

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna  
**FINASTA KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS**

**pārskats par periodu**  
**no 2011.gada 1.janvāra līdz 2011.gada 31.decembrim**

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem  
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem  
un neatkarīgu revidentu ziņojums

## Satura rādītājs

Vispārējā informācija	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	8
Turētājbanku ziņojumi	9
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	12
Ienākumu un izdevumu pārskats	13
Neto aktīvu kustības pārskats	14
Naudas plūsmas pārskats	15
Pielikums	16
Revidenta ziņojums	34

## Vispārējā informācija

<b>Plāna nosaukums</b>	<b>Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāns "Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns"</b>  <i>(nosaukums līdz 12.03.2010 - "Invalda Konservatīvais ieguldījumu plāns"; nosaukums līdz 17.12.2008 - "Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns")</i>
Plāna darbības sākums	2003. gada 07. janvāris
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	<b>Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Finasta Asset Management "</b>  <i>(nosaukums līdz 07.10.2008 - IPAS "Baltikums Asset Management", līdz 26.11.2009 - IPAS "Invalda Asset Management Latvia"; līdz 26.08.2010 - IPAS "Finasta Asset Management" ; līdz 01.04.2011- IPAS "Finasta Asset Management Latvia")</i>
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Smilšu iela 7-1, Rīga, LV-1050
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr.06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 08.11.2010 ar Nr.06.03.07.261/290
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr.06.03.02.09.211/262
<b>Turētājbanka</b>	Līdz 23.11.2011 AS "Latvijas Krājbanka" reģ. Nr. 40003098527 juridiskā adrese: Jāņa Daliņa iela 15, Rīga, LV-1015
<b>Turētājbankas maiņa</b>	No 24.11.2011 turētājbanka: AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048
<b>Pārskata periods</b>	2011.gada 1.janvāris - 2011.gada 31.decembris
<b>Iepriekšējais pārskata periods</b>	2010.gada 1.janvāris - 2010.gada 31.decembris
<b>Revidents</b>	SIA „Ernst & Young Baltic”
Reģistrācijas numurs	40003593545
Juridiskā adrese	Muitas iela 1a, Rīga, LV-1010, Latvija
LR zvērināta revidente	Diāna Krišjāne Sertifikāta Nr.124

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

FINASTA Konservatīvais ieguldījumu plāns (tālāk tekstā – “Plāns”) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Finasta Asset Management”, kuras adrese ir Smilšu iela 7-1, Rīga, LV 1050, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004.gada 11.jūnijā, 2010. gada 8. novembrī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.261/290. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Finasta Asset Management” dibināta 2002.gada 2.oktobrī. Investīciju biznesa zīmola „FINASTA” attīstības un konsolidācijas ietvaros 2011.gadā Plāna pārvaldīšanu Sabiedrībai nodeva Likvidējamā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Finasta Asset Management Latvia”.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Finasta Asset Management” valdes locekļi uz pārskata perioda beigām ir Andrejs Martinovs (Valdes loceklis), amatā no 2011.gada 18.aprīļa un Tarass Buka (Valdes loceklis), amatā no 2007.gada 23.maija. Pārskata periodā no amata atkāpies Aleksandrs Makijenko (Valdes priekšsēdētājs), amatā no 2006.gada 19. maija līdz 2011.gada 17.novembrim. Līdzekļu pārvaldītāja valde tieši nepedalās ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldē. Attiecībā uz ieguldījumu plānu valde tieši veic šādas darbības: apstiprina ieguldījumu plāna pārskatus, apliecina prospektā ietvertās informācijas patiesumu un ieceļ ieguldījumu plāna pārvaldnieku.

Plāna pārvaldnieks uz pārskata perioda beigām ir Andrejs Martinovs. Pārvaldnieks ir persona, kas veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem. Pārvaldniekam ir jāievēro ieguldījumu plāna ieguldījumu politika un ieguldījumu ierobežojumi. Veicot ieguldījumus, ieguldījumu plāna pārvaldniekam ir pienākums iegūt pietiekamu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzraudzīt to ieguldījumu objektu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikuši ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar ieguldījumu plāna līdzekļiem tiktāl, cik tiek ievērotas likumā “Valsts fondēto pensiju likums” un ieguldījumu plāna prospektā noteiktās prasības.

### Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

FINASTA Konservatīvais ieguldījumu plāns savu darbību uzsāka 2003.gada 21.janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2011.gada 31.decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 25,576 (8,737) fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 2.21 procenti (0.78) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2011.gada 31.decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza LVL 12,619,314 (LVL 3,657,111), kas ir 1.44 procenti (0.44%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa neto aktīviem, un to pieaugums pārskata perioda laikā sasniedz 245.06%. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no LVL 3,663,980 2010.gada 31.decembrī līdz LVL 12,638,691 2011.gada 31.decembrī. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no LVL 1.444186 2010.gada 31.decembrī līdz LVL 1.4495964 2011.gada 31.decembrī.

### Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir noteikta konservatīva ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti valstu un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

### Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2011. gads bija sarežģīts investoriem, kas veic ieguldījumus gan akciju, gan obligāciju tirgos. Eiropas attīstības valstu korporatīvās obligācijas vidēji gada laikā ir zaudējušas 1.2%, tikmēr pieaugums šo valstu suverenām obligācijām (valsts parādzīmes) bija vien 0.4%.

Savukārt ASV populārākais akciju indekss S&P 500 ir noslēdzis gadu ar 0% pieaugumu, savukārt Vācijas fondu biržas indekss DAX ir noslēdzis gadu zaudējot 15% no savas vērtības.

Finanšu un kredītu tirgu iesaldēšanas fāze ir pārvarēta, finanšu regulatori un valdības pakāpeniski ir sākuši izstrādāt un jau piemērot jaunas koncepcijas banku sektora uzraudzībā un regulācijā, bankas pamazām atsāka kreditēt, tomēr Grieķijas notikumi, kam sekoja Īrijas problēmas apliecināja, ka visa šī it kā iestājusies stabilitāte ir ļoti trausla.

Pirmais notikums, kas satricināja pasaules finanšu tirgus 2011.gadā bija Japānas zemestrīce, kas nosūtīja akciju un obligāciju tirgus lejup marta sākumā. Atomreaktoru katastrofa draudēja iztraucēt piegādes vairākām pasaules nozarēm un varēja potenciāli nopietni ietekmēt pasaules ekonomiku īstermiņā. Tomēr Japānas ātrā atgūšanās no zemestrīces sekām sniedza tirgiem pozitīvu noskaņojumu turpmākiem dažiem mēnešiem. Pēc bezprecedenta ASV kredītreitinga samazinājuma (ko gan veica tikai viena no trim pasaules vadošām kredītreitingu aģentūrām – Standard & Poor's), pārsteidzoši vājiem ASV un Eiropas otrā ceturkšņa ekonomikas datiem, kļuva skaidrs, ka ir būtiski pieaudzis risks ekonomiskai lejupslīdei un pieauga varbūtība kārtējai nopietnākai korekcijai pasaules finanšu tirgos.

Gaidot lejupslīdi finanšu tirgos, pensiju plāna ieguldījumu portfelī tika samazināts korporatīvo obligāciju īpatsvars, koncentrējoties uz īstermiņa ieguldījumiem ar augstāku ienesīgumu. Panika akciju tirgos deva iespējas veiksmīgi ieguldīt vairākumā īstermiņa obligācijās (ar dzēšanu līdz vienam gadam) ar izdevīgiem nosacījumiem.

Nepārtrauktā spriedzes situācija ar Eiropas valstu parādiem, garantēja investoru uzmanības fokusa maiņu uz drošām, kvalitatīvām valsts obligācijām, pie kurām šobrīd Eiropā faktiski var pieskaitīt vien Vācijas valsts parādu. 2011.gada laikā daļu pensiju plāna aktīvos ieņēma Vācijas valsts obligācijas, kas sevi ļoti labi parādīja 2011. gadā. Tā pagājušā gada laikā Vācijas desmitgadu valsts obligācijas ir pieaugušas vērtībā par vairāk nekā 13%.

Bezizejas situācija Eiropā, kā arī investoru liels satraukums par Eiropas Savienības un Eiro valūtas turpmāko likteni, nodrošināja labu ienesīgumu ASV dolāros nominētiem fiksētā ienesīguma instrumentiem. Rudenī kļuva acīmredzami, ka Eiropas Centrālajai Bankai būs jāatgriežas pie „mīkstākas” monetārās politikas un būs jāpazemina mērķa procentu likme. Šie faktori noteica ASV dolāra likteni 2011. gada otrajā pusē un ASV dolārs ir nostiprinājies par vairāk nekā 10%.

Neskatoties uz ECB masīvo likviditātes nodrošināšanu tirgum 2011. gada beigās un 2012. gada sākumā ceļā uz situācijas stabilizēšanos ir vēl vairāki šķēršļi. Itālijas valdībai 2012. gadā ir jārefinansē 22% no IKP, Grieķijai vairāk nekā 25%, Beļģijai 17%, Portugālei virs 16%. Pie tam šo valstu parādu līmenis paliek pārāk augsts un starptautiskās reitingu aģentūras turpina samazināt attīstīto valstu kredītreitingus. Kā pēdējo zīmīgo notikumu var minēt Francijas kredītreitinga samazinājumu, ko veica S&P aģentūra.

Pārvaldnieks turpina pieturēties pie konservatīvas ieguldījumu politikas un piesardzīgi raugās uz riskantajiem aktīviem, tāpēc finanšu instrumentu atlasīšana notiek ļoti rūpīgi, lai maksimāli pasargātu klientus no iespējamiem zaudējumiem un nodrošinātu Plāna dalībniekiem pozitīvu rezultātu, kā arī vairotu klientu nākotnes uzkrājumus.

### **Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums**

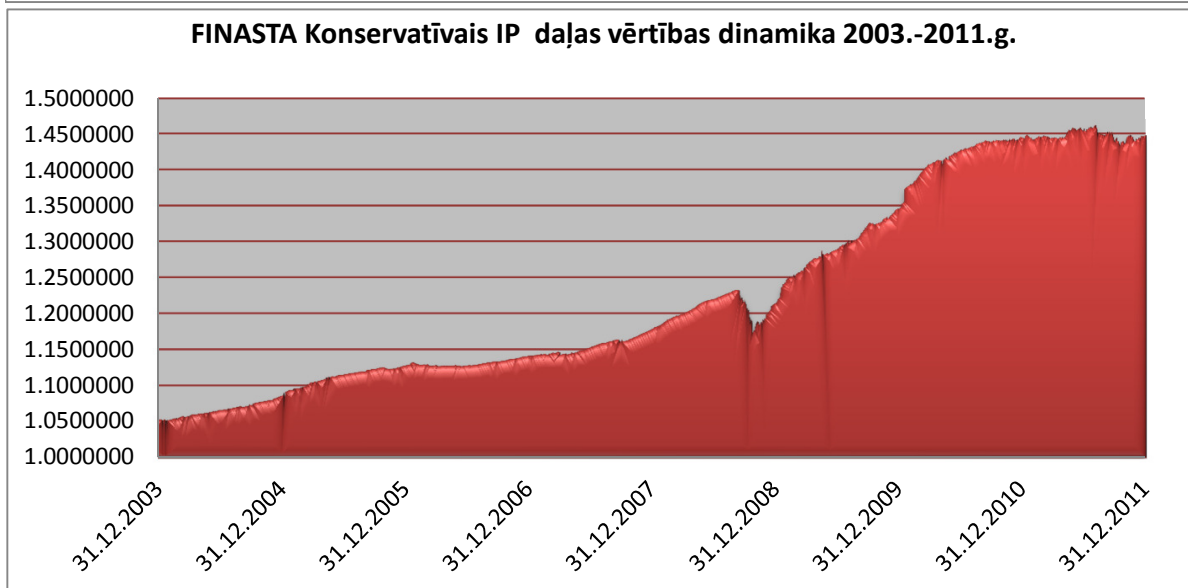
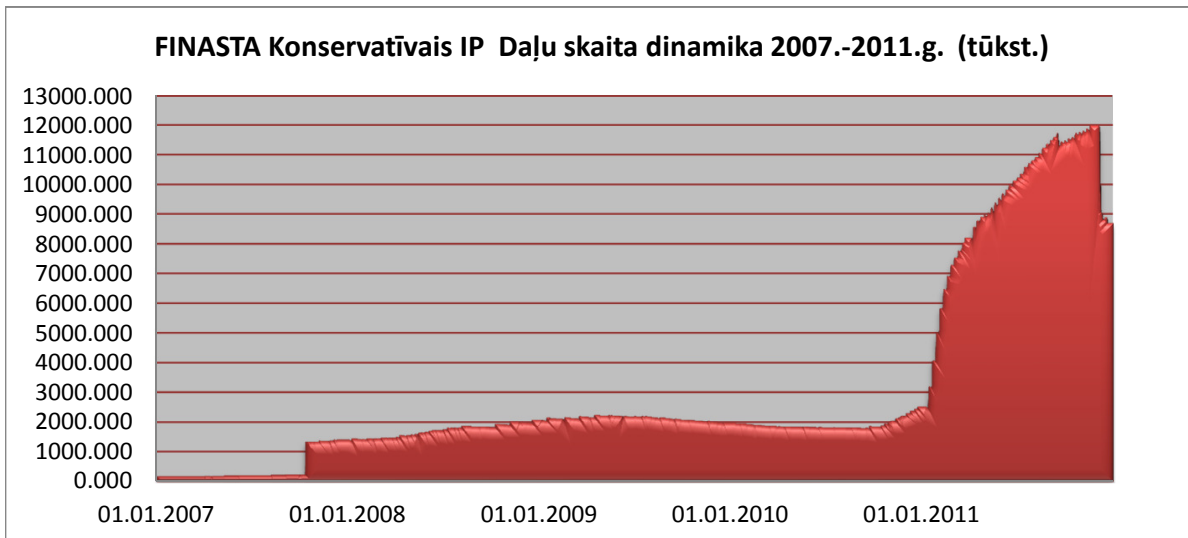
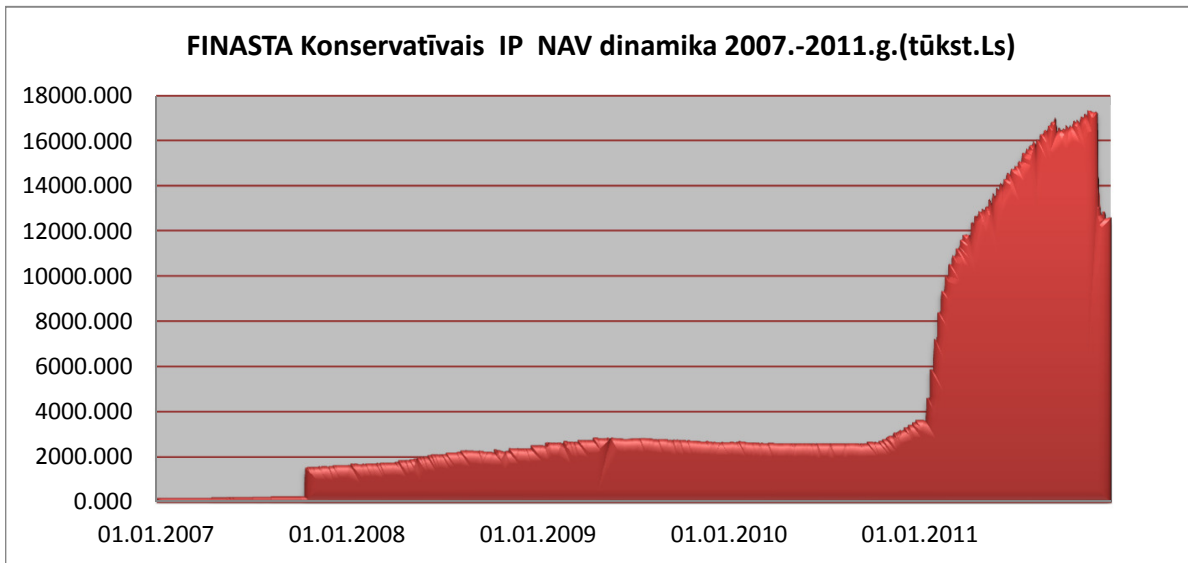
Pārskata periodā tika realizēta sabalansēta un diversificēta Plāna ieguldījumu portfeļa veidošanas stratēģija, kas tiks turpināta arī nākamajos pārskata periodos, īpaši pievēršot uzmanību aktīvu kvalitātes saglabāšanai un vienlaicīgi nodrošinot Plāna dalībniekiem konkurētspējīgu ienesīgumu. Lielākā daļa Plāna aktīvu ir izvietoti ārvalstu valūtās – pārsvarā parāda vērtspapīros. Pārskata perioda beigās ārvalstu valūtās emitēto instrumentu īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 61.83 procentus (68.49) no Plāna aktīviem un to sadalījums pa valūtām bija šāds : EUR – 52.55 procenti (60.92), USD – 9.28 (7.57) procenti.

Ieguldījumu īpatsvars nacionālajā valūtā 2011. gada 31. decembrī sastādīja 38.17% (31.51%) procentus un tos pārsvarā veidoja noguldījumi depozītos un ieguldījumi parāda vērtspapīros.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās sasniedza 11.51 procentus (15.30). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata perioda beigās bija aptuveni 4.88% (1.33%) un ir būtisks, lai nodrošinātu Plāna ienesīguma stabilitāti.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās veidoja 27.93 procentus (52.56). Ieguldījumu īpatsvars valsts un municipālajās obligācijās un parādzīmēs gada laikā ir samazinājies no 14.47 procentiem 2010. gada beigās līdz 14.10 procentiem 2011. gada beigās.

**Plāna neto aktīvu vērtības (NAV), daļas vērtības un daļu skaita dinamika kopā Plāna darbības sākuma**



## Ieguldījumu plāna ienesīgums

Ieguldījumu plāna tīrais ienesīgums (%-os pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
FINASTA Konservatīvais ieguldījumu plāns	0.54	-0.57	0.37
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	0.47	0.18	1.54

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
FINASTA Konservatīvais ieguldījumu plāns	3.76	6.09	4.89
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	3.79	5.83	4.78

Plāna ienesīgums 2011. gadā sasniedza 0.37 procentus (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums konservatīvajiem ieguldījumu plāniem bija 1.64 % liels).

## Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms LVL 31.12.2011	Izmaksu apjoms LVL 31.12.2010
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	150 817	30 638
Atlīdzība turētājbankai	21 785	4 456
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	2 764	3 354

## Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

Kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši citi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu plāna finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

## Turpmākās ieguldījumu plāna attīstības prognozes

Nākamā pārskata gada laikā Pārvaldītājs turpinās strādāt, lai nodrošinātu līdzekļu un jaunu dalībnieku pieplūdumu Plānā. Par 2012. gada svarīgāko uzdevumu Plāna Pārvaldnieks ir izvirzījis kapitāla saglabāšanu nestabilās globalās ekonomikas situācijā, kā arī sabalansēta un diversificēta Plāna ieguldījumu portfeļa izveides turpināšanu, īpaši pievēršot uzmanību aktīvu kvalitātei.

Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

Tarass Buka

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 11.aprīlī

## **Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību**

Sabiedrības valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

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

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 12. līdz 33. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2011.gada 1.janvāra līdz 2011.gada 31.decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi". Pārskati sagatavoti 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.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „Finasta Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

---

Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

---

Tarass Buka

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 11.aprīlī



Rīgā

2012.gada 26.martā

Nr.77-3-2.2/1096

## TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

### PAR LAIKA PERIODU NO 2011. GADA 1. JANVĀRA LĪDZ 2011. GADA

#### 23. NOVEMBRIM

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Valsts fondēto pensiju likums" un Turētājbankas līgumu Nr. 74/1005, kas noslēgts 2010. gada 26.novembrī, AS "Latvijas Krājbanka" veica IPAS "Finasta Asset Management" ieguldījuma plāna "Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns" (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.

AS "Latvijas Krājbanka" LR Uzņēmumu reģistrā reģistrēta 1992.gada 29.oktobrī, Reģ.Nr.40003098527, Juridiskā adrese ir Jāņa Daliņa ielā 15, Rīgā, LV1013.

AS "Latvijas Krājbanka" pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu bija sekojoši:

- Atvērt norēķīnu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar Likumu un 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;
- Veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu.

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

Ņemot vērā AS "Latvijas Krājbanka" rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Finasta Asset Management", AS "Latvijas Krājbanka" uzskata, ka:

- I Plāna manta tika glabāta atbilstoši spēkā esošo LR likumu un tiesību aktu prasībām;

2. Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilda likumā "Valsts fondēto pensiju likums", Plāna prospektā un Plāna pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
3. Plāna pārvaldnieka rīkojumi par darījumiem ar Plāna mantu atbilda likuma "Valsts fondēto pensiju likums", Plāna prospekta un Plāna pārvaldes nolikuma prasībām, kā arī Plāna ieguldītāju interesēm.

Pamatojoties uz Rīgas apgabaltiesas 23.12.2011. spriedumu, AS "Latvijas Krājbanka" ir pasludināta par maksātnespējīgu un par tās administratoru apstiprināta zvērinātu revidentu komercsabiedrība „KPMG Baltics SIA”

MAS "Latvijas Krājbanka" vārdā:

Jānis Ozoliņš  
Administrators „KPMG Baltics” SIA pārstāvis

Evija Miezīte  
Administrators „KPMG Baltics” SIA pilnvarotā  
persona

Rīgā, 2012. gada 26. martā

## Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2011. gada 23.novembra līdz 2011. gada 31. decembrim

23.03.2012

Rīga

3106K00-059A

Saskaņā ar Latvijas Republikas Valsts fondēto pensiju likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2011.gada 23.novembrī, „Swedbank” AS (līdz 2009. gada 16. martam (ieskaitot) AS „Hansabanka”), dibināta 08.05.1992., reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, veic IPAS „Finasta Asset Management” pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna „Finasta konservatīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk – Plāns) Turētājbankas pienākumus.

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

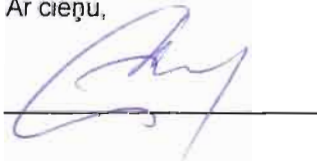
- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliicinoties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

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par Valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju 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.

Nemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs IPAS „Finasta Asset Management”, „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 normatīvie noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2011. gada 23. novembra līdz 2011. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,



Ansis Grasmanis  
Valdes priekšsēdētāja p.i.  
„Swedbank” AS



## Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2011	31.12.2010
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	5 789 396	563 657
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		<b>3 408 309</b>	<b>2 187 031</b>
Parāda vērtspapīri	4.2.1.	3 324 778	2 103 267
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4.3.2.	83 531	83 764
Debitoru parādi		<b>1 454 624</b>	<b>560 667</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	1 454 624	560 667
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi		<b>1 986 362</b>	<b>352 625</b>
Parāda vērtspapīri	4.2.2.	1 986 362	352 625
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>12 638 691</b>	<b>3 663 980</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	9	(19 377)	(6 869)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(19 377)</b>	<b>(6 869)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>12 619 314</b>	<b>3 657 111</b>

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 12. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Tarass Buka

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 11. aprīlī

## Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2011	2010
<b>Pārskata perioda ienākumi</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		51 661	59 977
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		475 677	100 197
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>527 338</b>	<b>160 174</b>
<b>Pārskata perioda izdevumi</b>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(150 817)	(30 638)
Atlīdzība turētājbankai		(21 785)	(4 456)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(2 764)	(3 354)
<b>Kopā izdevumi</b>	10	<b>(175 366)</b>	<b>(38 448)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	11	(265 399)	26 787
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	12	(77 696)	39 621
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā</b>		<b>(343 095)</b>	<b>66 408</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>		<b>8 877</b>	<b>188 134</b>

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 12. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Tarass Buka

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 11.aprīlī

## Neto aktīvu kustības pārskats

	2011	2010
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	3 657 111	2 683 819
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	8 877	188 134
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	17 042 356	1 315 290
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(8 089 030)	(530 132)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	8 962 203	973 292
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>12 619 314</b>	<b>3 657 111</b>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	2 532 300	1 993 324
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	8 705 398	2 532 300
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	1.444186	1.346404
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	1.449596	1.444186

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 12. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Tarass Buka

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 11.aprīlī

## Naudas plūsmas pārskats

	2011	2010
<b>Naudas plūsma no pamatdarbības</b>		
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	8 877	188 134
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(527 338)	(160 174)
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā</b>	<b>(518 461)</b>	<b>27 960</b>
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	12 508	1 445
Neto izmaiņas Termiņnoguldījumos	(872 288)	(2 874)
Neto izmaiņas līdz termiņa beigām turētajos ieguldījumos	<b>(1 588 590)</b>	<b>(70 750)</b>
t.sk. ieguldījumu (palielinājums)	(1 738 463)	(70 750)
t.sk. ieguldījumu samazinājums	149 873	-
Neto izmaiņas finanšu aktīvos, kas klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(1 419 791)	(591 551)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(4 386 622)</b>	<b>(635 770)</b>
Saņemtie procentu ienākumi	659 035	187 716
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(3 727 587)</b>	<b>(448 054)</b>
<b>Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	17 042 356	1 315 290
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(8 089 030)	(530 132)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>8 953 326</b>	<b>785 158</b>
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	5 225 739	337 104
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	563 657	226 553
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>5 789 396</b>	<b>563 657</b>

Pielikumi no 16. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 12. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

\_\_\_\_\_  
Andrejs Martinovs

ieguldījuma plāna pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

\_\_\_\_\_  
Tarass Buka

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes loceklis

Rīgā, 2012. gada 11.aprīlī

## Finansu pārskatu pielikumi

### 1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

FINASTA Konservatīvais ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā - Plāns) savu darbību uzsāka 2003.gada 21.janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta konservatīva ieguldījumu politika, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

Plāns ir Fondētās pensiju sistēmas dalībnieks, kas izveidota Latvijā saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu. Plānam ir jānodrošina Plāna dalībnieku pensijas kapitāla aizsardzība pret inflāciju un ilgtermiņa peļņa no līdzekļu ieguldīšanas finanšu instrumentos, kas ļautu uzkrāt papildus pensiju kapitālu.

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Pārskata periodā un pārskata perioda beigās Plāna aktīvi nav bijuši iekļāti vai citādi apgrūtināti.

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Finasta Asset Management". Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Finasta pensiju plāns "KLASIKA", Finasta pensiju plāns "EKSTRA", Finasta pensiju plāns "EKSTRA PLUS" un Finasta pensiju plāns "KOMFORTS". Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši atvērtie ieguldījumu fondi: Finasta Sabalansētais fonds, Finasta Obligāciju fonds, Finasta Akciju fonds un Baltic Index Fonds.

### 2. Grāmatvedības uzskaites principi

#### 2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti ar saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SPFS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, kas modificēts, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Šo finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – SGS), jo Plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā, tā 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.

Bilance ir sagatavota izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.

Plāna finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (LVL), kas ir Plāna uzskaites un pārskatu valūta.

#### **Plāns ir pieņēmis šādus jaunus un grozītus SFPS ar 2011. gada 1. janvāri:**

Pārskata periodā grozītās vai spēkā stājušās SFPS, SGS un SFPIK, kuras ir jāpiemēro sākot no 2011.gada 1. janvāri:

- \* SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;
- \* SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- \* SFPS Nr.7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- \* SGS Nr.1 “Finanšu pārskatu sniegšana”;
- \* SGS Nr.27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- \* SGS Nr.34 „Starpposma finanšu pārskati”;
- \* SFPIK 13. interpretācija „Klientu lojalitātes programmas”.



Minēto standartu un interpretāciju grozījumiem, kas izriet no SFPS uzlabojumiem, nav bijusi nekāda ietekme uz Pensiju Fonda grāmatvedības politiku, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem.

### **Standarti un interpretācija, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā**

Plāns nav piemērojis šādas SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā:

- SGS. Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, uzrādīšana

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi SGS. Nr.1 maina citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, grupēšanas principus. Posteņi, kas nākotnē varētu tikt pārklasificēti, iekļaujot tos peļņas vai zaudējumu aprēķinā (piemēram, pārtraucot to atzīšanu vai veicot norēķinus), jāuzrāda atsevišķi no posteņiem, kas nekad netiks pārklasificēti. Šie grozījumi ietekmē tikai finanšu pārskatu sniegšanu, proti, Plāna finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi.

- SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi” (grozījumi) –Pamatā esošo aktīvu atgūšana

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi precizē atliktā nodokļa aprēķināšanas kārtību attiecībā uz ieguldījuma īpašumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā. Grozījumi ievieš atspēkojamu pieņēmumu, ka atliktais nodoklis, kas piemērots ieguldījuma īpašumam, kas novērtēts, izmantojot SGS Nr. 40 minēto patiesās vērtības modeli, jāaprēķina, pieņemot, ka tā uzskaites vērtība tiks atgūta, attiecīgo īpašumu pārdodot. Bez tam ieviesta prasība, kas nosaka, ka atliktais nodoklis, kas piemērots, nolietojumam nepakļautiem aktīviem, kas novērtēti, izmantojot SGS Nr. 16 norādīto pārvērtēšanas modeli, vienmēr jāaprēķina, pamatojoties uz attiecīgā aktīva pārdošanas vērtību. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi)

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SGSP izdevusi vairākus SFS Nr. 19 grozījumus, sākot no būtiskām izmaiņām, piemēram, koridora (jeb diapazona) principa un plāna aktīvu sagaidāmās atdeves koncepcijas izslēgšana, līdz vienkāršiem paskaidrojumiem un redakcionāliem labojumiem. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli, jo Plāns nav juridiska persona.

- SGS 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (pārstrādāta redakcija)

Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 27 darbības joma aprobežojas tikai ar meitas uzņēmumu, kopīgi kontrolētu uzņēmumu un asociēto uzņēmumu uzskaiti atsevišķos finanšu pārskatos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz atsevišķus finanšu pārskatus.

- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (pārstrādāta redakcija)

Standarta jaunā redakcija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno SFPS Nr. 10 un Nr. 12 ieviešanas SGS Nr. 28 nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Atļauta agrāka piemērošana. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādus ieguldījumus.

- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi paskaidro formulējumu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpējā ieskaita kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaita iestādes sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas netiek veikti vienlaicīgi. SGS Nr. 32 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Atļauta agrāka piemērošana. Tomēr, ja uzņēmums nolemj šos grozījumus piemērot agrāk, tam šis fakts jāatspoguļo finanšu pārskatā, kā arī jāsniedz informācija, kas atspoguļojama saskaņā ar SFPS Nr. 7 grozījumiem attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Papildu informācijas sniegšana par atzīšanas pārtraukšanu

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi prasa sniegt papildu informāciju par visiem nodotajiem finanšu aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta, lai finanšu pārskatu lietotājs varētu izprast saistību starp aktīviem, kuru atzīšana nav pārtraukta, un attiecīgajām saistībām. Bez tam grozījumi prasa atklāt informāciju par uzņēmuma turpmāku iesaistīšanos saistībā ar aktīviem, kuru atzīšana ir pārtraukta, lai lietotājs varētu izvērtēt uzņēmuma šādas turpmākas iesaistīšanās raksturu ar to saistītos riskus. Grozījumi attiecas tikai uz informācijas atspoguļošanu. Nav paredzams, ka šie grozījumi varētu ietekmēt Plāna finanšu pārskatu, jo tas neizmanto šādus nodošanas veidus.

- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi ievieš kopīgas informācijas sniegšanas prasības. Tādējādi finanšu pārskatu lietotājiem tiktu sniegta noderīga informācija, lai varētu novērtēt ieskaita vienošanās ietekmi vai iespējamo ietekmi uz uzņēmuma finansiālo stāvokli. SFPS Nr. 7 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Šos grozījumus ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

- SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” – Klasifikācija un novērtēšana

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk. Izdots SFPS Nr. 9 atspoguļo SGSP darba pirmā posma rezultātus saistībā ar SGS Nr. 39 aizstāšanu un piemērojams finanšu aktīvu un finanšu saistību klasifikācijai un novērtēšanai. SFPS Nr. 9 pirmā daļa būtiski ietekmēs (i) finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu un (ii) to uzņēmumu finanšu pārskatu sagatavošanu, kas noteikuši finanšu saistības, izmantojot patieso vērtību. Nākamajos darba posmos SGSP aplūkos risku ierobežošanas uzskaiti un finanšu aktīvu vērtības samazināšanos. Projektu paredzēts pabeigt 2012. gada pirmajā pusē. Atļauta agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns šobrīd izvērtē šī standarta ietekmi uz tā finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

- SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidēto finanšu pārskatu uzskaiti. Tajā aplūkoti arī jautājumi, kas minēti PIK Nr. 12 „Konsolidācija – ģīpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”. SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz ģīpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. Salīdzinājumā ar prasībām, kas noteiktas SGS Nr. 27, SFPS Nr. 10 ieviestās izmaiņas liks vadībai veikt būtisku izvērtējumu, lai noteiktu, kuri uzņēmumi tiek kontrolēti, un līdz ar to, lai pieņemtu lēmumu par to, kuri uzņēmumi mātes uzņēmumam jākonsolidē. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Plāns nesniedz konsolidētus finanšu pārskatus.

- SFPS Nr. 11 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi”

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 11 aizstāj SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos” un PIK Nr. 13 „Kopīgi kontrolēti uzņēmumi – kopuzņēmuma dalībnieku nemonetārie ieguldījumi”. SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Tā vietā kopīgi kontrolēti uzņēmumi, kas atbilst kopuzņēmuma definīcijai, jāuzskaita, izmantojot pašu kapitāla metodi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Sabiedrība šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz Plāna finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

- SFPS Nr. 12 „Informācijas sniegšana par līdzdalību citos uzņēmumos”

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 12 iekļauj visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš saistībā ar konsolidēto finanšu pārskatu sagatavošanu bija noteiktas SGS Nr.27, kā arī visas informācijas atklāšanas prasības, kas iepriekš noteiktas SGS Nr. 31 un SGS Nr. 28. Šīs prasības attiecas uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un ģīpašam nolūkam dibinātos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Sabiedrība šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz Plāna finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

• SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 13 ievieš vienotu pieeju patiesās vērtības noteikšanai situācijās, kad patiesā vērtība piemērojama saskaņā ar SFPS prasībām. SFPS Nr. 13 nemaina patiesās vērtības izmantošanas prasības, bet sniedz pamatnostādnes, kā tā nosakāma saskaņā ar SFPS gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana tiek prasīta vai ir atļauta. Šis standarts jāpiemēro, sākot ar tā spēkā stāšanās datumu, taču atļauta arī tā agrāka piemērošana. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi. Sabiedrība šobrīd izvērtē šo grozījumu ietekmi uz Plāna finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem.

• SFPIK 20. interpretācija 20 „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”

Interpretācija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk. Šī interpretācija attiecas tikai uz tām izstrādes izmaksām, kas radušās karjera ražošanas procesa posmā („ražošanas izstrādes izmaksas”). Tiek uzskatīts, ka izmaksas, kas radušās, izstrādājot karjeru, rada divus iespējamus labumus: a) krājumu ražošanu pārskata periodā un/vai b) uzlabotu piekļuvi rūdai, kas tiks iegūta nākamajā periodā (izstrādes darbības aktīvs). Ja izmaksas nevar precīzi sadalīt starp pārskata periodā saražotajiem krājumiem un izstrādes darbības aktīvu, saskaņā ar SFPIK Nr. 20 uzņēmumam jāizmanto izmaksu sadalīšanas princips, kura pamatā ir attiecīgs ražošanas mērs. Atļauta agrāka piemērošana. SFPIK Nr. 20 ES vēl nav apstiprinājusi. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Plānam nav šādu darbības veidu.

## 2.2. Ieguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi

### Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Nosakot ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:

- darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka ieguldījumu plāns tiks pārvaldīts (darbosies) arī turpmāk;
- uzkrāšanas princips - darījumu un citu notikumu ietekmi atzīst pārskata periodā, kad tie notiek, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
- patstāvīguma princips – nemainot ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
- būtiskuma princips - atspoguļojot visu būtisko informāciju par darījumiem un notikumiem ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas brīdī;
- darījumi un citi notikumi jāatspoguļo pēc būtības, t.i. jāuzskaita un jāuzrāda atbilstoši to ekonomiskajam saturam un finansiālajai būtībai, nevis tikai to juridiskajai formai.

## 2.3. Ieguldījumu plāna finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes

Visi ieguldījumu plāna finanšu instrumenti to iegādes brīdī tiek iedalīti vienā no sekojošām kategorijām:

- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:

t.sk. Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi vai saistības;

t.sk. Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpmāk - Klasificēti kā patiesā vērtībā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ);

- aizdevumi un debitoru parādi.
- līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi.

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi finanšu instrumentos parasti tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un iespējas, finanšu instrumenti ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku un noteiktu termiņu, var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi.

### 2.3.1. Finanšu aktīvu un saistību atzīšana

Finanšu aktīvu un saistību pirkšana un pārdošana tiek atzīta darījuma noslēgšanas dienā.

### **2.3.2. Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana**

Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošiem metodēm:

- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja ir reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pēdējā darījuma cenas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja nav reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja parāda vērtspapīru, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, tirdzniecības organizētāja cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek uzkrāta un pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz aprēķinu dienai.

### **2.3.3. Patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu fondu apliecību novērtēšana**

Ieguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpirkšanas cenu, ko šī ieguldījuma fonda apliecību pārvaldītājs ir noteicis aprēķinu dienā.

### **2.3.4. Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru novērtēšana**

Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru amortizētā iegādes vērtībā tiek aprēķināta, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

### **2.3.5. Termiņnoguldījumu novērtēšana**

Termiņnoguldījumus, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, novērtē amortizētā iegādes vērtībā, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi, t.i. termiņnoguldījuma pamatsummai tiek pieskaitīti saskaņā ar faktiskās procentu likmes metodi aprēķinātie uzkrātie procenti par laika periodu no pēdējā procentu izmaksu datuma līdz aprēķina datumam.

### **2.3.6. Aizdevumu un debitoru parādu novērtēšana**

Aizdevumu un debitoru parādu amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi. Aizdevumiem pielīdzinātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

### **2.3.7. Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana**

Valūtas nākotnes (forward) darījumi tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, pielietojot pozīcijas slēgšanas izmaksu metodi. Valūtas nākotnes (forward) darījuma patiesā vērtība ir starpība starp iegādājamās valūtas vērtību un pārdodamās valūtas vērtību, kas pārvērtēta pēc kompensējošā nākotnes (forward) darījuma kursa, ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķināšanas dienā. Kompensējošais nākotnes (forward) darījums ir darījums, kura rezultātā būs noslēgta attiecīgā valūtas nākotnes (forward) darījumu pozīcija.

### **2.3.8. Riska ierobežošanas attiecību (hedging) atzīšanas politika**

Lai nodrošinātos pret noteiktu ieguldījumu plāna aktīvu vērtības svārstību risku, kas var rasties, mainoties attiecīgā aktīva valūtas kursam, Līdzekļu pārvaldītājs var veikt darījumus ar atvasinājumiem finanšu instrumentiem. Tā kā gan riskam pakļautais aktīvs, gan risku ierobežojošais instruments ir novērtēti patiesajā vērtībā, šo finanšu instrumentu novērtēšanai nav piemēroti no citu finanšu aktīvu un saistību uzskaites atšķirīgi uzskaites principi.

## 2.4. Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos

Līdzekļi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārrēķinātas latos pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata perioda pēdējā dienā. Peļņa vai zaudējumi, kas radušies, ieguldījuma plāna aktīvus un saistības ārvalstu valūtās pārrēķinot latos, ietverti ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā. Latvijas Bankas noteiktie valūtu kursi pārskata perioda un salīdzinošā perioda pēdējā dienā bija sekojoši

Valūta	31.12.2011	31.12.2010
EUR	0.702804	0.702804
USD	0.544	0.535
NOK	0.0903	0.0900

## 2.5. Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma. Izņemot ienākumus no dividendēm, kas tiek atzīti to saņemšanas brīdī. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad vairs nepastāv šaubas par to saņemšanu noteiktajā laikā.

## 2.6. Uzkrājumu nedrošiem parādiem veidošanas principi un neatgūstamo parādu norakstīšana

Patiesā vērtībā vērtēto Plāna aktīvu patiesā vērtība un iespējā tos realizēt/ iegādāties, iekļauj visu veidu risku novērtējumu un tiek uzskatīta par aktīva atgūstamo summu. Neaktīva tirgus situācijā, tiek izmantotas aplēses atgūstamās summas noteikšanai. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze, publiski pieejamā visa veida informācija un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu atgūstamo vērtību. Regulāri tiek novērtētas Plāna līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu atgūstamības iespējas, lai noteiktu, vai pastāv jebkādas šaubas par ieguldījuma atgūstamību. Ja šādas pazīmes konstatē, tiek aprēķināta aktīvu atgūstamā summa. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atzīst gadījumos, kad kāda aktīva bilances vērtība būtiski pārsniedz to atgūstamo summu.

Zaudējumus no vērtības samazināšanās, kas attiecas uz līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem vai debitoru parādiem, atceļ, ja pēc zaudējumu atzīšanas ir bijuši notikumi, ar kuriem iespējams objektīvi pamatot atgūstamās summas palielināšanos. Attiecībā uz citiem aktīviem, zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ, ja ir notikušas izmaiņas aplēsēs, kas izmantotas atgūstamās summas noteikšanai. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ tikai tādā apmērā, lai aktīvu uzskaites vērtība nepārsniegtu to uzskaites vērtību, kāda būtu noteikta, atskaitot nolietojumu vai amortizāciju, ja zaudējumi no vērtības samazināšanās nebūtu bijuši atzīti.

## 2.7. Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Naudas plūsmas pārskats sagatavots pēc netiešās metodes.

## 3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Riska pārvaldīšana pamatojas uz IPAS „Finasta Asset Management” organizatorisko struktūru. Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldē IPAS „Finasta Asset Management” ievēro likumus, normatīvajos aktos, kā arī Plāna prospektā noteiktās prasības attiecībā uz risku ierobežošanu. Riski, kas saistīti ar Plāna līdzekļu pārvaldīšanu, tiek novērtēti regulāri, nepieciešamības gadījumā veicot attiecīgas korekcijas Plāna ieguldījumu struktūrā.

Darījuma partnera kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret ieguldījumu plānu.

Pirms darījuma veikšanas tiek veikta atbilstoša darījuma partnera analīze, kā arī tiek sekots darījuma partnera finansiālajai situācijai visā darījuma laikā. Plāna darījuma partneri pamatā ir Latvijas Republikā un Lietuvas Republikā reģistrētas kredītiestādes.

Emitenta kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret ieguldījumu plānu.

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts ieguldot ne vairāk kā 10 procentus no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos.

Likviditātes risks – nespēja noteiktā laika periodā realizēt kādu no ieguldījumu plāna aktīviem par pieņemamu cenu, vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.

Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu ieguldījumu plāna aktīvu turot naudas līdzekļu veidā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi. Risks tiek ierobežots pamatā ieguldot finanšu instrumentos, kas ir iekļauti fondu biržu sarakstos. 5. piezīmē ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma 31. decembra līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

Atklāto valūtas pozīciju risks – ieguldījumu plāna aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret latu, ieguldījumu plāna aktīvu vērtība var vai nu samazināties, vai palielināties.

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, nosakot, ka ar fondētā pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītās valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 30 procentu no ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem. Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu ieguldījumi EUR netiek uzskatīti par ieguldījumiem nesaskaņotās valūtās un uz tiem neattiecas atklātās pozīcijas ierobežojumi, Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka, neskatoties uz LVL piesaisti EUR, pastāv iespējamība tirgus kursa svārstībām 2% robežās, tāpēc pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus šī riska ierobežošanai.

Procentu likmju svārstību risks – mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt ieguldījumu plāna darbības rezultātus.

Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādu termiņu līdz dzēšanai. Pārskata perioda beigās tikai 26.3% no Plāna līdzekļiem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kas ir pakļauti procentu likmju riskam (parāda vērtspapīros).

Cenu svārstību risks – ieguldījumu cenu svārstības tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārskatā netiek atspoguļota 7 SFPS pieprasītā Cenu risku jutīguma analīze, jo Plāna pārvaldnieks uzskata, ka tā neraksturo patieso ietekmi, jo vairāk nekā (57.4%) no ieguldījumu plāna aktīviem veido naudas līdzekļi un depozīti ar fiksētu procentu likmi, kas izvietoti latu valūtā un nav pakļauti cenu riskam.

Saskaņā ar Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības likuma 13.pantu 11.daļu, vismaz reizi gadā Līdzekļu pārvaldītājs arī veic Plāna kritiskās situācijas analīzi, lai noteiktu un izvērtētu dažādu ārkārtēju, bet iespējami nelabvēlīgu notikumu vai tirgus nosacījumu izmaiņu potenciālo ietekmi uz Plāna portfeli.

VFPSL ieguldījumu plāna  
Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns  
2011.gada pārskats

#### 4. Finanšu ieguldījumu detalizēts atšifrējums

##### 4.1. Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2011:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi parāda vērtspapīros	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	91 521	83 531	<b>175 052</b>	1 071 289	1 454 624	<b>2 700 965</b>	21.37
Krievija	2 120 503	-	<b>2 120 503</b>	529 710	-	<b>2 650 213</b>	20.96
Lietuva	439 774	-	<b>439 774</b>	-	-	<b>439 774</b>	3.48
Horvātija	144 237	-	<b>144 237</b>	200 625	-	<b>344 862</b>	2.73
Slovēnija	214 282	-	<b>214 282</b>	-	-	<b>214 282</b>	1.70
Ukraina	198 220	-	<b>198 220</b>	-	-	<b>198 220</b>	1.57
Ungārija	-	-	-	184 738	-	<b>184 738</b>	1.46
Zviedrija	116 241	-	<b>116 241</b>	-	-	<b>116 241</b>	0.92
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>3 324 778</b>	<b>83 531</b>	<b>3 408 309</b>	<b>1 986 362</b>	<b>1 454 624</b>	<b>6 849 295</b>	<b>54.19</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	26.31	0.66	26.97	15.71	11.51	54.19	

##### Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2010:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi parāda vērtspapīros	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Krievija	734 223	-	<b>734 223</b>	146 672	-	<b>880 895</b>	24.04
Lietuva	270 213	-	<b>270 213</b>	-	260 642	<b>530 855</b>	14.49
Latvija	26 177	83 764	<b>109 941</b>	32 879	300 025	<b>442 845</b>	12.09
Ungārija	148 594	-	<b>148 594</b>	173 074	-	<b>321 668</b>	8.78
Slovēnija	226 093	-	<b>226 093</b>	-	-	<b>226 093</b>	6.17
Vācija	210 126	-	<b>210 126</b>	-	-	<b>210 126</b>	5.73
Albānija	135 530	-	<b>135 530</b>	-	-	<b>135 530</b>	3.70
Zviedrija	122 250	-	<b>122 250</b>	-	-	<b>122 250</b>	3.34
Čehija	101 602	-	<b>101 602</b>	-	-	<b>101 602</b>	2.77
Kazahstāna	69 282	-	<b>69 282</b>	-	-	<b>69 282</b>	1.89
Polija	59 177	-	<b>59 177</b>	-	-	<b>59 177</b>	1.62
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>2 103 267</b>	<b>83 764</b>	<b>2 187 031</b>	<b>352 625</b>	<b>560 667</b>	<b>3 100 323</b>	<b>84.62</b>
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	57.40	2.29	59.69	9.62	15.30	84.62	

\* Ieguldījumu pārvaldītāja rīcībā nav precīzas informācijas par šajos ieguldījumu fondos iekļauto aktīvu emitentiem, tādēļ šajā finanšu pārskatā šo finanšu ieguldījumu emitenta valsts ir uzrādīta atbilstoši šo fondu reģistrācijas valstij.

## 4.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā par emitentiem un ieguldījumu veidiem

### 4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā 2011.gada 31.decembrī

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Nominālvērtība Valūtā	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts un municipālie parāda vērtspapīri</b>					
		<b>874 200</b>	<b>696 835</b>	<b>710 192</b>	<b>5.62</b>
Lietuvas Republikas obligācijas	Lietuva	541 000	434 892	439 774	3.48
City of Moscow (Dresdner) obligācijas	Krievija	250 000	178 916	178 897	1.42
Latvijas Republikas obligācijas	Latvija	80 300	79 946	88 536	0.70
Latvijas Republikas obligācijas	Latvija	1 700	1 886	1 832	0.01
Latvijas Republikas obligācijas	Latvija	1 200	1 195	1 153	0.01
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</b>					
		<b>3 811 000</b>	<b>2 616 940</b>	<b>2 614 586</b>	<b>20.69</b>
Gaz Capital obligācijas	Krievija	1 100 000	875 754	897 133	7.10
GAZ Capital obligācijas	Krievija	400 000	302 072	310 242	2.45
Telekom Slovenije obligācijas	Slovēnija	315 000	224 265	214 282	1.70
Metinvest obligācijas	Ukraina	386 000	213 864	198 220	1.57
SCF Capital obligācijas	Krievija	345 000	184 539	163 043	1.29
Transneft obligācijas	Krievija	200 000	146 436	145 070	1.15
VTB Capital obligācijas	Krievija	200 000	141 376	144 420	1.14
CBRD obligācijas	Horvātija	200 000	147 983	144 237	1.14
Promsvyazbank obligācijas	Krievija	200 000	119 702	121 233	0.96
SEB obligācijas	Zviedrija	165 000	95 137	116 241	0.92
VTB Capital obligācijas	Krievija	150 000	84 906	84 104	0.67
Bank of Moscow obligācijas	Krievija	150 000	80 906	76 361	0.60
<b>Kopā</b>		<b>4 685 200</b>	<b>3 313 775</b>	<b>3 324 778</b>	<b>26.31</b>

2011.gada 31.decembrī valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 2.1% līdz 6.7% (2010.gada 31.decembrī: 2.913% līdz 8.537%).

Komersabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās 4.3% līdz 16.0% (2010.gada 31.decembrī: 3.109% līdz 11.636%).



**4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai 2010.gada 31.decembrī**

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Nominālvērtība	Iegādes vērtība LVL	Ieguldījuma patiesā vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>		<b>677 900</b>	<b>487 871</b>	<b>526 037</b>	<b>6.99</b>
Lietuvas obligācijas	Lietuva	315 000	229 136	270 213	7.37
Albānijas obligācijas	Albānija	200 000	137 862	135 530	3.70
Polijas obligācijas	Polija	80 000	59 377	59 177	1.62
Vācijas obligācijas	Vācija	80 000	58 415	58 125	1.59
Latvijas obligācijas	Latvija	1 200	1 195	1 139	0.03
Latvijas obligācijas	Latvija	1 700	1 886	1 853	0.05
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</b>		<b>2 205 900</b>	<b>1 501 507</b>	<b>1 577 230</b>	<b>43.05</b>
GAZ Capital obligācijas	Krievija	270 000	217 186	230 281	6.28
Telekom Slovenije obligācijas	Slovēnija	315 000	226 444	226 093	6.17
Agrokor obligācijas	Vācija	200 000	150 337	152 001	4.15
Transneft obligācijas	Krievija	200 000	146 436	149 883	4.10
MOL Hungarian oil&gas obligācijas	Ungārija	220 000	141 212	148 594	4.06
VTB Capital obligācijas	Krievija	200 000	141 376	145 993	3.98
SEB obligācijas	Zviedrija	165 000	95 137	122 250	3.34
CEZ Finance obligācijas	Čehija	139 000	95 932	101 602	2.77
SCF Capital obligācijas	Krievija	145 000	77 610	76 365	2.08
Vimpelcom obligācijas	Krievija	130 000	64 721	75 998	2.07
Kazmunaigaz Finance obligācijas	Kazahstāna	100 000	67 118	69 282	1.89
AFK Sistema obligācijas	Krievija	100 000	55 134	55 703	1.53
LHZB hipotekārās ķīlu zīmes	Latvija	17 900	18 859	18 998	0.52
Ge Money bank obligācijas	Latvija	4 000	4 005	4 187	0.11
<b>Kopā</b>		<b>2 883 800</b>	<b>1 989 378</b>	<b>2 103 267</b>	<b>50.04</b>

VFPSL ieguldījumu plāna  
Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns  
2011.gada pārskats

**4.2.2. Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi  
2011.gada 31.decembrī**

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Nomināl- vērtība Valūtā	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>		<b>1 007 700</b>	<b>1 020 906</b>	<b>1 071 289</b>	<b>8.47</b>
Latvijas Republikas obligācijas	Latvija	868 900	882 539	930 424	7.36
Latvijas Republikas obligācijas	Latvija	134 800	134 411	136 737	1.08
Latvijas Republikas obligācijas	Latvija	4 000	3 956	4 128	0.03
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</b>		<b>1 589 000</b>	<b>876 476</b>	<b>915 073</b>	<b>7.24</b>
Eurochem Mineral obligācijas	Krievija	700 000	387 769	391 955	3.10
CBRD obligācijas	Horvātija	275 000	196 547	200 625	1.59
OJSC RASPADSKAYA obligācijas	Krievija	250 000	137 197	137 755	1.09
OTP Bank obligācijas	Ungārija	214 000	84 294	101 874	0.81
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	Ungārija	150 000	70 669	82 864	0.65
<b>Kopā</b>		<b>2 596 700</b>	<b>1 897 382</b>	<b>1 986 362</b>	<b>15.71</b>

2011.gada 31.decembrī valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 5.53% līdz 6.71% (2010.gada 31.decembrī: 2.913% līdz 8.537%).

Komersabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 4.92% līdz 19.51% (2010.gada 31.decembrī: 3.109% līdz 11.636%). Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru portfeļa patiesā vērtība 2011.gada 31.decembrī būtu 1,711,837 LVL.

**2010.gada 31.decembrī**

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Nomināl- vērtība Valūtā	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>		<b>4 000</b>	<b>3 956</b>	<b>4 123</b>	<b>0.11</b>
Latvijas obligācijas	Latvija	4 000	3 956	4 123	0.11
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</b>		<b>604 000</b>	<b>325 927</b>	<b>348 502</b>	<b>9.50</b>
Sibacademfinance (Ursa bank) obl.	Krievija	200 000	145 593	146 672	4.00
MOL Hungarian oil&gas obligācijas	Ungārija	150 000	70 669	78 083	2.13
OTP bank obligācijas	Ungārija	214 000	84 294	94 991	2.59
Parex obligācijas	Latvija	40 000	25 371	28 756	0.78
<b>Kopā</b>		<b>608 000</b>	<b>329 883</b>	<b>352 625</b>	<b>9.61</b>

### 4.3. Pārējie finanšu instrumenti:

#### 4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs 2011.gada 31.decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma LVL	Uzkrātie procenti LVL	Uzskaites vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvijas Hipotēku un zemes banka	622 288	11 601	633 889	5.02
Nordea bank Finland Plc.Latvijas filiāle	810 000	10 735	820 735	6.49
<b>Kopā</b>	<b>1 432 288</b>	<b>22 336</b>	<b>1 454 624</b>	<b>11.51</b>

2011.gada 31.decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 4.57% (2010.gadā 31.decembrī: 8.82%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2011.gada 31.decembrī bija aptuveni 1,584 tūkstoši latu. Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas komercbankas. Izvērtējot izvietotos termiņnoguldījumus Latvijas Republikas kredītiestādēs, netika konstatēti apstākļi, kas liecinātu par ieguldījumu atgūstamās vērtības samazinājumu, tāpēc uzkrājumi ieguldījumu vērtības samazinājumam netika veidoti.

#### 2010.gada 31.decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma LVL	Uzkrātie procenti LVL	Uzskaites vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvijas Krājbanka	300 000	25	300 025	8.19
Finasta bank	260 000	642	260 642	7.11
<b>Kopā</b>	<b>560 000</b>	<b>667</b>	<b>560 667</b>	<b>15.30</b>

#### 4.3.2. Ieguldījumu fondu apliecības 2011.gada 31.decembrī

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība LVL	Ieguldījuma patiesā vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>					
Finasta Obligāciju fonds	Latvija	11 799	84 336	83 531	0.66
<b>Kopā</b>		<b>11 799</b>	<b>84 336</b>	<b>83 531</b>	<b>0.66</b>

#### 2010.gada 31.decembrī

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	Iegādes vērtība LVL	Ieguldījuma patiesā vērtība LVL	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
<b>Ieguldījumu fondu apliecības</b>					
Finasta Obligāciju fonds	Latvija	11 799	84 336	83 764	2.29
<b>Kopā</b>		<b>11 799</b>	<b>84 336</b>	<b>83 764</b>	<b>2.29</b>

**4.4. Ieguldījumi klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, sadalījumā pa cenu noteikšanas avotiem**

Sabiedrība, nosakot finanšu aktīvu un finanšu saistību patieso vērtību, izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši šādai hierarhijai:

1. Pirmais līmenis: publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū;
2. Otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti, dati, kas nebūtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;
3. Trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

31.12.2011	1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	Kopā
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu				
Parāda vērtspapīri	3 018 976	305 803	-	<b>3 324 779</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	83 531	-	-	<b>83 531</b>
<b>Kopā</b>	<b>3 018 976</b>	<b>305 803</b>	-	<b>3 408 310</b>

31.12.2010	1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	Kopā
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu				
Parāda vērtspapīri	-	2 103 267	-	<b>2 103 267</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	83 531	-	-	<b>83 531</b>
<b>Kopā</b>	-	<b>2 103 267</b>	-	<b>2 186 798</b>

VFPSL ieguldījumu plāna  
Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns  
2011.gada pārskats

**5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām:**

<b>31.12.2011</b>	<b>LVL</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 332 549	3 456 847	-	5 789 396
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri	91 521	2 590 296	642 961	3 324 778
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	83 531	-	83 531
Debitoru parādi				
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1 329 586	125 038	-	1 454 624
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi				
Parāda vērtspapīri	1 071 289	385 363	529 710	1 986 362
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>4 824 945</b>	<b>6 641 075</b>	<b>1 172 671</b>	<b>12 638 691</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(16 182)	(2 786)	(409)	(19 377)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(16 182)</b>	<b>(2 786)</b>	<b>(409)</b>	<b>(19 377)</b>
<b>Tirā atklātā pozīcija</b>	<b>4 808 763</b>	<b>6 638 289</b>	<b>1 172 262</b>	<b>12 619 314</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	38.11	52.60	9.29	100.00

<b>31.12.2010</b>	<b>LVL</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	563 653	4	-	563 657
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri	26 177	1 799 742	277 348	2 103 267
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	83 764	-	83 764
Debitoru parādi				
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	560 667	-	-	560 667
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi				
Parāda vērtspapīri	4 123	348 502	-	352 625
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1 154 620</b>	<b>2 232 012</b>	<b>277 348</b>	<b>3 663 980</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(6 869)	-	-	(6 869)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(6 869)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 869)</b>
<b>Tirā atklātā pozīcija</b>	<b>1 147 751</b>	<b>2 232 012</b>	<b>277 348</b>	<b>3 657 111</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	31.39	61.03	7.58	100.00

VFPSL ieguldījumu plāna  
Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns  
2011.gada pārskats

**6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra**

31.12.2011	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā
	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5 789 396	-	-	-	-	<b>5 789 396</b>
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri	-	-	289 307	2 273 305	762 166	<b>3 324 778</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības*	83 531	-	-	-	-	<b>83 531</b>
Debitoru parādi						
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	633 889	820 735	-	<b>1 454 624</b>
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri	-	391 955	338 380	325 603	930 424	<b>1 986 362</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>5 872 927</b>	<b>391 955</b>	<b>1 261 576</b>	<b>3 419 643</b>	<b>1 692 590</b>	<b>12 638 691</b>
<b>Saistības</b>						
Uzkrātie izdevumi	(14 822)	(4 555)	-	-	-	<b>(19 377)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(14 822)</b>	<b>(4 555)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 377)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>5 858 105</b>	<b>387 400</b>	<b>1 261 576</b>	<b>3 419 643</b>	<b>1 692 590</b>	<b>12 619 314</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	46.42	3.07	10.00	27.10	13.41	100.00
* Ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumi atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā. Sajā tabulā Plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.						
31.12.2010	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā
	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	563 657	-	-	-	-	<b>563 657</b>
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri	59 890	59 177	178 725	934 179	871 296	<b>2 103 267</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	83 764	-	-	-	-	<b>83 764</b>
Debitoru parādi						
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	560 667	-	-	-	<b>560 667</b>
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri	-	-	175 428	82 206	94 991	<b>352 625</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>707 311</b>	<b>619 844</b>	<b>354 153</b>	<b>1 016 385</b>	<b>966 287</b>	<b>3 663 980</b>
<b>Saistības</b>						
Uzkrātie izdevumi	(3 880)	(2 989)	-	-	-	<b>(6 869)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(3 880)</b>	<b>(2 989)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 869)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>703 431</b>	<b>616 855</b>	<b>354 153</b>	<b>1 016 385</b>	<b>966 287</b>	<b>3 657 111</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	19.23	16.87	9.68	27.79	26.43	100.00

## 7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze

### Kredītrisks

Kredītriska izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādu faktoros kā emitenta kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kredītreitingiem, kurus piešķirušas starptautiskās reitinga aģentūras Fitch, Moody's un S&P.

Augsta līmeņa reitings – Standard & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (No Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (No AAA līdz BBB- ieskaitot).

Zema līmeņa reitings – Standard & Poor's (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody's (No Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (No BB+ līdz D ieskaitot).

31.12.2011	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
Prasības pret kredītiestādēm	6 610 131	-	633 889	<b>7 244 020</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4 283 742	1 027 398	-	<b>5 311 140</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	83 531	<b>83 531</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>10 893 873</b>	<b>1 027 398</b>	<b>717 420</b>	<b>12 638 691</b>

31.12.2010	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	563 657	<b>563 657</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 630 368	821 337	4 187	<b>2 455 892</b>
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	83 764	<b>83 764</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	560 667	<b>560 667</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1 630 368</b>	<b>821 337</b>	<b>1 212 275</b>	<b>3 663 980</b>

Termiņnoguldījumi un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm var tikt uzskatīti kā zema kredītriska ieguldījumi, jo, lai arī kredītiestādēm nav oficiālu reitingu, to darbība ir stabila. Ieguldījumi kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitingi, tika piemēroti to kredītreitinga pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām nav attiecīgo oficiālo reitingu, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

### Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 100% no plāna līdzekļiem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

### Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 90.71 % no plāna līdzekļiem bija ieguldīti latu un eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību, jo eiro kurss pret latu ir fiksēts.

	31.12.2011	31.12.2010
Ieguldījuma valūta	USD	USD
Uzskaites vērtība	1 172 671	277 348
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%	58 634	13 867
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%	(58 634)	(13 867)
<b>Procentuāla ietekme (+/-)</b>	<b>660.51%</b>	<b>7.37%</b>

### 8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2011.gada 31.decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "Swedbank". Par norēķinu kontu atlikumiem Plāns gūst procentu ienākumus atbilstoši Turētājbankas piedāvātajai likmei.

Kredītiestāde	Valūta	2011 LVL	2010 LVL
AS Swedbank	LVL	2 332 549	-
AS Swedbank	EUR	3 456 847	-
AS Latvijas Krājbanka	LVL	-	563 653
AS Latvijas Krājbanka	EUR	-	4
<b>Kopā</b>		<b>5 789 396</b>	<b>563 657</b>

### 9. Uzkrātie izdevumi

	2011 LVL	2010 LVL
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(13 043)	(3 388)
Atlīdzība Turētājbankai	(1 779)	(493)
Atlīdzība revidentiem	(1 329)	(2 988)
Brokeru un banku komisijas	(3 226)	-
<b>Kopā</b>	<b>(19 377)</b>	<b>(6 869)</b>

### 10. Pārskata perioda izdevumi

Saskaņā ar Plāna prospektu, pārskata periodā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam ir aprēķināta 1.10% apmērā no vidējā ikdienas aktīvu apjoma, Turētājbankas atlīdzība 0.15% apmērā no vidējā ikdienas aktīvu apjoma, bet atlīdzība Plāna revidentam noteikta atbilstoši noslēgtajam līgumam, bet ne vairāk kā 0.20% no vidējā ikdienas aktīvu apjoma. Kopējais maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi pārskata periodā nedrīkst pārsniegt 1.45% no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā. Līdz Prospekta grozījumiem, kas apstiprināt FKTK 30.11.2011, kopējais maksājumu apjoms nedrīkstēja pārsniegt 1.46%.

### 11. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums

	2011 LVL	2010 LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	10 639 727	969 305
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(10 868 723)	(910 626)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(36 403)	(31 892)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums</b>	<b>(265 399)</b>	<b>26 787</b>

### 12. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2011 LVL	2010 LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	(37 273)	4 222
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu	(79 086)	25 156
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(78 853)	25 728
ieguldījumu fondu apliecības	(233)	(572)
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi		
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	38 663	10 243
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(77 696)</b>	<b>39 621</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa</b>	<b>15 230</b>	<b>8 879</b>



**13. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā  
2011.gada 1.janvāris līdz 2011.gada 31. decembris**

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL	Pieaugums pārskata gadā LVL	Samazinā- jums pārskata periodā LVL	Pārvērtēšana pārskata periodā LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu apliecības	2 455 892 83 764	14 236 297	(11 340 859)	(40 190) (233)	5 311 140 83 531
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	560 667	4 778 217	(3 884 260)	-	1 454 624
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>3 100 323</b>	<b>19 014 514</b>	<b>(15 225 119)</b>	<b>(40 423)</b>	<b>6 849 295</b>

**2010.gada 1.janvāris līdz 2010.gada 31. decembris**

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL	Pieaugums pārskata gadā LVL	Samazinā- jums pārskata periodā LVL	Pārvērtēšana pārskata periodā LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu apliecības	1 896 001 -	1 571 969 84 336	(1 029 007)	16 929 (572)	2 455 892 83 764
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	566 689	823 734	(829 756)	-	560 667
<b>Kopā</b>	<b>2 462 690</b>	<b>2 480 039</b>	<b>(1 858 763)</b>	<b>16 357</b>	<b>3 100 323</b>

**14. Darījumi ar saistītām personām**

	2011 LVL	2010 LVL
Ieguldījumi		
Finasta Obligāciju fonds	83 531	83 764
Termiņnoguldījumi Latvijas Krājbankā	-	300 025
Prasības uz pieprasījumu Latvijas Krājbankā	-	563 657
Termiņnoguldījumi Finasta bankā	-	260 642
<b>Kopā aktīvos</b>	<b>83 531</b>	<b>1 208 088</b>

	2011 LVL	2010 LVL
Darījumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(150 817)	(30 638)
Atlīdzība Turētājbankai (Latvijas Krājbanka)	(19 509)	(4 456)
<b>Kopā</b>	<b>(170 326)</b>	<b>(35 094)</b>

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna  
„Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns” dalībniekiem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) 2011. gada finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 12. līdz 33. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra Plāna aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

### Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „Finasta Asset Management” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

### Revidentu 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 pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu uzņēmuma vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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


### Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns” finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 4. līdz 8. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne  
Valdes priekšsēdētāja  
LR zvērināta revidente  
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2012. gada 11. aprīlī