
Kopā saistības	(289,881)	-	-	(289,881)
Neto aktīvi	69,420,306	325,472	35,880,978	33,539,328

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2010. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,557,153	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27,018,408	-	20,033,080	6,985,328
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,309,603	-	6,309,603	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	14,593,281	-	14,593,281	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	35,181	-	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,435,816	871,990	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	-	-	80,728
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	12,137,830	-	-	12,137,830

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”

2011. gada pārskats

Pielikumi

(Ls)

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Kopā aktīvi	68,168,000	871,990	40,935,964	27,232,036
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(93,222)	-	-	(93,222)
Kopā saistības	(93,222)	-	-	(93,222)
Neto aktīvi	68,074,778	871,990	40,935,964	27,138,814

14. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Plānu pārvaldītājam. Plāna pārvaldītājs savukārt var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti Sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju plāna pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus un kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Plāna līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Turpinājumā tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

Tālāk ievietotajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Plāna vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Plāna vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011. gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	14,614	(278,578)	(263,965)
LVL	200	19,844	(342,017)	(322,173)
USD	50	-	(17,944)	(17,944)
SEK	50	1,285	(2,357)	(1,073)
Kopā		35,743	(640,896)	(605,154)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.02%	-0.40%	-0.38%
LVL	200	0.03%	-0.49%	-0.46%
USD	50	0.00%	-0.03%	-0.03%
SEK	50	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.05%	-0.92%	-0.87%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011. gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	(14,614)	278,578	263,965
LVL	-200	(19,844)	342,017	322,173
USD	-50	-	17,944	17,944
SEK	-50	(1,285)	2,357	1,073
Kopā		(35,743)	640,896	605,154

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2011. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-0.02%	0.40%	0.38%
LVL	-200	-0.03%	0.49%	0.46%
USD	-50	0.00%	0.03%	0.03%
SEK	-50	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		-0.05%	0.92%	0.87%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	13,162	(403,551)	(390,388)
LVL	200	71,336	(114,282)	(42,946)
USD	50	-	(22,294)	(22,294)
CHF	50	-	(3,431)	(3,431)
Kopā		84,498	(543,558)	(459,060)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.02%	-0.59%	-0.57%
LVL	200	0.10%	-0.17%	-0.06%
USD	50	0.00%	-0.03%	-0.03%
CHF	50	0.00%	-0.01%	-0.01%
Kopā		0.12%	-0.80%	-0.67%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, LVL)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	(13,162)	403,551	390,388
LVL	-200	(71,336)	114,282	42,946
USD	-50	-	22,294	22,294
CHF	-50	-	3,431	3,431
Kopā		(84,498)	543,558	459,060

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2010. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-0.02%	0.59%	0.57%
LVL	-200	-0.10%	0.17%	0.06%
USD	-50	0.00%	0.03%	0.03%
CHF	-50	0.00%	0.01%	0.01%
Kopā		-0.12%	0.80%	0.67%

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa RIGSE izmaiņas) un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Akciju cenu risks tiek novērtēts ar beta koeficienta palīdzību, kamēr tirgus indeksa izmaiņas tiek aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze par to pašu pārskata periodu.

Akciju cenu risks (2011.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.98	17.85%	0.10%
Igaunija	TALSE	1.02	23.42%	0.02%
Lielbritānija	UKX	0.62	21.25%	0.07%
Vācija	DAX	0.75	27.21%	0.49%
Norvēģija	OBX	0.57	28.96%	0.03%
Kopā				0.71%

Akciju cenu risks (2010.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.41	24.2%	0.06%
Lietuva	WILSE	0.83	21.1%	0.03%
Igaunija	TALSE	0.87	23.5%	0.02%
Lielbritānija	UKX	0.70	17.2%	0.06%
Vācija	DAX	0.95	18.3%	0.51%
Norvēģija	OBX	1.12	24.0%	0.55%
Spānija	IBEX	0.61	29.7%	0.11%
Kopā				1.34%

Valūtas kursa risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas (kas nav Latvijas lati). Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot Forward un/ vai SWAP darījumus.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2011.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret LVL	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	70.48%	1.60%	1.13%
LVL	15.83%	0.00%	0.00%
USD	6.45%	11.79%	0.76%
SEK	2.54%	8.52%	0.22%
GBP	0.57%	8.77%	0.05%
NOK	4.13%	7.85%	0.32%
Kopā	100.00%		2.48%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2010.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret LVL	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	66.38%	0.58%	0.39%
LVL	22.11%	0.00%	0.00%
USD	4.86%	8.03%	0.39%
CHF	1.75%	4.93%	0.09%
NOK	4.26%	6.06%	0.26%
GBP	0.52%	6.87%	0.04%
EEK	0.12%	1.09%	0.00%
Kopā	100.00%		1.16%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2011. gada 31. decembrī.

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	531,837	2,303,690	5,873,127	-	8,708,654
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,557,698	1,176,708	22,396,366	1,365,645	28,496,417
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	383,146	-	1,688,305	529,915	2,601,366
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	1,986,035	9,560,052	1,595,159	13,141,246
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,380,640	1,368,120	-	2,748,760
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	225,984	-	225,984
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	6,602,417	-	5,649,044	1,536,299	13,787,760
Kopā aktīvi	11,075,098	6,847,073	46,760,998	5,027,018	69,710,187
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(2,372,714)	2,180,021	-	(192,693)
Uzkrātie izdevumi	(88,111)	-	(9,077)	-	(97,188)
Kopā saistības	(88,111)	(2,372,714)	2,170,944	-	(289,881)
Neto aktīvi	10,986,987	4,474,359	48,931,942	5,027,018	69,420,306
Neto garā/ (īsā) pozīcija	15.83%	6.45%	70.48%	7.24%	100.00%

2011. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 392,641 lati, SEK – 1,761,358 lati un NOK - 2,873,019 lati.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2010. gada 31. decembrī.

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,852,588	222,907	1,481,657	1	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,367,018	332,743	23,127,714	1,190,933	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	405,162	6,787	4,078,162	1,819,492	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	3,913,288	9,166,901	1,513,092	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,181,068)	3,216,249	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2,016,961	2,418,855	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	80,728	-	80,728
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	10,512,033	-	1,625,797	-	12,137,830
Kopā aktīvi	15,136,801	3,311,618	45,196,063	4,523,518	68,168,000
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(85,824)	-	(7,398)	-	(93,222)
Kopā saistības	(85,824)	-	(7,398)	-	(93,222)
Neto aktīvi	15,050,977	3,311,618	45,188,665	4,523,518	68,074,778
Neto garā/ (īsā) pozīcija	22.11%	4.86%	66.39%	6.64%	100.00%

2010. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 353,977 lati, CHF - 1,190,933 lati, EEK – 78,529 lati un NOK - 2,900,079 lati.

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Plāna vērtība var samazināties, ja Plāna kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Plāna pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pērti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulās uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA (Standard & Poor's); Aaa – Aa2 (Moody's Investors Service); AAA - AA (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: AA- - BBB- (Standard & Poor's); Aa3 – Baa3 (Moody's Investors Service); AA- - BBB- (Fitch);
- Augsta ienesīguma finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch);

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2011. gada 31. decembrī.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	8,708,654	-	8,708,654
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,368,377	14,860,702	3,872,131	3,814,834	4,580,373	28,496,417
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	2,601,366	2,601,366
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	13,141,246	13,141,246
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	-	-	(192,693)	-	(192,693)
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,724,382	-	1,024,378	-	2,748,760
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	225,984	225,984
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	4,091,792	-	5,744,166	3,951,802	13,787,760
Kopā ieguldījumu portfelis	1,368,377	20,676,876	3,872,131	19,099,339	24,500,771	69,517,494

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2010. gada 31. decembrī.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	3,557,153	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,499	10,099,746	8,574,248	5,552,136	2,789,779	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	6,309,603	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	14,593,281	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	-	-	35,181	-	-	35,181

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augsta ienesīguma finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2,256,533	473,408	1,705,875	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	80,728	80,728
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	3,575,228	6,444,659	-	2,117,943	12,137,830
Kopā ieguldījumu portfelis	2,499	15,931,507	19,084,649	7,258,011	25,891,334	68,168,000

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2011. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8,708,654	-	-	8,708,654
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,666,427	15,870,463	4,959,527	28,496,417
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	383,146	2,218,220	-	2,601,366
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,948,756	10,999,509	192,981	13,141,246
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	2,748,760	2,748,760
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	225,984	-	-	225,984
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	11,101,710	2,686,050	-	13,787,760
Kopā aktīvi	30,034,677	31,774,242	7,901,268	69,710,187
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(192,693)	-	-	(192,693)
Uzkrātie izdevumi	(97,188)	-	-	(97,188)
Kopā saistības	(289,881)	-	-	(289,881)
Neto aktīvi	29,744,796	31,774,242	7,901,268	69,420,306

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2010. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,557,153	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,904,015	9,864,321	8,250,072	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	405,162	5,696,796	207,645	6,309,603
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	2,292,162	12,036,683	264,436	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti	35,181	-	-	35,181
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	4,435,816	4,435,816
leguldījumi riska kapitāla tirgū	80,728	-	-	80,728
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	9,590,935	2,546,895	-	12,137,830
Kopā aktīvi	24,865,336	30,144,695	13,157,969	68,168,000
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(93,222)	-	-	(93,222)
Kopā saistības	(93,222)	-	-	(93,222)
Neto aktīvi	24,772,114	30,144,695	13,157,969	68,074,778

Kreditriskas koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksātspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2011.
Latvija	29,744,796	24,772,114	42.84%
Luksemburga	4,418,882	5,870,745	6.37%
Īrija	3,734,086	3,628,402	5.38%
Polija	3,513,318	1,781,416	5.06%
Lietuva	3,301,322	3,543,836	4.76%
Norvēģija	3,098,078	2,900,078	4.46%
Vācija	2,946,601	3,593,644	4.24%
Lielbritānija	2,697,107	2,475,756	3.89%
Somija	2,686,050	2,546,895	3.87%
Horvātija	2,266,368	2,622,676	3.26%
Krievija	2,205,503	3,984,657	3.18%
Dānija	1,963,380	2,047,492	2.83%
Ungārija	1,965,369	1,942,901	2.83%
Amerikas Savienotās Valstis	1,423,038	-	2.05%
Čehija	1,398,917	1,383,025	2.02%
Igaunija	1,387,640	1,462,197	2.00%
Slovēnija	330,786	358,797	0.48%
Francija	210,990	1,566,394	0.30%
Kazahstāna	125,343	321,661	0.18%
Starptautiskās finanšu institūcijas	2,732	2,499	0.00%
Ukraina	-	864,145	0.00%
Spānija	-	405,448	0.00%
Kopā	69,420,306	68,074,778	100.00%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2011.	Uzskaites vērtība 31.12.2010.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2011.
Valdība	10,769,901	8,110,922	15.52%
Komercbankas	7,806,216	9,703,956	11.24%
Energoresursi	2,940,045	3,691,165	4.24%
Loģistika	2,639,275	1,260,706	3.80%
Ilglietošanas preces	1,654,421	2,576,612	2.38%
Finanšu pakalpojumi	1,532,568	2,272,494	2.21%
Komunālie pakalpojumi	1,339,891	1,789,116	1.93%
Pārtika, dzērieni, tabaka	989,782	1,140,077	1.43%
Masu informācijas līdzekļi	921,058	983,651	1.33%
Programmatūra un tās apkalpošana	862,657	800,775	1.24%
Pašvaldība	775,509	1,442,614	1.12%
Telekomunikāciju pakalpojumi	723,427	712,774	1.04%
Farmācija	383,146	457,699	0.55%
Izejmateriāli	267,443	1,609,744	0.39%
Apdrošināšana	148,368	128,686	0.21%
Mazumtirdzniecība	47,749	78,529	0.07%
Nekustamais īpašums	45,087	44,523	0.06%
Ilglietošanas preces un apģērbs	-	959,784	0.00%
Kopā	33,846,543	37,763,827	48.76%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Plāna pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvidākajiem aktīvu veidiem.

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2011. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8,708,654	-	-	-	-	-	8,708,654
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	2,214,861	3,646,170	-	9,979,839	12,655,547	28,496,417
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	2,601,366	2,601,366
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	13,141,246	13,141,246
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	2,180,021	-	-	-	2,180,021
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	756,935	-	1,991,825	-	2,748,760
leguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	-	225,984	225,984
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	380,059	5,442,770	3,191,614	4,773,317	-	13,787,760
Kopā aktīvi	8,708,654	2,594,920	12,025,896	3,191,614	16,744,981	28,624,143	71,890,208
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(2,372,714)	-	-	-	(2,372,714)
Uzkrātie izdevumi	(88,111)	-	(9,077)	-	-	-	(97,188)
Kopā saistības	(88,111)	-	(2,381,791)	-	-	-	(2,469,902)
Neto aktīvi	8,620,543	2,594,920	9,644,105	3,191,614	16,744,981	28,624,143	69,420,306
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	12.42%	3.74%	13.89%	4.60%	24.12%	41.23%	100.00%

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

14. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2010. gada 31. decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,557,153	-	-	-	-	-	3,557,153
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	2,724,682	2,842,956	7,970,668	13,480,102	27,018,408
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,309,603	-	-	-	-	-	6,309,603
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	14,593,281	-	-	-	-	-	14,593,281
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	3,216,249	-	-	-	-	3,216,249
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	864,145	-	1,118,257	2,453,414	-	4,435,816
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	-	-	-	80,728	80,728
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	377,197	1,855,753	3,099,510	2,255,208	4,550,162	-	12,137,830
Kopā aktīvi	24,837,234	5,936,147	5,824,192	6,216,421	14,974,244	13,560,830	71,349,068
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,181,068)	-	-	-	-	(3,181,068)
Uzkrātie izdevumi	(85,824)	(7,398)	-	-	-	-	(93,222)
Kopā saistības	(85,824)	(3,188,466)	-	-	-	-	(3,274,290)
Neto aktīvi	24,751,410	2,747,681	5,824,192	6,216,421	14,974,244	13,560,830	68,074,778
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	36.35%	4.04%	8.56%	9.13%	22.00%	19.92%	100.00%

15. Darījumi ar saistītām personām

2010. gada 1. augustā noslēdzās Plāna turētājbankas AS „Parex banka” restrukturizācija, kā rezultātā tika izveidota jauna banka AS „Citadele banka” un t.s. risinājumu banka, kas turpina strādāt ar „Parex bankas” nosaukumu. Pēc bankas sadalīšanas Plāna turētājbanka ir AS „Citadele banka”.

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 8. piezīmi). Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar Plāna Turētājbanku (skat. 7. piezīmi).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros. Šo ieguldījumu vērtība uz 2011. gada 31. decembri veido 966,575 LVL (2010. gada 31. decembrī - 2,724,682 LVL).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 8. piezīmi).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2011. gada 31. decembri veido 2,141,737 LVL (2010. gada 31. decembrī – 2,556,598 LVL).

“CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns”
2011. gada pārskats
Pielikumi
(Ls)

16. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.
Plāna neto aktīvi	69,420,306	68,074,778	74,375,996
Plāna daļu skaits	44,190,393	42,406,020	51,921,064
Plāna daļu vērtība	1.5709366	1.6053093	1.4324821
Plāna ienesīgums*	-2.14%	12.06%	9.07%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „CITADELE AKTĪVAIS pensiju plāns” 2011. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 37. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra pārskatu par finanšu stāvokli, 2011. gada visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā 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 pārliecību 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 principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju 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 līdzekļu ieguldījumu plāna „CITADELE AKTĪVAIS pensiju 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 citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots 5. 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ilandra Lejiņa', is written over the printed name.

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Valdes locekle

Rīga, Latvija
2012. gada 30.martā