

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

2008. GADA PĀRSKATS
(6. finanšu gads)

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

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Ienākumu un izdevumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmas pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	32

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu**

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:	“Parex Asset Management” IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga LV – 1050, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes 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 pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – iecelts 07.12.2006. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008. Padomes loceklis – Raits Černajis - iecelts 05.06.2008. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko - iecelts 05.06.2008. Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008. Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 25.02.2008. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 18.03.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo - atbrīvots 18.03.2009. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008. Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - atbrīvots 22.05.2008. Valdes loceklis – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu plānu**

Plāna pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais
amats:

*Ieguldījumu plāna pārvaldnieki (Investīciju komitejas
locekļi):*

Edgars Makarovs

Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008

Harijs Beķeris - iecelts 29.12.2008

Roberts Idelsons - atbrīvots 29.12.2008

Sergejs Medvedevs - atbrīvots 29.12.2008

Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un
pienākumi

Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas
normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības
statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna
pārvaldnieka pienākumus.

Revidents:

Diāna Krišjāne

Zvērināta revidente

Sertifikāts Nr. 124

Ernst & Young Baltic SIA

Muitas iela 1, Rīga

Latvija, LV – 1010

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījuma plāna “PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības “Parex Asset Management” ar juridisko adresi Zigrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050. Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī un tās reģistrācijas numurs ir 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 6.03.02.09.098/182 un tā pārreģistrēta 2004. gada 10. decembrī un 2005. gada 7. decembrī.

Plāna neto aktīvi bija 74,375,016 latu, kas ir par 97.74% vairāk nekā uz iepriekšējā perioda beigām. Tas skaidrojams ar pensiju kapitāla noteiktās procenta iemaksas palielinājumu 2008. gadā no iepriekšējiem 4% līdz 8%. Plāna vienas daļas vērtība sastādīja 1.3133624 latus, bet zaudējumi 2008. gadā veidoja 5.08%.

Plāna ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus, galvenokārt, Eiropas Savienības un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda un kapitāla vērtspapīros. 2008. gadā tika ieguldījumu politika tika izmainīta, lai atļautu Plānam, saskaņā ar likumdošanas izmaiņām, veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros līdz 50% no Plāna aktīviem. Taču pašreizējā ekonomiskā cikla ietvaros Pārvaldītājs neizmantoja izmaiņu dotās iespējas palielināt kapitāla vērtspapīru īpatsvaru Plāna struktūrā, bet tieši otrādi, lai ierobežotu vērtības krituma riskus, būtiski samazināja akciju daļu.

Gada laikā situācija pasaules finanšu tirgos būtiski pasliktinājās. Lielākā daļa pasaules valstu iegāja recesijas fāzē (IKP kritumi, ražošanas bremsēšanās un bezdarba pieaugums), inflācijas tempi saruka, bet izejvielu cenas piedzīvoja strauju lejupslīdi. Tā rezultātā sākās globāla bēgšana no riskantiem aktīviem – cieta gan attīstīto un attīstības valstu akciju tirgi (Eiropas Dow Jones Stoxx 600 indekss –45.6%, Baltijas OMX Baltic Benchmark indekss –66.7% un Krievijas RTS indekss –72.4%), gan korporatīvo obligāciju tirgi īpaši attīstības valstu. Piemēram, JPMorgan Russia Corporate Bond indekss, kas parāda visa Austrumeiropas reģiona tendenci, gada laikā zaudēja 29.6%. Vienīgā aktīvu klase, kas uzrādīja pozitīvas sniegumu bija attīstīto valstu valdību parāda vērtspapīri – EFFAS Eiropas attīstīto valstu valdību eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kur apkopotas obligācijas ar termiņu virs 1 gada pārskata periodā pieauga par 9.29%. Jāatzīmē arī latu naudas tirgus, kas turējās augstos līmeņos 3 mēnešu RIGIBOR indeksa vidējais pārskata perioda ienesīgums bija 7.2%.

Šo ciklisko pārmaiņu laikā pārvaldītājs spēja operatīvi pārnest daļu Plāna līdzekļu uz ES valdību vērtspapīriem un depozītiem, tādā veidā mazinot pārējo aktīvu klašu negatīvo iespaidu uz rezultātu. Gada otrajā pusē Pārvaldītājs izvairījās no jaunu un būtisku ieguldījumu veikšanas korporatīvo obligāciju un akciju segmentos.

No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 721,662 latu apmērā jeb 1.26 % no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Plāna prospektā noteiktos 1.50% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata perioda beigām būtiski notikumi, kas liktu mainīt esošo konservatīvo ieguldījumu stratēģiju nav notikuši. Pasaule un Latvija turpina iet pa recesijas ceļu, maroekonomisko rādītāju jaunākie dati turpina apbēdināt un riska apetīte ir konstanti zemā līmenī.

Par ekonomikas atveseļošanas pagaidām ir pārāgri runāt, līdz ar to Plāna stratēģiju pēc būtības tuvākā pusgada laikā nav plānots mainīt. Pārvaldītājs turpinās rūpīgi sekot notikumiem tirgos un meklēt tirgus nervozitātes radītas investīciju iespējas. Netiek izslēgtas nelielas īstermiņas spekulāciju iespējas, gadījumos, kad riska apetīte uz laiku atgriežas tirgos.

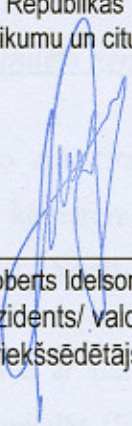
**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

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

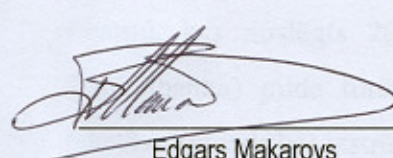
Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 31. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2008. un 2007. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2008. gadu un 2007. gadu.

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.

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 pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Roberts Idelsons
Prezidents/ valdes
priekšsēdētājs



Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Harijs Beķeris
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2009. gada 30. martā



Turētājbankas ziņojums

IP "Parex Aktīvais pensiju plāns"
ieguldījumu plāna dalībniekiem

Nr. 2.3.10.- 04/ 026

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

Ar šo AS "Parex banka", reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992.gada 14. maijā, ierakstīta komercreģistrā 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 pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

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

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

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



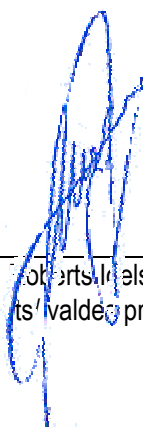
Nils Melngailis
AS "Parex banka"
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009.gada 16.februārī



**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(Ls)**

Piezīme	<u>31.12.2008.</u>	<u>31.12.2007.</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,744,827	5,211,617
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	33,878,228	14,458,069
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,050,413	5,467,828
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,523,967	-
3 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	25,487,181	12,497,746
Kopā aktīvi	<u>74,684,616</u>	<u>37,635,260</u>
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	(226,088)	(585)
7 Uzkrātie izdevumi	(83,512)	(21,992)
Kopā saistības	<u>(309,600)</u>	<u>(22,577)</u>
Neto aktīvi	<u>74,375,016</u>	<u>37,612,683</u>

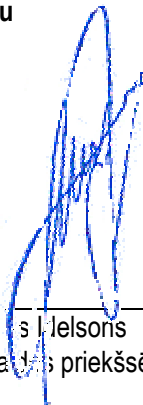


 Roberts Inelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2009. gada 30. martā

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(Ls)**

Piezīme	2008	2007
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	2,089,461	540,290
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	1,546,351	684,621
Dividendes	41,983	47,491
Kopā ienākumi	3,677,795	1,272,402
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(634,435)	(239,855)
Atlīdzība turētājbankai	(87,137)	(40,583)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(5,823)	(90)
Pārējie izdevumi	-	(1)
Kopā izdevumi	(727,395)	(280,530)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	(929,097)	79,626
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(4,879,992)	(363,972)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(5,809,089)	(284,346)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	(731,568)	112,344
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/(samazinājums)	(3,590,257)	819,870


 Roberts Melsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2009. gada 30. martā

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	37,612,683	18,651,233
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	(3,590,257)	819,870
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	51,327,693	22,397,986
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(10,975,103)</u>	<u>(4,256,406)</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>36,762,333</u>	<u>18,961,450</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>74,375,016</u>	<u>37,612,683</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	<u>27,179,764</u>	<u>14,033,214</u>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	<u>56,629,470</u>	<u>27,179,764</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	<u>1.3838488</u>	<u>1.3290778</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	<u>1.3133624</u>	<u>1.3838488</u>

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(Ls)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Procentu ienākumi	2,722,510	1,158,190
Dividendes ienākumi	41,983	47,491
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(665,900)	(277,695)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(75,562,907)	(22,041,144)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	28,154,334	13,777,275
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(372,466)	110,976
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	<u>(45,682,446)</u>	<u>(7,224,907)</u>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	51,327,693	22,397,986
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	<u>(10,975,103)</u>	<u>(4,256,406)</u>
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	<u>40,352,590</u>	<u>18,141,580</u>
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	<u>(5,329,856)</u>	<u>10,916,673</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	11,821,800	924,579
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	<u>2,883</u>	<u>(19,452)</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	<u>6,494,827</u>	<u>11,821,800</u>

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

1. Vispārīgā informācija

Ieguldījumu plāna nosaukums:	„Parex Aktīvais pensiju plāns”
Kategorija:	Aktīvais pensiju plāns
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:	“Parex Asset Management” IPAS Zigfrīda Annas Meierovica 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 vai līdz termiņa beigām turēto vērtspapīru amortizētajai iegādes vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. 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	31.12.2008.	31.12.2007.
USD	0.495	0.484
GBP	0.728	0.963

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%. Tādejādi 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”
2008. 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 izvietojšanas 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 finanšu instrumenti

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

Pēc sākotnējās atzīšanas tie tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā “Atvasinātie finanšu instrumenti” 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 aplikts ar ienākuma nodokļiem.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

3. Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Parex banka”	4,744,827	5,211,617	7.01%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	1,793,750	6,675,378	2.41%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	23,693,431	5,822,368	31.86%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	30,232,008	17,709,363	41.28%

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2008.		31.12.2007.		% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība		
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	23,693,431	806,328	12,497,746		31.86%
A/s "Parex banka"	6,697,977	337,977	3,710,432		9.01%
A/s "Hansabanka"	6,358,780	267,780	49,625		8.55%
AS "SEB banka"	5,455,830	19,727	3,663,549		7.34%
VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka"	2,633,584	133,584	56,043		3.54%
AS "GE Money Bank"	2,547,260	47,260	15,115		3.42%
AS "Aizkraukles banka"	-	-	2,703,924		0.00%
AS Sampo Banka**	-	-	1,575,603		0.00%
AS DnB NORD Banka	-	-	717,030		0.00%
AS "NORVIK BANKA"	-	-	6,425		0.00%
Dānijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi*	1,793,750	43,750	-		2.41%
Danske Bank A/S filiāle Latvijā**	1,793,750	43,750	-		2.41%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	25,487,181	850,078	12,497,746		34.27%

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

**2008. gada 30. jūnijā Sampo Banka kļuva par Danske Banku A/S filiāle Latvijā, līdz ar to 2007.gada šie ieguldījumi ir parādīti kā ieguldījumi Latvijā, bet savukārt 2008.gada – kā ieguldījumi Dānijā.

2008. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 10.05% (2007. 8.80%)

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2008.	31.12.2007.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no plāna neto aktīviem
			31.12.2008.	31.12.2008.
Valdību parāda vērtspapīri:	22,570,699	2,854,645	4.70%	30.35%
OECD reģiona valdības vērtspapīri	15,270,622	738,891	1.92%	20.53%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	6,922,100	1,548,379	10.68%	9.31%
NE - OECD reģiona valdības vērtspapīri	377,977	567,375	7.39%	0.51%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	8,625,891	7,486,478	19.17%	11.60%
Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,345,220	3,290,167	30.45%	4.50%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,672,608	3,478,903	18.62%	3.59%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,608,063	388,601	5.25%	3.51%
Igaunijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	-	328,808	0.00%	0.00%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	540,998	-	7.36%	0.73%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	540,998	-	7.36%	0.73%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	6,664,607	4,116,946	28.41%	8.96%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,907,928	450,983	40.01%	5.25%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,869,560	2,893,073	7.74%	2.51%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	739,058	624,833	23.91%	0.99%
Lietuvas uzņēmumu parāda vērtspapīri	148,061	148,058	5.89%	0.20%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	38,402,195	14,458,069	12.10%	51.63%

2008.gada tika pieņemtās izmaiņas Eiropas Komisijas Regulā Nr. 1004/2008, ar kuru tiek apstiprināti grozījumi 39.Starpautiskajā grāmatvedības standartā “Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums” un 7. Starptautiskajā finanšu pārskatu standartā “Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”, sakarā ar kuriem ir iespējams ārkārtas tirgus apstākļos veikt finanšu instrumentu pārklasifikāciju (patiesās vērtības vietā piemērot iegādes vērtību vai amortizēto iegādes vērtību). 2008.gada novembrī Sabiedrības Valde pieņēma lēmumu pārklasificēt atsevišķus Plānam piederošus parāda vērtspapīrus kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri, novērtējot tos amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc faktiskās procentu likmes metodes. Uz 2008.gada 31.decembri šo vērtspapīru uzskaites vērtība sastāda 4,523,967 LVL. 2007. gada 31. decembrī visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri.

Uz 2008.gada 31.decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar uzskaites vērtību 66,826 LVL (2007.gada 31.decembrī – 1,376,442 LVL). Šo vērtspapīru emisijas noteikumos ir paredzēts, ka vērtspapīri regulētā tirgū tiks iekļauti gada laikā no dienas, kad sāka parakstīšanās šo vērtspapīru saņemšanai.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		35,217,159	33,811,402	45.49%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri		11,565,227	10,266,940	13.82%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000540961)	12,000	1,130,966	1,147,080	1.54%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000523090)	10,000	973,147	972,947	1.31%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000540987)	1,000	912,647	918,801	1.24%
BALTIKUMS (LV0000800407)	15,000	842,472	779,753	1.05%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000570042)	7,700	771,825	718,878	0.97%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000532224)	5,737	554,891	567,973	0.76%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000540946)	6,500	491,710	499,720	0.67%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000541027)	5,000	450,055	444,608	0.60%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000570059)	5,300	532,646	437,803	0.59%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000590016)	6,000	592,362	441,183	0.59%
PRIVATBANK (LV0000800381)	6,000	425,699	422,529	0.57%
ELKO GRUPA (LV0000800589)	6,000	419,886	416,880	0.56%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800340)	5,000	354,357	358,758	0.48%
LATVIJAS KRAJBANKA (LV0000800357)	4,250	306,367	306,248	0.41%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000540953)	3,000	283,710	293,970	0.40%
APEX INVESTMENTS (LV0000601201)	400	255,606	255,352	0.34%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000532257)	261	249,706	250,396	0.34%
PAREX BANKA (XS0253533318)	1,000	691,290	212,237	0.29%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000580017)	10,220	213,162	188,142	0.25%
GE MONEY BANK (LV0000800373)	2,350	167,083	167,662	0.23%
BALTIKUMS (LV0000800324)	2,000	141,733	139,629	0.19%
PAREX BANKA (LV0000800696)	4,400	568,057	115,760	0.16%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800183)	800	80,819	81,135	0.11%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800159)	850	85,077	72,739	0.10%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000580025)	500	50,610	40,599	0.05%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800100)	170	19,344	16,158	0.02%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri		8,495,122	8,777,121	11.80%
VĀCIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (DE0001115194)	4,600	3,174,364	3,228,372	4.34%
VĀCIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (DE0001115202)	3,750	2,588,155	2,630,508	3.54%
VĀCIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (DE0001135341)	1,700	1,208,181	1,351,183	1.82%
VĀCIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (DE0001141521)	995	677,501	750,728	1.01%
E.ON INTERNATIONAL FINANCE (XS0148578262)	770	576,219	563,778	0.76%
BAYER CORP (XS0184291440)	300	212,211	218,337	0.29%
HSH NORDBANK AG (XS0179486013)	3	16,920	15,685	0.02%
DEUTSCHE POSTBANK FUNDING TRUST I (DE000A0DEN75)	40	27,803	9,496	0.01%
ALLIANZ FINANCE II (XS0211637839)	20	13,768	9,034	0.01%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri		3,290,708	3,313,948	4.46%
FRANCIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (FR0106841887)	4,599,000	3,290,708	3,313,948	4.46%
Somijas emitentu parāda vērtspapīri		2,405,206	2,420,713	3.25%
SOMIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (FI0001004822)	330,000,000	2,405,206	2,420,713	3.25%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri		1,428,425	2,167,484	2.91%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
BARCLAYS BANK (XS0363980607)	2,500	1,405,608	2,158,311	2.90%
HBOS CAPITAL FUNDING LP (XS0165483164)	40	22,817	9,173	0.01%
Azerbaidžāgas emitentu parāda vērtspapīri		1,207,195	1,191,456	1.60%
BANK RESPUBLIKA (XS0375345872)	20	884,441	850,266	1.14%
TECHNIKABANK (LV0000800746)	7,000	322,754	341,190	0.46%
Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri		862,458	883,518	1.19%
ZVIEDRIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (SE0000459539)	1,200	862,458	883,518	1.19%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri		1,144,306	770,037	1.04%
RUSSIAN STANDARD BANK (XS0267953387)	800	588,668	430,521	0.58%
APHEX SA (XS0263303512)	8	555,638	339,516	0.46%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri		687,537	708,906	0.95%
CEZ FINANCE (XS0193834156)	1,000	687,537	708,906	0.95%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri		736,211	691,652	0.93%
UNGĀRIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0234096237)	1,050	736,211	691,652	0.93%
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri		708,075	539,015	0.73%
CLOVERIE (XS0276792420)	5	350,348	303,260	0.41%
LCH CLEARNET (XS0300298287)	10	357,727	235,755	0.32%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri		489,527	462,176	0.62%
YUZHNY MACHINE BUILDING PLANT (XS0185088266)	1,000	489,527	462,176	0.62%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri		413,170	377,977	0.51%
BULGĀRIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0145624432)	500	413,170	377,977	0.51%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri		657,986	329,133	0.45%
KAZKOMMERTSBANK (XS0248696873)	650	308,482	189,674	0.26%
ALLIANCE BANK (XS0284859054)	500	349,504	139,459	0.19%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri		354,971	249,534	0.34%
AGROKOR (XS0275181096)	500	354,971	249,534	0.34%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri		282,387	246,864	0.33%
GETIN FINANCE (XS0299283126)	400	282,387	246,864	0.33%
ASV emitentu parāda vērtspapīri		226,927	168,534	0.23%
BEAR STEARNS COS (XS0242864360)	325	226,927	168,534	0.23%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri		140,546	148,061	0.20%
HANNER (LT1000402065)	2,000	140,546	148,061	0.20%
Dānijas emitentu parāda vērtspapīri		119,687	96,350	0.13%
TDC (XS0146556385)	160	119,687	96,350	0.13%
Starptautisko finanšu institūciju parāda vērtspapīri		1,488	1,983	0.00%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS0070553820)	1	1,488	1,983	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti		245,981	66,826	0.09%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri		245,981	66,826	0.09%
PILSETMAJU INSTITUTS URBAN ART (LV0000800753)	350	245,981	66,826	0.09%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		35,463,140	33,878,228	45.58%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		4,637,676	4,523,967	6.11%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri		3,613,108	3,496,473	4.72%
GAZPROM (XS0176996956)	1,400	784,937	799,680	1.08%
TMK (XS0269513213)	1,500	607,170	584,931	0.79%
CITY OF MOSCOW (XS0202356167)	1,000	502,128	517,009	0.70%
VTB CAPITAL (XS0290520260)	600	404,846	410,738	0.55%
RASPADSKAYA (XS0301347372)	1,500	470,192	406,605	0.55%
URSA BANK (XS0274663383)	750	408,058	377,054	0.51%
TNK-BP FINANCE SA (XS0325013034)	750	256,052	234,590	0.32%
EVRAZ GROUP (XS0360055056)	600	179,725	165,866	0.22%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri		507,323	487,537	0.66%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	1,650	507,323	487,537	0.66%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri		264,322	273,155	0.37%
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORP (XS0224445576)	700	264,322	273,155	0.37%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri		252,923	266,802	0.36%
BANK TURANALEM (XS0269267000)	750	252,923	266,802	0.36%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		4,637,676	4,523,967	6.11%

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2008	31.12.2007.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
Uzņēmumu akcijas	797,741	2,873,715	1.07%
Latvijas uzņēmumu akcijas	106,375	381,374	0.14%
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	516,778	1,768,764	0.69%
Igaunijas uzņēmumu akcijas	91,157	375,541	0.12%
Lietuvas uzņēmumu akcijas	83,431	348,036	0.11%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	5,252,672	2,594,113	7.06%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	2,618,223	2,088,958	3.52%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	2,412,494	-	3.24%
Lietuvas ieguldījumu fondu apliecības	221,955	505,155	0.30%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,050,413	5,467,828	8.14%

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

Uz 2008.gada 31.decembri un 2007.gada 31.decembri visas Plānam piederošas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir tirgotas regulētos tirgos.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		1,174,446	797,741	1.08%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri		140,661	268,253	0.36%
E.ON AG O.N. (DE000ENAG999)	9,000	-	177,676	0.24%
MERCK KGAA (DE0006599905)	2,000	140,661	90,577	0.12%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri		238,952	248,525	0.33%
VODAFONE GROUP PLC (GB00B16GWD56)	252,500	238,952	248,525	0.33%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri		385,257	106,375	0.15%
LATVIJAS KUĢNIECĪBA (LASCO)	99,265	65,287	64,522	0.09%
OLAINFARM (LV0000100501)	110,140	319,970	41,853	0.06%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri		187,432	91,157	0.13%
TKM1T (EE0000001105)	18,000	43,539	26,299	0.04%
TALLINK GRUPP (EE3100004466)	100,000	-	26,716	0.04%
MERKO EHITUS (EE3100098328)	7,850	-	14,779	0.02%
HARJU ELEKTER (EE3100004250)	8,274	23,622	5,639	0.01%
Olimpic IPO (EE3100084021)	31,992	84,228	10,558	0.01%
AS EESTI EHITUS (EE3100039496)	10,000	36,043	7,166	0.01%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri		222,144	83,431	0.11%
SANITAS ORS (LT0000106171)	32,055	103,846	54,009	0.07%
UKIO BANKAS (LT0000102352)	141,300	83,622	20,652	0.03%
APRANGA (LT0000102337)	20,000	34,676	8,770	0.01%
Kopā akcijas un tām pielīdzināmie vērtspapīri		1,174,446	797,741	1.08%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		6,680,861	5,252,672	7.07%
Luksemburgas emitentu parāda vērtspapīri		2,654,715	2,618,223	3.52%
SGAM Money Market Euro (LU0145851332)	2,985	2,514,154	2,527,636	3.40%
WIOF Global Strategy Fund (LU0232043801)	66,667	140,561	90,587	0.12%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri		3,594,049	2,412,494	3.25%
PAREX EASTERN EUROPEAN BOND FUND (LV0000400125)	287,780	1,882,600	1,252,145	1.68%
PAREX EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND (LV0000400174)	159,508	1,405,608	964,084	1.30%
Parex Caspian Sea Equity fund (LV0000400273)	53,574	140,561	79,069	0.11%
Parex Balanced fund (LV0000400109)	7,307	95,000	81,326	0.11%
Parex Ukrainian Equity fund (LV0000400422)	29,674	70,280	35,870	0.05%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri		432,097	221,955	0.30%
Baltijas Jūras Akciju fonds (LT0000950008)	13,509	432,097	221,955	0.30%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri		6,680,861	5,252,672	7.07%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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.

6. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	31.12.2008			31.12.2007			% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saisības		Aktīvs	Saisības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	5,286,525	-	(73,963)	43,002	-	(585)	-0.10%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	1,666,223	-	(152,125)	-	-	-	-0.20%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	6,952,748	-	(226,088)	43,002	-	(585)	-0.30%

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar darījuma partneri, kas ir reģistrēti Latvijā.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2008	31.12.2007
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	70,086	17,100
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	9,561	4,331
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	3,865	561
Kopā uzkrātie izdevumi	83,512	21,992

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2008	2007
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	11,429,114	7,027,492
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(12,000,075)	(6,433,871)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(358,136)	(513,994)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	(929,097)	79,626

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(2,939,636)	(607,201)
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(637,719)	119,920
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	(1,302,637)	123,308
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(4,879,992)	(363,973)

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2007.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtē- šanas rezultāts	31.12.2008
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14,458,069	34,674,065	(13,989,501)	342,158	(1,606,563)	33,878,228
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5,467,828	6,973,218	(3,294,583)	(259,518)	(2,836,532)	6,050,413
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	4,637,675	(74,968)	(219,122)	180,382	4,523,967
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	12,497,746	37,977,867	(26,793,297)	-	1,804,865	25,487,181
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(585)	-	-	(225,503)	-	(226,088)
Kopā ieguldījumu portfelis	32,423,058	84,262,825	(44,152,349)	(361,985)	(2,457,848)	69,713,701

11. Ieķīlātie aktīvi

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

12. Finanšu instrumentu patiesā vērtība

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

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

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību uz 2008.gada 31.decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,744,827	-	-	4,744,827
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	33,878,228	-	28,274,686	5,603,542
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,050,413	-	6,050,413	
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,523,967	(221,155)	-	4,523,967
Noguldījumi kredītiestādēs	25,487,181	-	-	25,487,181
Kopā aktīvi	74,684,616	(221,155)	34,325,099	40,359,517
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(226,088)	-	-	(226,088)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(83,512)	-	-	(83,512)
Kopā saistības	(309,600)	-	-	(309,600)
Neto aktīvi	74,375,016	(221,155)	34,325,099	40,049,917

Uz 2007.gada 31.decembrī visi Plāna aktīvi un saistības bija novērtētas patiesā vērtībā.

13. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatliekama daļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Plānu ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidotā tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Plānu pārvaldītājam, kas pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošai ekonomiskai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

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

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”

2008. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Tirgus risks – tā ir iespēja, ka samazināsies Plāna vērtība, mainoties kādam no tirgus faktoriem: vērtspapīru cenām, valūtu kursiem, procentu likmēm un citiem faktoriem.

Procentu likmju risks

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

Tabulās apakšā parādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz Plāna vērtību. Procentu ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālas Plāna vērtības izmaiņas var atšķirties no parādītiem aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	200	327,117	(148,957)	178,160
USD	100	-	(38,967)	(38,967)
EUR	100	27,415	(296,846)	(269,431)
Kopā		354,532	(484,770)	(130,238)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	80	80,423	(39,282)	41,141
USD	200	-	(1,082)	(1,082)
EUR	50	14,278	(79,315)	(65,037)
Kopā		94,701	(119,679)	(24,978)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	200	0.44%	-0.20%	0.24%
USD	100	0.00%	-0.05%	-0.05%
EUR	100	0.04%	-0.40%	-0.36%
Kopā		0.48%	-0.65%	-0.18%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	80	0.21%	-0.10%	0.11%
USD	200	0.00%	0.00%	0.00%
EUR	50	0.04%	-0.21%	-0.17%
Kopā		0.25%	-0.32%	-0.07%

[J1]

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-200	(327,117)	148,957	(178,160)
USD	-50	-	19,484	19,484
EUR	-100	(27,415)	296,846	269,431
Kopā		(354,532)	465,286	110,754

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-80	(80,423)	39,282	(41,141)
USD	-200	-	1,082	1,082
EUR	-50	(14,278)	79,315	65,037
Kopā		(94,701)	119,679	24,978

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-200	-0.44%	0.20%	-0.24%
USD	-50	0.00%	0.03%	0.03%
EUR	-100	-0.04%	0.40%	0.36%
Kopā		-0.48%	0.63%	0.15%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
LVL	-80	-0.21%	0.10%	-0.11%
USD	-200	0.00%	0.00%	0.00%
EUR	-50	-0.04%	0.21%	0.17%
Kopā		-0.25%	0.32%	0.07%

[J2] **Akciju cenu risks**

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no divām faktoru grupām: no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (piemēram, Vācijas uzņēmumu akciju indeksa DAX), un no akciju emitenta finansiāla

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistemātisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfelī, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi. Pārskata perioda beigās akciju portfeļa īpatsvars Plāna aktīvos bija neliels un to ietekme uz Plāna ienesīgumu bija minimāla.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentiem nominālā valūta Plānā atšķiras no Plāna valūtas (no Latvijas latiem). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju Plānā. Valūtu risks Plānā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus, kuru rezultātā tiek slēgtas esošās pozīcijas un tiek minimizēti iespējamie zaudējumi no valūtu riska.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2008.gada 31.decembrī.

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,204,717		2,540,110	-	4,744,827
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,092,132	1,680,473	25,105,623	-	33,878,228
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	106,375	-	268,253	423,113	797,741
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	81,326	1,252,145	3,919,201	-	5,252,672
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,879,529	2,644,438	-	4,523,967
Noguldījumi kredītiestādēs	25,487,181			-	25,487,181
Kopā aktīvi	34,971,731	4,812,147	34,477,625	423,113	74,684,616
Saistības					
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(4,907,231)	4,681,143	-	(226,088)
Uzkrātie izdevumi	(79,647)		(3,865)	-	(83,512)
Kopā saistības	(79,647)	(4,907,231)	4,677,278	-	(309,600)
Neto aktīvi	34,892,084	(95,084)	39,154,903	423,113	74,375,016
	46.91%	-0.13%	52.65%	0.57%	100.00%

2008. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 248,525 lati, EEK – 91,157 lati un LTL - 83,431 lati.

Pārskata perioda beigās lielākā daļa no Plāna valūtām bija lati un eiro (vairāk par 99% no Plāna neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Plānam nav būtisks, jo Latvijas Bankas oficiālais eiro kurss pret latu ir fiksēts.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2007.gada 31.decembrī.

	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 finanšu instrumenti	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 lati, SEK – 1,110,640 lati, EEK – 462,182 lati, GBP – 213,668 lati un PLN – 151,321 lati.

UZ 2007.gada 31.decembri 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.

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka Plāna vērtība samazināsies, ja Plāna kontraģents vai parāda saistību emitents nevēlēsies vai nebūs spējīgs izpildīt savas saistības. Veicot darījumus ar Plāna aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Plāna pārvaldītājs regulāri seko līdzi Plāna kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtiem starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek sīki pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabula apakšā tiek parādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem.

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

- Augstā investīciju reitinga finanšu instrumenti: AAA (Standard & Poor's); Aaa (Moody's Investors Service); AAA (Fitch);
- Vidējā investīciju reitinga finanšu instrumenti: AA+ - A- (Standard & Poor's); Aa1 - A3 (Moody's Investors Service); AA+ - A- (Fitch);
- Zemā investīciju reitinga finanšu instrumenti: BBB+ - BBB- (Standard & Poor's); Baa1 - Baa3 (Moody's Investors Service); BBB+ - BBB- (Fitch);
- Vidējā reitinga finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Zemā reitinga finanšu instrumenti: B+ - B- (Standard & Poor's); B1 - B3 (Moody's Investors Service); B+ - B- (Fitch)
- Spekulatīva reitinga finanšu instrumenti: CCC+ - D (Standard & Poor's); Caa1 - C (Moody's Investors Service); CCC+ - D (Fitch).

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem uz 2008.gada 31.decembrī.

	Augstais investīciju reitingis	Vidējais investīciju reitingis	Zemais investīciju reitingis	Vidējais reitingis	Zemais reitingis	Spekulatīvais reitingis	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	4,744,827	-	4,744,827
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi								
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14,580,953	2,223,289	8,539,188	672,347	2,721,274	327,997	4,813,180	33,878,228
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	-	797,741	797,741
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	-	5,252,672	5,252,672
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi								
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	1,727,427	1,044,312	1,752,228	-	-	4,523,967
Noguldījumi kredītiestādēs	-	1,793,750	2,633,584	-	-	6,697,977	14,361,870	25,487,181
Kopā aktīvi	14,580,953	4,017,039	12,900,199	1,716,659	4,473,502	11,770,801	25,225,463	74,684,616
Saistības								
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi								
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	(226,088)	-	(226,088)
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	-	(79,647)	(3,865)	(83,512)
Kopā saistības	-	-	-	-	-	(305,735)	(3,865)	(309,600)
Neto aktīvi	14,580,953	4,017,039	12,900,199	1,716,659	4,473,502	11,465,066	25,221,598	74,375,016

2008.gada Pārvaldītājs pārskatīja reitingu struktūru un sadalīja tos sīkākās kategorijās. Sadalījums uz 2007.gada 31.decembrī ir parādīts balstoties uz veciem kritējiem.

- 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).

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem uz 2007.gada 31.decembrī.

	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	7,425,867	2,864,667	1,152,537	3,014,997	14,458,068
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	2,873,717	2,873,717
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	2,594,117	2,594,117
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	3,816,107	6,427	-	8,675,221	12,497,755
Kopā aktīvi	16,453,581	2,871,094	1,152,537	17,158,041	37,635,253
Saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(585)	(585)
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	(21,992)	(21,992)
Kopā saistības	-	-	-	(22,577)	(22,577)

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Neto aktīvi	16,453,58€	2,871,09€	1,152,53€	17,135,468	37,612,68€
--------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksātspēju. Tādējādi ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, stāvokli kurā visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti apakša tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu uz 2008.gada 31.decembrī.

	Latvija	Igaunija	Lietuva	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,744,827	-	-	-	-	4,744,827
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,333,766	-	148,061	20,016,088	3,380,313	33,878,228
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	106,375	91,157	83,431	516,778	-	797,741
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	2,412,494	-	221,955	2,618,223	-	5,252,672
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	273,155	4,250,812	4,523,967
Noguldījumi kredītiestādēs	23,693,431	-	-	1,793,750	-	25,487,181
Kopā aktīvi	41,290,893	91,157	453,447	25,217,994	7,631,125	74,684,616
Saistības						
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Atvasinātie finanšu instrumenti	(226,088)	-	-	-	-	(226,088)
Uzkrātie izdevumi	(83,512)	-	-	-	-	(83,512)
Kopā saistības	(309,600)	-	-	-	-	(309,600)
Neto aktīvi	40,981,293	91,157	453,447	25,217,994	7,631,125	74,375,016

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu uz 2007.gada 31.decembrī.

	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						
Terminnoguldījumi 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 finanšu instrumenti	(585)	-	-	-	-	(585)
Uzkrātie izdevumi	(21,992)	-	-	-	-	(21,992)
Kopā saistības	(22,577)	-	-	-	-	(22,577)

"PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns"

2008. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

Neto aktīvi 23,720,274 704,349 1,001,249 7,878,286 4,308,525 37,612,683

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc atsevišķiem valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2008.
Latvija	40,981,293	23,720,276	55.10%
Vācija	9,045,374	1,512,728	12.16%
Krievija	4,266,510	1,349,175	5.74%
Francija	3,313,948	-	4.46%
Luksemburga	2,618,223	2,088,958	3.52%
Somija	2,420,713	-	3.25%
Lielbritānija	2,416,009	113,169	3.25%
Dānija	1,890,100	115,172	2.54%
Azerbaidžāņa	1,191,456	-	1.60%
Ukraina	949,713	-	1.28%
Zviedrija	883,518	211,958	1.19%
Čehija	708,906	-	0.95%
Ungārija	691,652	738,891	0.93%
Kazahstāna	595,935	994,057	0.80%
Īrija	539,015	633,548	0.72%
Polija	520,019	1,108,807	0.70%
Lietuva	453,447	1,001,249	0.61%
Bulgārija	377,977	1,468,427	0.51%
Horvātija	249,534	-	0.34%
ASV	168,534	763,481	0.23%
Igaunija	91,157	704,350	0.12%
Starptautiskās finanšu institūcijas	1,983	1,903	0.00%
Rumānija	-	849,232	0.00%
Nīderlande	-	237,301	0.00%
Kopā	74,375,016	37,612,682	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2008.
Valsts vērtspapīri	22,570,699	2,854,647	30.35%
Komerbankas	8,646,543	8,994,634	11.63%
Komunālie pakalpojumi	1,450,360	441,831	1.95%
Metalurģija	1,238,334	-	1.66%
Nafta un gāze	1,034,270	-	1.39%
Finanšu pakalpojumi	540,998	635,451	0.73%
Pārtikas un plaša patēriņa preču ražošana	522,689	403,191	0.70%
Pašvaldības vērtspapīri	517,009	-	0.70%
Energoresursi	471,127	128,052	0.63%
Mašīnbūve	462,176	-	0.62%
Programmatūra un tas pakalpojumi	416,880	423,205	0.56%
Farmācija	404,776	780,523	0.54%
Nekustāmais īpašums	403,413	349,686	0.54%
Telekomunikāciju pakalpojumi	344,875	210,827	0.46%
Celtniecība	66,826	-	0.09%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	35,069	157,140	0.05%
Kapitālieguldījumu preces	27,584	124,478	0.04%
Pārvadājumi	26,716	73,771	0.04%
Patēriņa pakalpojumi	10,558	78,660	0.01%
Apdrošināšana	9,034	12,683	0.01%
Transporta pakalpojumi	-	131,115	0.00%
Auto un autodaļu ražošana	-	468,804	0.00%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”

2008. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

39,199,936	16,268,698	52.71%
-------------------	-------------------	---------------

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Plānam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Plāna pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam, liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvidākajiem aktīvu veidiem. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta apakšā.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir iekļautas likvidāko aktīvu kategorijā jo visas akcijas ir tirgotas regulētos tirgos, kas dod iespēju nekavējoties tos pārdot. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir iekļauti likvidāko aktīvu kategorijā jo visi fondi ir atvērtie un pastāv iespēja ieguldījumu apliecības nekavējoties atpakaļpārdot.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru uz 2008.gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,744,827						4,744,827
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,601,575	8,313,180	5,023,812	5,204,698	8,909,361	4,825,602	33,878,228
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	797,741						797,741
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	5,252,672						5,252,672
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	410,738	-	584,931	3,528,298	-	4,523,967
Noguldījumi kredītiestādēs	3,542,958	7,066,253	7,960,757	6,867,213	50,000	-	25,487,181
Kopā aktīvi	15,939,773	15,790,171	12,984,569	12,656,842	12,487,659	4,825,602	74,684,616
Saistības							
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(226,088)	-	-	-	-	-	(226,088)
Uzkrātie izdevumi	(81,580)	(1,932)	-	-	-	-	(83,512)
Kopā saistības	(307,668)	(1,932)					(309,600)
Neto aktīvi	15,632,105	15,788,239	12,984,569	12,656,842	12,487,659	4,825,602	74,375,016

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2008. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru uz 2007.gada 31.decembrī.

	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	1,637,081	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	8,353,767	3,560,377	2,227,986	8,680,963	1,637,081	37,635,260
Saistības							
Līdz termiņa beigām turētās finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(585)	-	-	-	-	-	(585)
Uzkrātie izdevumi	(21,431)	-	(561)	-	-	-	(21,992)
Kopā saistības	(22,016)	-	(561)	-	-	-	(22,577)
Neto aktīvi	13,153,070	8,353,767	3,559,816	2,227,986	8,680,963	1,637,081	37,612,683

14. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.	31.12.2004.
Plāna neto aktīvi	74,375,016	37,612,683	18,651,233	11,323,102	5,207,664
Plāna daļu skaits	56,629,470	27,179,764	14,033,214	9,112,916	4,562,554
Plāna daļu vērtība	1.3133624	1.3838488	1.3290778	1.2425334	1.1413925
Plāna ienesīgums*	-5.08%	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) 2008. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 9. līdz 31. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2008. 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 pārskata, 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 jāplāno 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 pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu Sabiedrības vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsu priekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns” finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2008. 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 2008. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 5. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2008. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2009. gada 30. martā