

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

2007. GADA PĀRSKATS
(5. finanšu gads)

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
Satura rādītājs**

Informācija par pensiju plānu	3
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikums	12
Revidentu ziņojums	23

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums**

Plāna nosaukums:	“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”	
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns	
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS “Parex Asset Management”	
leguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga LV – 1050, Latvija	
leguldījumu sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500	
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	7	
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris	
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	Nr. LP 3/2002	
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 10. oktobris	
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība “Parex banka”	
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu iela 3, Rīga LV – 1522, Latvija	
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590	
leguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un plāna pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – iecelts 25.02.2008. Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – iecelts 30.11.2005. Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – iecelts 30.03.2006. Padomes loceklis – Valdis Birkavs – iecelts 07.12.2006. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007. Padomes loceklis – Roberts Stugijs – iecelts 25.02.2008.	
	Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - iecelts 30.11.2005. Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007. Valdes loceklis – Rems Kargins – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Normunds Vigulis – atbrīvots 30.03.2007. Valdes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 30.03.2007. Valdes loceklis – Leonīds Rudermans – atbrīvots 30.03.2007.	
	Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA “Ernst & Young Baltic” Kronvalda bulvāris 3, Rīga Latvija, LV – 1010

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums**

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna “PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) 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. Līdz 30% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).

2007. gada laikā Plāna līdzekļu kopējais apjoms palielinājās par 201.65% jeb vairāk kā 18.95 miljoniem latu. Uz gada beigām Plāna pārvaldībā bija 37,612,683 latu. Tas ļāva Plānam ierindoties starp trīs populārākajam privāto pārvaldītāju aktīvajiem pensiju plāniem. 2007. gads tika noslēgts ar 4.11% ienesīgumu. Kopumā kopš darbības uzsākšanas 2003. gada sākumā, Plāns ir ienesis 6.73% gada izteiksmē.

Plāna ieguldījumu portfelis veidots, ievērojot piesardzības principu, kas nodrošina riska samazināšanu, ieguldījumu drošību, kvalitāti un likviditāti. Gada laikā ievērojami mainīta Plāna struktūra pēc aktīvu veidiem. Visvairāk ir samazināta akciju ekspozīcija – par 11.87 procenta punktiem (pp). Akcijās 2007. gada beigās kopumā bija ieguldīts 14.53%, kas sadalījās līdzīgās daļās starp atsevišķām akcijām un ieguldījumu fondiem. Otrās lielākās izmaiņas ir skārušas valdības vērtspapīru un termiņnoguldījumu ekspozīciju Plānā. Termiņnoguldījumu īpatsvars ir palielināts par 9.72pp, galvenokārt, uz valdības vērtspapīru rēķina. Jau kopš 2007. gada sākuma, latu procentu likmes piedzīvoja strauju pieaugumu, un tādā paaugstinātā līmenī tās saglabājās visu atlikušo gadu. Tas padarīja ieguldījumus depozītos par pievilcīgu alternatīvu nepastāvīgajiem finanšu tirgiem. Naudas līdzekļu daļa sakarā ar straujām ienākošajām naudas plūsmām ir ievērojami palielinājusies. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija ir 1.9 gadi, savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir sasniedzis jau 7.68%. Vairāk kā 93% plāna līdzekļi ir ieguldīti vienīgi latu un eiro finanšu instrumentos, attiecīgi 46.67% un 47.17%.

Ģeogrāfiski līdzekļi, galvenokārt, ir izvietoti ES valstīs. Latvijā ir ieguldīti 63.09% Plāna aktīvu, kamēr pārējā ES – 29.95%. Gada perspektīvā Latvijas īpatsvars ir palielināts par 14.6pp, savukārt pārējā ES ir ieguldīts par 16.49pp mazāk. Fonds ir veicis nelielus ieguldījumus tādās NVS valstīs kā Kazahstāna un Krievija, kas spēj sniegt pievilcīgus ienesīgumus ar salīdzinoši īsu durāciju.

No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 280,528.50 latu apmērā jeb 1.03% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas nepārsniedz Plāna prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu – 1.50%.

Pēc pārskata perioda beigām 2008. gada janvārī globālie akciju tirgi piedzīvoja strauju kritumu. Tā rezultātā Plāna 14.5% akciju ekspozīcija gada beigās nesa zaudējumus, kas atspoguļojās zemākā Plāna daļas vērtībā nekā uz gada beigām. Savukārt līdz marta vidum, sakarā ar ienākošajām naudas plūsmām un tirgus kritumu, akciju īpatsvars ir samazinājies zem 10% no aktīvu kopsummas.

Kamēr finanšu tirgos turpināsies svārstības bez izteiktas augšupejošas tendences, akciju daļu Plānā nav paredzēts palielināt. Pārvaldītājs pieturēsies pie līdzšinējās stratēģijas ienākošos naudas līdzekļus izvietot depozītos un īsas durācijas parāda vērtspapīros.

Ar likumu no 2008. gadā tiek palielinātas obligātās iemaksas 2. pensiju līmeņa fondos no 4% līdz 8%, līdz ar to paredzams turpinājums straujam aktīvu apjoma pieaugumam, kas bija novērojams 2007. gadā.

Roberts Čeršons
Prezidents, valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 27. martā

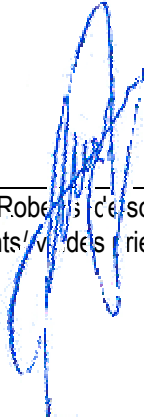
**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2007. un 2006. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2007. gadu un 2006. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu” un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, 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.

Ieguldījumu sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “Parex 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 sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Roberts Čeršons
Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 27. martā



Smilšu ielā 3
Rīga, LV-1022, Latvija
PvN reģ. nr. 40003074590
Tālrunis: 67010000
Fakss: 67010001
e-mail: info@parex.lv
www.parex.lv
SWIFT: PARELV22

Turētājbankas ziņojums

IP "Parex Aktīvais pensiju plāns"
ieguldījumu plāna dalībniekiem

Nr. 2.3.10.-04/ 034

Valsts Fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Parex Aktīvais pensiju plāns"

Ar šo AS "Parex banka", reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992.gada 14. maijā, ierakstīta komercereģistrā 2004.gada 7.maijā ar vienoto reģistrācijas numuru 40003074590 un atrodas Rīgā Smilšu ielā 3, 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 2002. gada 27. septembrī, AS "Parex banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) izstrādātajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam "Parex 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 precizībai 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 "Parex banka" ir ļoti apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

Valērijs Kargins

AS "Parex banka"

Valdes priekšsēdētājs, Prezidents

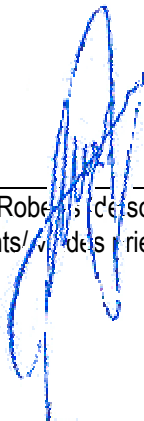


Rīgā, 2008.gada 28.februārī

Rīga,
2008. gada 27. martis

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(Ls)**

Piezīme	<u>31.12.2007.</u>	<u>31.12.2006.</u>
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,211,617	924,579
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
6 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14,458,069	8,489,170
7 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5,467,828	4,928,961
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi		
5 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,497,746	4,385,958
Kopā aktīvi	<u>37,635,260</u>	<u>18,728,668</u>
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
8 Atvasinātie līgumi	(585)	(60,812)
9 Uzkrātie izdevumi	(21,992)	(16,623)
Kopā saistības	<u>(22,577)</u>	<u>(77,435)</u>
Neto aktīvi	<u>37,612,683</u>	<u>18,651,233</u>



 Roberts Čeršons
 Prezidents/vēstnesis priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 27. martā

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(Ls)**

Piezīme	2007	2006
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	540,290	188,684
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	684,621	279,817
Dividendes	47,491	28,684
Kopā ienākumi	1,272,402	497,185
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(239,855)	(124,334)
Atlīdzība turētājbankai	(40,583)	(19,964)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(90)	(3,496)
Pārējie izdevumi	(1)	
Kopā izdevumi	(280,530)	(147,794)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
10 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	79,626	(74,624)
11 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	(363,972)	786,274
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)	(284,346)	711,650
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	112,344	35,692
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums	819,870	1,096,733



 Roberts Čeršons
 Prezidents/vērtēšanas priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 27. martā

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	18,651,233	11,323,102
Neto aktīvu pieaugums	819,870	1,096,733
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	22,397,986	9,038,754
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(4,256,406)</u>	<u>(2,807,356)</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>18,961,450</u>	<u>7,328,131</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>37,612,683</u>	<u>18,651,233</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	<u>14,033,214</u>	<u>9,112,916</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	<u>27,179,764</u>	<u>14,033,214</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	<u>1.3290778</u>	<u>1.2425334</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	<u>1.3838488</u>	<u>1.3290778</u>

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(Ls)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	1,205,681	454,531
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(277,695)	(140,577)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(30,851,327)	(14,594,905)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	15,977,275	8,871,208
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	110,976	88,701
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	<u>(13,835,089)</u>	<u>(5,321,042)</u>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	22,397,986	9,038,754
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(4,256,406)	(2,807,356)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	<u>18,141,580</u>	<u>6,231,398</u>
Naudas līdzekļu pieaugums	<u>4,306,490</u>	<u>910,356</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	924,579	14,603
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	<u>(19,452)</u>	<u>(380)</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	<u><u>5,211,617</u></u>	<u><u>924,579</u></u>

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

1. Vispārīgā informācija

Pensiju plāna nosaukums:	„Parex Aktīvais pensiju plāns”
Kategorija:	Aktīvais pensiju plāns
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga LV – 1050, Latvija
Ieguldījumu politika:	Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem ilgtermiņa kapitāla pieaugumu pie sabalansētas ieguldījumu portfeļa struktūras, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu, ES un pasaules attīstīto valstu kapitāla un parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Līdz 30% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ārvalstu valūtās.
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	IPAS “Parex Asset Management”, Basteja bulvāris 14, Rīga, LV-1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši atvasināto finanšu instrumentu un tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2007. gada 1. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrājumu principu. Procentu ienākumi tiek aprēķināti un atzīti pēc faktisko procentu metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

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 ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

Plāna aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	31.12.2007.	31.12.2006.
USD	0.484	0.536
GBP	0.963	1.048
SEK	0.0744	0.0778

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 nodrošinās, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Plāna turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

Naudas līdzekļi

Plāna naudas līdzekļi ir visas Plāna prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)**

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtības, 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 izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam. Šajos finanšu pārskatos ieguldījumi termiņnoguldījumos tiek klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi.

Ieguldījumi vērtspapīros

Ņemot vērā fonda darbības specifiku, ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri) 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 to iegādes vērtībā, ieskaitot samaksātās starpniecības komisijas, un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Līdz termiņa beigām turamie finanšu aktīvi tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc faktiskās procentu likmes metodes.

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un Rīgas Fondu Biržas 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. Ja finanšu aktīvam ir notikusi vērtības samazināšanās, tam tiek izveidoti attiecīgi uzkrājumi. Zaudējumi no to aktīvu vērtības samazināšanās, kas uzskaitīti amortizētā pašizmaksā, 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 līgumi

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

Pēc sākotnējās atzīšanas tie tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā “Atvasinātie līgumi” un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu 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 pārvaldes domām finanšu 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 apliktis ar ienākuma nodokļiem.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Ar ieguldījumiem saistītie riski ir: pamatrisks, likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, informācijas risks, finansiālais risks, ārvalstu ieguldījumu risks un ar uzņēmējdarbību saistītie riski.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Plāna pārvalde ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus. Veicot ieguldījumus uz Plāna rēķina, Plāna pārvalde iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai ir tikusi ieguldīta Plāna līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem (skatīt 12., 13. un 14. piezīmi) un izvērtē katru šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, ģrpaša vērtība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret Latvijas latu. Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic šādus novērtējumus:

- valsts novērtējums pēc starptautisko reitinga aģentūru skalas;
- valsts pastāvošās politiskās situācijas apskats;
- valsts pastāvošās ekonomiskās situācijas apskats.

Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2007.	31.12.2006.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2007
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Parex banka”	5,211,617	924,579	13.85%
Kopā prasības uz pieprasījumu	5,211,617	924,579	13.85%

5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

	31.12.2007.		31.12.2006.		
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2007
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	12,497,746	189,888	4,385,958	4,385,958	33.21%
A/s "Parex banka"	3,710,432	55,432	1,492,526	1,492,526	9.86%
AS "SEB Latvijas Unibanka"	3,663,549	26,584	405,734	405,734	9.73%
A/s "Sampo banka"	2,703,924	54,031	115,711	115,711	7.18%
AS "Aizkraukles banka"	1,575,603	25,603	620,496	620,496	4.19%
AS DnB NORD Banka	717,030	17,030	893,140	893,140	1.91%
A/s "Latvijas Hipotēku un zemes banka"	56,043	1,043	678,504	678,504	0.15%
A/s "Hansabanka"	49,625	9,625	47,467	47,467	0.13%
A/s "Baltic Trust Bank"	15,115	115	15,105	15,105	0.04%
AS "NORVIK BANKA"	6,425	425	6,425	6,425	0.02%
AKB "Baltikums"	-	-	110,850	110,850	0.00%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,497,746	189,888	4,385,958	4,385,958	33.21%

2007. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 8.80% (2006. 4.57%).

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

6. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2007.	31.12.2006.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no kopējiem plāna aktīviem
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	7,486,478	3,268,915	6.58%	19.90%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,478,903	1,682,405	6.26%	9.25%
Igaunijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	328,808	317,377	7.25%	0.87%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	388,601	965,037	7.84%	1.03%
Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,290,167	304,096	9.92%	8.75%
Valdību parāda vērtspapīri:	2,854,645	3,188,575	8.50%	7.59%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	1,548,379	1,865,489	6.27%	4.12%
OECD reģiona valdības vērtspapīri	738,891	1,323,086	3.62%	1.96%
NE - OECD reģiona valdības vērtspapīri	567,375	-	5.07%	1.51%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	4,116,946	2,031,680	6.43%	10.95%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	624,833	123,725	9.88%	1.66%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	2,893,073	1,735,943	5.27%	7.69%
Lietuvas uzņēmumu parāda vērtspapīri	148,058	172,012	6.18%	0.39%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	450,983	-	5.61%	1.20%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14,458,069	8,489,170	6.92%	38.42%

2007. un 2006. gada 31. decembrī visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		13,710,910	13,081,627	34.76%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		4,670,569	4,604,478	12.23%
Latvijas valdība (LV0000580017)	2,135	213,162	214,964	0.57%
Latvijas valdība (LV0000580025)	500	50,610	49,793	0.13%
Latvijas valdība (LV0000570042)	7,700	771,825	731,912	1.94%
Latvijas valdība (LV0000570059)	5,300	532,646	516,248	1.37%
Latvijas valdība (XS0138888689)	50	36,530	35,463	0.09%
Baltikums (LV0000800324)	2,000	141,733	139,622	0.37%
Baltikums (LV0000800407)	10,000	702,804	725,764	1.93%
BTB ķīlu zīmes (LV0000800373)	2,350	167,083	168,185	0.45%
LHZB ķīlu zīmes (LV0000800100)	170	19,344	18,044	0.05%
LHZB ķīlu zīmes (LV0000800159)	850	85,077	83,276	0.22%
LHZB ķīlu zīmes (LV0000800167)	1,430	144,892	144,171	0.38%
LHZB ķīlu zīmes (LV0000800183)	800	80,819	79,285	0.21%
LHZB ķīlu zīmes (LV0000800340)	5,000	354,357	356,432	0.95%
LHZB ķīlu zīmes (LV0000800498)	5,000	328,350	343,856	0.91%
PAREX BANKA (LV0000800274)	1,000	100,103	100,255	0.27%
PAREX BANKA (XS0221450025)	300	211,514	212,586	0.56%
PAREX BANKA (XS0253533318)	600	423,353	379,255	1.01%
LATVIJAS KRAJBANKA (LV0000800357)	4,250	306,367	305,368	0.81%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:		708,228	705,617	1.87%
GETIN FINANCE (GETIN BANK) (XS0299283126)	400	282,387	277,870	0.74%
GETIN FINANCE (GETIN BANK) (XS0251706957)	600	425,841	427,747	1.14%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2007.
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:		736,211	738,891	1.96%
REPUBLIC OF HUNGARY (XS0234096237)	1,050	736,211	738,891	1.96%
ASV emitentu parāda vērtspapīri:		1,259,441	1,166,672	3.10%
BEAR STEARNS CO INC (XS0242864360)	325	226,927	225,017	0.60%
CENTRAL EUR DISTR CORP (XS0224445576)	700	495,116	403,191	1.07%
DAIMLER NORTH AMER CORP (XS0214246760)	750	537,398	538,464	1.43%
Dānijas emitentu parāda vērtspapīri:		119,687	115,172	0.31%
TDC AS (XS0146556385)	160	119,687	115,172	0.31%
Luksemburgas emitentu parāda vērtspapīri:		353,685	352,368	0.94%
APHEX SA (XS0263303512)	5	353,685	352,368	0.94%
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri:		350,348	303,260	0.81%
CLOVERIE 2006-18 (XS0276792420)	5	350,348	303,260	0.81%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri:		58,491	51,579	0.14%
ALLIANZ FINANCE BV (XS0211637839)	20	13,768	12,683	0.03%
DEUTSCHE POSTBANK (DE000A0DEN75)	40	27,803	18,655	0.05%
HSN N FINANCE LTD (HSH NORDBANK AG) (XS0179486013)	3	16,920	20,241	0.05%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:		1,477,615	1,468,429	3.90%
REPUBLIC OF BULGARIA (XS0145624432)	500	413,170	415,898	1.11%
FIRST INVESTMENT FIN BV (FIRST INVESTMENT BANK) (XS0211479745)	800	612,447	601,548	1.60%
UNITED BULGARIAN BANK AD (XS0229612410)	13	451,998	450,983	1.20%
Starptautisko finanšu institūciju parāda vērtspapīri:		1,488	1,903	0.01%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS0070553820)	1	1,488	1,903	0.01%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri:		380,544	347,802	0.92%
FRESHWATER FIN (XS0300298287)	10	357,727	330,288	0.88%
HBOS CAPITAL FUNDING LP (XS0165483164)	40	22,817	17,514	0.05%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:		877,624	849,232	2.26%
ROMANIA (XS0131554700)	200	162,348	151,478	0.40%
BANCA COMERCIALA ROMANA (XS0236777339)	1,000	715,276	697,754	1.85%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		1,197,486	994,057	2.64%
ALB FINANCE BV (XS0284859054)	500	349,504	278,780	0.74%
KAZKOMMERTSBANK (XS0248696873)	450	308,482	273,205	0.73%
TURANALEM FINANCE BV (XS0269267000)	750	539,500	442,072	1.17%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:		140,546	148,058	0.39%
AB HANNER (LT1000402065)	2,000	140,546	148,058	0.39%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		1,144,138	996,807	2.65%
RS FINANCE (XS0267953387)	800	588,668	531,188	1.41%
SIBACADEMFINANCE (XS0274663383)	750	555,470	465,619	1.24%
Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri:		234,809	237,301	0.63%
EDP FINANCE BV (XS0159585453)	325	234,809	237,301	0.63%
Pārējie finanšu instrumenti		1,347,809	1,376,442	3.66%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		1,032,369	1,047,636	2.78%
APEX (LV0000601201)	300	186,784	201,627	0.54%
PARITATE BANKA (LV0000800381)	6,000	425,699	422,804	1.12%
AS ELKO GRUPA (LV0000800589)	6,000	419,886	423,204	1.12%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:		315,440	328,807	0.87%
BALTIC INVESTMENT GROUP (EE3300086271)	3,150	315,440	328,807	0.87%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		15,058,719	14,458,069	38.42%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

7. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2007	31.12.2006.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2007
Uzņēmumu akcijas	2,873,714	2,051,924	7.64%
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	1,768,764	1,097,115	4.70%
Igaunijas uzņēmumu akcijas	375,541	541,617	1.00%
Lietuvas uzņēmumu akcijas	348,036	282,136	0.93%
Latvijas uzņēmumu akcijas	381,374	131,056	1.01%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2,594,113	2,877,037	6.89%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2,088,958	2,526,791	5.55%
Lietuvas ieguldījumu fondu apliecības	505,155	350,246	1.34%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5,467,827	4,928,961	14.53%

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		2,419,564	2,873,715	7.64%
Latvijas emitentu akcijas:		385,257	381,374	1.01%
LATVIJAS KUĢNIECĪBA	99,265	65,287	128,052	0.34%
Olaines ķīmiski - farmaceitiskā rūpnīca	110,140	319,970	253,322	0.67%
Vācijas emitentu akcijas:		1,305,335	1,461,151	3.88%
BAYER AG	5,000	160,766	219,065	0.58%
Daimler Chrisler AG	3,000	154,009	139,619	0.37%
E.ON AG O.N.	2,000	146,780	204,530	0.54%
MAN AG	2,000	80,664	160,239	0.43%
MERCK KGAA	2,000	140,661	124,973	0.33%
SIEMENS	2,000	116,906	152,424	0.41%
DEUTSCHE POST AG	8,000	135,507	131,115	0.35%
VOLKSWAGEN AG	3,000	370,042	329,186	0.87%
Igaunijas emitentu akcijas:		272,374	375,541	1.00%
EESTI EEHITUS	10,000	36,043	33,018	0.09%
Harju Elekter	8,274	23,622	19,764	0.05%
MERKO EHITUS AS	7,850	84,942	71,695	0.19%
Olimpic IPO	31,992	84,228	78,660	0.21%
TALLINK GROUP	100,000	0	73,771	0.20%
Tallinna Kaubamaja	18,000	43,539	98,633	0.26%
Lielbritānijas emitentu akcijas:		-	95,655	0.25%
VODAFONE	52,500	-	95,655	0.25%
Lietuvas emitentu akcijas:		222,144	348,036	0.92%
APRANGA	20,000	34,676	58,507	0.16%
SANITAS ORS	32,055	103,846	183,164	0.49%
UKIO BANKAS	141,300	83,622	106,365	0.28%
Zviedrijas emitentu akcijas:		234,454	211,958	0.56%
ERICSSON -B-	80,000	161,396	89,756	0.24%
VOLVO AB	15,000	73,058	122,202	0.32%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		2,419,564	2,873,715	7.64%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites	% no kopējiem
			vērtība 31.12.2007.	plāna aktīviem 31.12.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		2,297,346	2,594,114	6.89%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:		432,097	505,155	1.34%
Parex investīciju valdymas- Baltijas Jūras Akciju fonds	13,509	432,097	505,155	1.34%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:		1,511,041	1,706,477	4.54%
Franklin Mutual European - A - Acc (EUR)	49,451	632,524	699,258	1.86%
WIOF Global Strategy Fund	66,667	140,561	147,289	0.39%
WIOF Greece-Cyprus Opportunities Fund	143,811	386,554	511,178	1.36%
WIOF Adriatic - Balkan Opportunities Fund	126,129	351,402	348,752	0.93%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:		354,208	382,482	1.02%
SAM Smart Energy Fund EUR	22,350	354,208	382,482	1.02%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri		2,297,346	2,594,114	6.89%

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

8. Atvasinātie līgumi

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.

	31.12.2007			31.12.2006			% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2007
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	43,002	-	(585)	698,800	-	(4,204)	(0.04%)
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	-	-	-	5,218,411	-	(56,608)	0.00%
Kopā atvasinātie līgumi	43,002	-	(585)	5,917,211	-	(60,812)	(0.04%)

Visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar darījuma partneri, kas ir reģistrēts Latvijā.

9. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2007	31.12.2006
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	17,100	12,480
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	4,331	2,255
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	561	1,888
Kopā uzkrātie izdevumi	21,992	16,623

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2007	2006
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	7,027,492	6,963,226
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(6,433,871)	(6,723,234)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(513,994)	(314,616)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	79,626	(74,624)

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2007	2006
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(607,201)	(28,979)
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	243,228	815,253
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	(363,973)	786,274

12. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	Ls	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,388,027	1,007	1,536,419	1,286,164	5,211,617
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,266,756	39,658	12,151,655	-	14,458,069
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	381,374	-	4,055,264	1,031,190	5,467,828
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,497,746	-	-	-	12,497,746
Kopā aktīvi	17,533,903	40,665	17,743,338	2,317,354	37,635,260
Saistības					
Līdz termiņa beigām turētās finanšu saistības					
Atvasinātie līgumi	43,002	(43,587)	-	-	(585)
Uzkrātie izdevumi	(21,992)	-	-	-	(21,992)
Kopā saistības	21,010	(43,587)	-	-	(22,577)
Neto aktīvi	17,554,913	(2,922)	17,743,338	2,317,354	37,612,683
<i>% no neto aktīviem</i>	46.67%	-0.01%	47.17%	6.16%	100.00%

2007. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: LTL – 379,543 (2006: 632,382) lati, SEK – 1,110,640 (2006: 622,560) lati, EEK – 462,182 (2006: – 541,617) lati, GBP – 213,668 (2006: 200,573) lati, PLN – 151,321 (2006: 127,643) lati un NOK – 0 (2006: 51,425) lati.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

13. Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	Igaunija	Lietuva	OECD reģiona valstis	Pārējās valstis	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,211,617	-	-	-	-	5,211,617
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,652,114	328,808	148,058	4,020,564	4,308,525	14,458,069
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	381,374	375,541	853,191	3,857,722	-	5,467,828
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,497,746	-	-	-	-	12,497,746
Kopā aktīvi	23,742,851	704,349	1,001,249	7,878,286	4,308,525	37,635,260
Saistības						
Līdz termiņa beigām turētās finanšu saistības						
Atvasinātie līgumi	(585)	-	-	-	-	(585)
Uzkrātie izdevumi	(21,992)	-	-	-	-	(21,992)
Kopā saistības	(22,577)	-	-	-	-	(22,577)
Neto aktīvi	23,720,274	704,349	1,001,249	7,878,286	4,308,525	37,612,683

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

14. Likviditāte

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk nekā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,211,617	-	-	-	-	-	5,211,617
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,477,569	1,464,475	1,328,371	8,550,573	1,637,082	14,458,069
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5,467,828	-	-	-	-	-	5,467,828
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,495,641	6,876,198	2,095,902	899,615	130,390	-	12,497,746
Kopā aktīvi	13,175,086	8,353,766	3,560,377	2,227,985	8,680,963	1,637,082	37,635,260
Saistības							
Līdz termiņa beigām turētās finanšu saistības							
Atvasinātie līgumi	(585)	-	-	-	-	-	(585)
Uzkrātie izdevumi	(21,431)	-	(561)	-	-	-	(21,992)
Kopā saistības	(22,016)	-	(561)	-	-	-	(22,577)
Neto aktīvi	13,153,070	8,353,766	3,559,816	2,227,985	8,680,963	1,637,082	37,612,683

15. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2006.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtē- šanas rezultāts	31.12.2007
Ieguldījumu portfelis						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,489,170	10,229,199	(4,327,767)	(4,591)	72,058	14,458,069
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4,928,961	3,733,408	(3,487,943)	(34,815)	328,217	5,467,828
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4,385,958	16,888,720	(9,204,770)	-	427,838	12,497,746
Atvasinātie līgumi, neto	(60,812)	-	-	60,227	-	(585)
Kopā ieguldījumu portfelis	17,743,277	30,851,327	(17,020,480)	20,820	828,113	32,423,058

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

16. Iekārtotie aktīvi

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

17. Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu, kapitāla vērtspapīru, noguldījumu, atvasināto līgumu bilances vērtība atbilst to patiesai vērtībai.

18. Riska pārvaldīšana**18.1. Kredītrisks**

	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,211,617	-	-	-	5,211,617
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,425,868	2,864,667	1,152,538	3,014,996	14,458,069
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	2,873,714	2,873,714
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	2,594,113	2,594,113
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3,816,100	6,425	-	8,675,221	12,497,746
Kopā aktīvi	16,453,585	2,871,092	1,152,538	17,158,045	37,635,260
Saistības					
Atvasinātie līgumi	-	-	-	(585)	(585)
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	(21,992)	(21,992)
Kopā saistības	-	-	-	(22,577)	(22,577)
Neto aktīvi	16,453,585	2,871,092	1,152,538	17,135,468	37,612,683

Plāna aktīvi un saistības tika klasificēti pēc to kredītriska atbilstoši sekojošam sadalījumam:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – BBB- (Standard & Poor's); Aaa – Baa3 (Moody's Investors Service); AAA – BBB- (Fitch);
- Vidējas kvalitātes finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Zemas kvalitātes finanšu instrumenti: B+ - B- (Standard & Poor's); B1 - B3 (Moody's Investors Service); B+ - B- (Fitch) un zemāki.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2007. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

18.2. Procentu likmju risks

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, pp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņu bāzes likmēs ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	+ 2	-	(1,082)	(1,082)
EUR	+ 0.5	14,278	(79,315)	(65,037)
LVL	+ 0.8	1,559	(39,282)	(37,723)
USD	-2	-	1,082	1,082
EUR	- 0.5	(14,278)	79,315	65,037
LVL	- 0.8	(1,559)	39,282	37,723

18.3. Ārvalstu valūtas risks

Pārskata perioda beigās vairāk kā 93% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti latu un eiro finanšu instrumentos, attiecīgi 46.67% un 47.17% , līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību, jo eiro kurss pret latu ir fiksēts.

19. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.	31.12.2004.
Plāna neto aktīvi	37,612,683	18,651,233	11,323,102	5,207,664
Plāna daļu skaits	27,179,764	14,033,214	9,112,916	4,562,554
Plāna daļu vērtība	1.3838488	1.3290778	1.2425334	1.1413925
Plāna ienesīgums*	4.11%	6.97%	8.86%	6.77%

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

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

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns” (turpmāk tekstā - Plāns) 2007. gada finanšu pārskatu, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā no 8. līdz 25. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2007. gada 31. decembra Plāna aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „Parex Asset Management” (turpmāk tekstā - Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu” gada pārskata sagatavošanas noteikumiem”. Šī atbildība ietver tādas iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, atbilstošu grāmatvedības uzskaites principu izvēli un piemērošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu 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 jācīnās un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pierādību 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 pamatoību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ņemot vērā kļūdas 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 efektīvāt. Revīzija ietver arī pietaroto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu Sabiedrības vadības izdarīto pieņemumu pamatoības, kā arī finanšu pārskata sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūto revīzijas pierādījumu ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

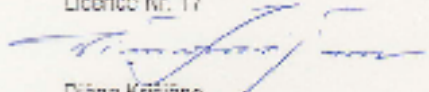
Atzinums

Mūsu priekšmetā minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns” finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2007. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu” gada pārskata sagatavošanas noteikumiem”.

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2007. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā 4. lappusē un neesam atklājuš būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2007. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Personas kods: 250873-12964
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīga, 2008. gada 27. martā