

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

2009. GADA PĀRSKATS
(7. 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:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	37

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. 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:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/182
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Parex banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, 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 priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo - atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Raitis Černajs – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 01.04.2009. <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 – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 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”
2009. 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

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:

PricewaterhouseCoopers SIA

Kr. Valdemāra iela 19

LV-1010, Rīga

"PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns"
2009. gada pārskats
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījuma plāna "PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns" (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru ir 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/182, kas pārreģistrēta 2004. gada 10. decembrī un 2005. gada 7. decembrī.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 74,375,996 latu, salīdzinot ar iepriekšējā gada beigām summa ir palikusi nemainīga. Tas skaidrojams ar dalībnieku plānu maiņu – pārskata periodā Plāna dalībnieku skaits sarucis par vairāk kā 48 tūkstošiem dalībnieku. Dalībnieku aizplūšanu veicināja gan tirgū valdošā tendence pāriet uz konservatīvajiem plāniem, gan arī plašu rezonansi sabiedrībā izraisījis Plāna turētājbankas īpašnieku maiņa. Plāna vienas daļas vērtība uz gada beigām sastādīja 1.4324821 latu, bet peļņa 2009. gadā veidoja 9.07%.

2009. gada otrajā pusgadā Pārvaldītājs mainīja ieguldījumu stratēģijas nostādni par labu riskantiem aktīviem. No instrumentu izvēles viedokļa tas nozīmē veikt vairāk ieguldījumu korporatīvās obligācijās un kapitāla vērtspapīros. Ieguldījumi valdību un pašvaldību obligācijās, ne tikai samazināti par 15 procenta punktiem (pp), bet ir veiktas arī izmaiņas instrumentu kvalitātes ziņā. Tika pārtraukts veikt jaunus ieguldījumus Rietumvalstu parādzīmēs, tā vietā uzsvars tika likts uz riskantākajiem un ienesīgākajiem Austrumeiropas valdību vērtspapīriem. Savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars Plānā palielināts par 16.3 pp. Tāpat palielināta Plāna ekspozīcija uz akciju tirgiem – akciju īpatsvars palielināts par 4.3 pp. Ieguldījumu fondu ietvaros lielāks uzsvars nekā pagājušā gadā likts uz akciju fondiem, turklāt kopējais fondu īpatsvars palielināts par 1.6 pp. Depozītos ieguldīts par 5.1 procentu mazāk, taču tie ar 29% īpatsvaru joprojām saglabā nozīmīgu daļu Plānā.

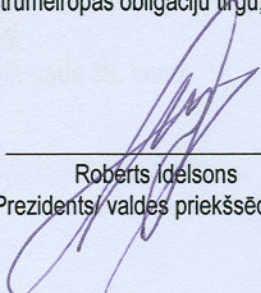
2009. gads dažādās riskanto finanšu instrumentu aktīvu klasēs ir noslēdzies ar rekorda cienīgiem rezultātiem. Attīstības valstu valdību vērtspapīru tirgi visā pasaulē strauji atguvās un ir tuvu pirmskrīzes līmeņiem, piemēram JPMorgan Euro EMBIG indekss spēja pieaugt par 21.2%. Kā jau varēja gaidīt, tad Austrumeiropas korporatīvās obligācijas, kas krīzē smagi cieta, piedzīvoja vēl straujāku atgūšanos – JPMorgan Russia Corporate Bond indeksa gada pieaugums 76.8%. Neskatoties uz to, arī 2010. gadā Austrumeiropas obligācijas joprojām piedāvā lielākās izaugsmes iespējas. Situācija latu naudas tirgū uz gada beigām ir stabilizējusies un 3 mēnešu RIGIBOR indekss bija nokritis līdz 6.8%, kas ir vairāk kā uz pusi mazāk nekā perioda sākumā. 2010. gadā sagaidāms, ka latu likmes saglabāsies pašreizējos līmeņos. Akciju tirgos kopš pavasara valda pozitīvas noskaņas un ir atgūta daļa krīzes laikā zaudētā. Amerikas S&P500 indeksa gada pieaugums 23.5%, bet Eiropas DJ Stoxx 600 pieaugums ir 28%. Pārvaldītāja skatījums uz akcijām ir pozitīvs, kaut arī kļuvis krietni mērenāks, jo riski joprojām pastāv un akciju novērtējumi jau sen vairs nav lēti.

Pārskata periodā lielākie Plāna ienākumi ir gūti no procentu ienākumiem par depozītu izvietojumu, savukārt obligāciju kupona maksājumi ir otrs lielākais ienākumu avots, tālu neatpaliekot no depozītu kopējās atdeves.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 993,367 latu apmērā jeb 1.29% no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Tas nepārsniedz prospektā noteiktos 1.68% maksimālos apmērus.

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

Nākamajā gadā Plāna struktūrā Pārvaldītājs saglabās depozītu bāzi pašreizējā līmenī, savukārt valdību vērtspapīru īpatsvaru turpinās samazināt. Pašreizējā tirgus situācijā lielākās peļņas iespējas Pārvaldītājs saskata jauno obligāciju emisijās, kur iespējams iegādāties instrumentus par pievilcīgāku cenu. Tiks izskatītas iespējas turpināt ieguldīt Austrumeiropas obligāciju tirgū, tāpat arī plānots piesardzīgi turpināt būvēt akciju ilgtermiņa pozīcijas.


 Roberts Idelsons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 29. martā

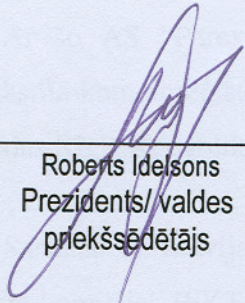
"PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns"**2009. gada pārskats****Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

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 36. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2009. un 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2009. gadu un 2008. gadu.

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

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "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,
2010. gada 29. martā

Turētājbankas ziņojums

IP "Parex Aktīvais pensiju plāns"
ieguldījumu plāna dalībniekiem

Nr. 2.25.7.- 03/ 14

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, Republikas laukums 2a, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas "Valsts fondēto pensiju likumu", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2006. gada 26. aprīlī, AS "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 apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

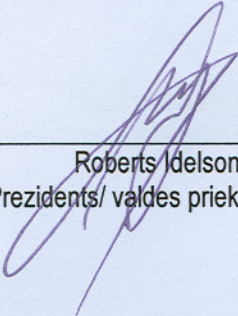


Nils Melngailis
AS "Parex banka"
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010.gada 09.februārī

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

Piezīme	31.12.2009.	31.12.2008.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,341,054	4,744,827
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	34,138,669	33,878,228
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	10,410,348	6,050,413
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,998,724	4,523,967
3 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	21,669,303	25,487,181
Kopā aktīvi	74,558,098	74,684,616
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	(96,092)	(226,088)
7 Uzkrātie izdevumi	(86,010)	(83,512)
Kopā saistības	(182,102)	(309,600)
Neto aktīvi	74,375,996	74,375,016

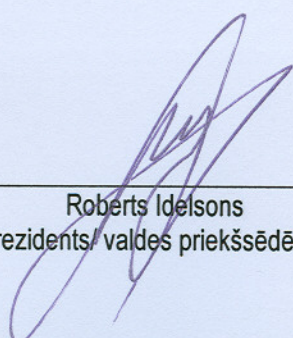


 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 29. martā

"PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns"
2009. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(Ls)

Piezīme	2009	2008
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	2,837,976	2,089,461
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	2,572,493	1,546,351
Dividendes	25,120	41,983
Kopā ienākumi	5,435,589	3,677,795
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(850,354)	(634,435)
Atlīdzība turētājbankai	(116,325)	(87,137)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(9,697)	(5,823)
Kopā izdevumi	(976,376)	(727,395)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	906,450	(929,097)
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	1,652,306	(4,879,992)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,558,756	(5,809,089)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi	(356,773)	(731,568)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	6,661,196	(3,590,257)



 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 29. martā

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	2009	2008
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	74,375,016	37,612,683
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums / (samazinājums)	6,661,196	(3,590,257)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	25,870,033	51,327,693
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(32,530,249)	(10,975,103)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	980	36,762,333
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	74,375,996	74,375,016
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	56,629,470	27,179,764
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	51,921,064	56,629,470
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	1.3133624	1.3838488
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	1.4324821	1.3133624

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(Ls)

	2009	2008
Procentu ienākumi	5,332,123	2,722,510
Dividenžu ienākumi	25,120	41,983
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(973,879)	(665,900)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(84,610,562)	(75,562,907)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	88,965,845	28,154,334
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(701,364)	(372,466)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	8,037,283	(45,682,446)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	25,870,033	51,327,693
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(32,530,249)	(10,975,103)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(6,660,216)	40,352,590
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	1,377,067	(5,329,856)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	6,494,827	11,821,800
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(30,840)	2,883
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	7,841,054	6,494,827

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)**

1. Vispārīgā informācija

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu 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), kas ir Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. decembrim.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

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

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

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

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

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

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

Valūta	31.12.2009	31.12.2008.
USD	0.489	0.495
CHF	0.472	0.468
NOK	0.0844	0.0708

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

Nauda un tās ekvivalenti

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

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)**

Termiņnoguldījumi

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

Finanšu instrumenti

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

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

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

Ieguldījumi vērtspapīros

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

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

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

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. Vērtības samazināšanās tiek noteikta izvērtējot pēdējos pieejamos tirgus vērtējumus, attiecīgā vērtspapīra tirgus aktivitātes, iepriekšējo darījumu vēsturi, kā arī citu pieejamo informāciju. Lēmumu par vērtības samazināšanās indikatoru esamību vai neesamību pieņem vadība. Ja Plāna vadībai nav pieejami tirgus novērtējumi, vērtības samazinājuma izvērtējums tiek balstīts uz kredītriska pazīmēm (maksātnespējas iestāšanās, maksājumu aizkavēšanās, aizņēmumu pārstrukturizācija), kā arī uz individuālu izdevēju kredīttanalīzi.

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

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)**

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Ar 2009. gada 1. janvāri spēkā stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Plāna finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegts to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem ir tieša ietekme uz Plāna ikdienas darbību, un to ietekmi uz uzskaites principiem.

1. SGS, *Finanšu pārskatu sniegšana, pārskatīts 2007. gada septembrī*. Galvenās izmaiņas 1. SGS ir peļņas vai zaudējumu aprēķina aizstāšana ar visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Alternatīvi, sabiedrībām ir tiesības sniegt divus pārskatus: atsevišķu peļņas vai zaudējumu aprēķinu un visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Plāns ir izvēlējis sniegt visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Grozītais 1. SGS papildus ievieš arī prasību sniegt pārskatu par finansiālo stāvokli (*balance*) agrākā salīdzinošo rādītāju perioda sākumā, gadījumos, kad Plāns ir veicis salīdzinošo rādītāju korekciju, pārklassifikācijas, grāmatvedības politikas izmaiņu vai kļūdu korekciju rezultātā. 1. SGS izmaiņas ietekmēja informācijas uzrādīšanu finanšu pārskatos, bet neietekmēja konkrētu darījumu un bilances posteņu atzīšanu un novērtēšanu.

Informācijas atklāšanas par finanšu instrumentiem uzlabošana - grozījumi 7. SFPS, Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana, izdoti 2009. gada martā. Grozījumi attiecas uz informācijas atklāšanas par patiesās vērtības novērtējumu un likviditātes risku uzlabošanu. Plānam ir jāatklāj finanšu instrumentu analīze, izmantojot trīs pakāpju patiesās vērtības noteikšanas hierarhiju. Grozījumi pieprasa atklāt atvasināto finanšu instrumentu līgumā noteikto termiņu, ja līguma termiņi ir svarīgi, lai izprastu naudas plūsmu periodu. Plānam būs arī jāatklāj tādu finanšu aktīvu termiņanalīze, kas tiek turēti likviditātes riska pārvaldīšanai, ja šī informācija sniedz iespēju finanšu pārskatu lietotājiem novērtēt likviditātes riska būtību un apjomu. Šajos finanšu pārskatos ir uzlabota informācijas atklāšana par finanšu instrumentiem.

Ar 2009. gada 1. janvāri spēkā stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Plāna finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegts to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem nav tiešas ietekmes uz Plāna ikdienas darbību, un uz Plāna uzskaites principiem.

- 23. SGS, Aizņēmumu izmaksas, pārskatīts 2007. gada martā;
- 32. SGS un 1. SGS grozījumi - Pārdodamie finanšu instrumenti un likvidācijas brīdī radušās saistības.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”

2009. gada pārskats

Pielikums

(Ls)

- Garantētie nosacījumi un atcelšana, grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām.
- 8. SFPS Darbības segmenti.
- 13. SFPIK Klientu uzticības programmas.
- 14. SFPIK, 19. SGS – ierobežojumi fiksēta labuma aktīvam, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējās sakarības (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS, kas izdoti 2009. gada martā.
- 15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi.
- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana.
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2008. gada maijā). Grozījumi būtiski neietekmēja Sabiedrības finanšu pārskatus.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk un kurus Plāns nav izvēlējis piemērot ar agrāku datumu:

- 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Ieguldījuma meitas sabiedrībā, kopīgi pārvaldītā sabiedrībā vai asociētajā sabiedrībā iegādes izmaksas - 1. SFPS un 27. SGS grozījumi, izdoti 2008. gada maijā.
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana (piemērojami retrospektīvi pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi (2008. gada decembra grozījumi; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi).
- 12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. janvārī vai vēlāk, Sabiedrībām, kas sagatavo finanšu pārskatus saskaņā ar ES apstiprinātiem SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 30. martā vai vēlāk).
- 17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk un kurus nav apstiprinājusi Eiropas Savienība:

- SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā darījumos, kuros iegādes datums ir pārskata periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana (izdoti 2009. gada novembrī un ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija (izdoti 2009. gada 8. oktobrī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).
- Papildus atbrīvojumi sabiedrībām, kuras pirmo reizi piemēro SFPS - Grozījumi 1. SFPS, Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu piemērošana pirmo reizi. (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 14. SFPS, "Maksājumi minimālā finansējuma prasībai" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Sabiedrības maksājumu par akcijām ar skaidru naudu darījumi - Grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana. 9. SFPS tika izdots 2009. gada novembrī un tas aizstāj tās 39. SGS daļas, kas attiecas uz finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu. 9. SFPS piemērošana ir obligāta sākot ar 2013. gada 1. janvāri, tomēr ir atļauta arī agrāka piemērošana.
- 19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2009. gada aprīlī; grozījumi 2. SFPS, 38. SGS, 9. SFPS un 16. SFPIK, ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk; grozījumi 5. SFPS, 8. SFPS, 1. SGS, 7. SGS, 17. SGS, 36. SGS un 39. SGS ir spēkā periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Starptautiskais Finanšu Pārskatu Standarts maziem un vidējiem uzņēmumiem (izdots 2009. gada jūlijā) ir patstāvīgs standarts, kas pielāgots mazāku uzņēmumu vajadzībām un iespējām.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

3. Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2009	31.12.2008.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Parex banka”	3,341,054	4,744,827	4.49%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	4,586,915	1,793,750	6.17%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	17,082,388	23,693,431	22.97%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	25,010,357	30,232,008	33.63%

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

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

Naudas līdzekļi naudas plūsmu pārskata mērķiem ir šādi:

	31.12.2009.	31.12.2008.
Kopā prasības pret kredītiestādēm	25,010,357	30,232,008
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	(17,082,388)	(23,693,431)
Uzkrātie procentu ieņēmumi no termiņnoguldījumiem ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk	(86,915)	(43,750)
Kopā nauda un naudas līdzekļi	7,841,054	6,494,827

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2009.		31.12.2008.		% no plāna neto aktīviem 31.12.2009
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība		
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	18,576,261	371,434	23,693,431		24.98%
AS "Parex banka"	7,352,352	131,322	6,697,977		9.90%
AS "Swedbank"	4,644,011	144,011	6,358,780		6.24%
AS "GE Money Bank"	4,053,808	53,808	2,547,260		5.45%
AS "UniCredit Bank"	2,174,688	42,293	-		2.92%
AS "Latvijas Krājbanka"	351,402	-	-		0.47%
VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka"	-	-	2,633,584		-
AS "SEB banka"	-	-	5,455,830		-
Dānijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi*	3,093,042	93,042	1,793,750		4.16%
Danske Bank A/S filiāle Latvijā	3,093,042	93,042	1,793,750		4.16%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	21,669,303	464,476	25,487,181		29.14%

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

2009. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 10.45% (2008: 10.05%)

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2009.	31.12.2008.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	21,050,487	8,589,635	6.97%	28.30%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	14,711,366	2,911,323	3.34%	19.78%
Citu Ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,841,656	3,005,704	14.44%	3.82%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,542,038	2,672,608	19.13%	3.42%
Lietuvas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	955,427	-	8.35%	1.28%
Valdību parāda vērtspapīri:	9,838,833	22,570,699	10.32%	13.23%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	5,601,166	6,922,100	12.22%	7.53%
Lietuvas valdības parāda vērtspapīri	3,826,942	-	7.87%	5.15%
Citu NE - OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	410,725	377,977	13.66%	0.55%
OECD reģiona valdības vērtspapīri	-	15,270,622	4.53%	0.00%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	6,141,078	6,147,598	16.72%	8.25%
Citu ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,750,457	3,390,919	19.43%	5.04%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,332,860	1,869,560	11.14%	1.79%
Igaunijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	604,391	-	6.39%	0.81%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	453,370	739,058	24.44%	0.61%
Lietuvas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	148,061	0.00%	-
Pašvaldību parāda vērtspapīri:	1,373,858	517,009	7.56%	1.85%
OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri	798,025	-	4.43%	1.08%
NE - OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri	575,833	517,009	11.90%	0.77%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	733,137	577,254	14.17%	0.99%
NE - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	484,747	339,516	14.14%	0.66%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	248,390	237,738	14.23%	0.33%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	39,137,393	38,402,195	9.60%	52.62%

2008.gada tika pieņemtas izmaiņas Eiropas Komisijas Regulā Nr. 1004/2008, ar kurām tika apstiprināti grozījumi 39.Starptautiskajā grāmatvedības standartā “Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums” un 7. Starptautiskajā finanšu pārskatu standartā “Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”, sakarā ar kuriem ir iespējams ārkārtas tirgus apstākļos veikt finanšu instrumentu pārklassifikāciju (patiesās vērtības vietā piemērot iegādes vērtību vai amortizēto iegādes vērtību). 2008.gada novembrī Sabiedrības Valde pieņēma lēmumu pārklassificēt atsevišķus Plānam piederošus parāda vērtspapīrus kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri, novērtējot tos amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc efektīvās procentu likmes metodes, sakarā ar izmaiņām Plāna mērķos attiecībā uz šiem vērtspapīriem. Uz 2009.gada 31.decembri šo vērtspapīru uzskaites vērtība sastāda 1,034,931 LVL. (2008. gada 31. decembrī – 1,310,834)

Uz 2009.gada 31.decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar uzskaites vērtību 12,263 LVL (2008. gada 31. decembrī – 44,869 LVL).

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

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			34,276,740	34,089,528	45.83%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri			9,131,978	8,547,433	11.48%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000532448)	LVL	20,000	1,869,183	1,962,045	2.64%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000532455)	LVL	15,000	1,402,219	1,467,669	1.97%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000570042)	LVL	7,700	771,825	779,559	1.05%
PAREX BANKA (XS0253533318)	EUR	950	656,259	605,562	0.81%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000570059)	LVL	5,300	532,646	465,854	0.63%
BALTIKUMS (LV0000800407)	EUR	6,000	420,790	419,191	0.56%
ELKO GRUPA (LV0000800589)	EUR	6,000	419,886	404,229	0.54%
PRIVATBANK (LV0000800381)	EUR	6,000	425,699	381,072	0.51%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000590016)	LVL	6,000	592,362	375,360	0.50%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0189713992)	EUR	500	277,052	331,322	0.45%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800340)	EUR	5,000	354,357	319,514	0.43%
LATVIJAS KRAJBANKA (LV0000800357)	EUR	4,250	306,367	287,486	0.39%
PAREX BANKA (LV0000800696)	EUR	800	568,057	281,621	0.38%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000580017)	LVL	2,135	213,162	181,078	0.24%
GE MONEY BANK (LV0000800373)	EUR	2,350	167,083	163,052	0.22%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800159)	LVL	850	85,077	68,155	0.09%
LATVIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LV0000580025)	LVL	500	50,610	38,279	0.05%
LATVIJAS HIPOTEKU UN ZEMES BANKA (LV0000800100)	LVL	170	19,344	16,385	0.02%
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri			5,662,844	5,586,825	7.52%
BANK OF IRELAND (XS0420066291)	EUR	141	4,954,769	5,049,391	6.80%
CLOVERIE (XS0276792420)	EUR	5	350,348	291,137	0.39%
LCH CLEARNET (XS0300298287)	EUR	10	357,727	246,297	0.33%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri			3,402,651	3,543,158	4.77%
LIETUVAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (LT1000600098)	EUR	3,785	2,472,181	2,587,731	3.49%
DnB NORD BANKAS (LV0000800811)	LVL	1,000	930,470	955,427	1.28%
Francijas emitentu parāda vērtspapīri			3,290,179	3,366,851	4.52%
DEXIA CREDIT LOCAL (XS0417874814)	EUR	2,550	1,790,179	1,853,536	2.49%
SOCIETE GENERALE (XS0471703461)	LVL	1,500	1,500,000	1,513,315	2.03%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri			2,342,419	2,367,685	3.18%
BANK VTB (CH0103544273)	CHF	400	924,140	1,001,741	1.35%
URSA BANK (XS0301291729)	EUR	1,200	862,641	881,197	1.18%
NOMURA EUROPE FINANCE (XS0263303512)	EUR	8	555,638	484,747	0.65%
Vācijas emitentu parāda vērtspapīri			2,253,300	2,242,679	3.02%
WESTLB AG (DE000WLB27H2)	EUR	3,150	2,211,729	2,216,671	2.98%
DEUTSCHE POSTBANK FUNDING TRUST I (DE000A0DEN75)	EUR	40	27,803	14,131	0.02%
ALLIANZ FINANCE II (XS0211637839)	EUR	20	13,768	11,877	0.02%
ASV emitentu parāda vērtspapīri			1,891,662	1,961,945	2.64%
MORGAN STANLEY (US61747YCK91)	USD	4,000	1,891,662	1,961,945	2.64%
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri			1,428,426	1,811,240	2.44%
BARCLAYS BANK (XS0363980607)	EUR	2,500	1,405,609	1,798,695	2.42%
HBOS CAPITAL FUNDING LP (XS0165483164)	USD	40	22,817	12,545	0.02%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri			1,053,258	1,054,026	1.42%
AGROKOR (XS0471612076)	EUR	1,500	1,053,258	1,054,026	1.42%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri			1,089,184	1,019,884	1.37%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS (XS0231264275)	EUR	1,750	1,089,184	1,019,884	1.37%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri			747,444	798,025	1.07%

**“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)**

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009
CITY OF WARSAW (XS0426658943)	EUR	1,000	747,444	798,025	1.07%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri			547,797	604,391	0.81%
EESTI ENERGIA (XS0235372140)	EUR	1,000	547,797	604,391	0.81%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri			413,170	410,725	0.55%
BULGĀRIJAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0145624432)	EUR	500	413,170	410,725	0.55%
Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri			348,682	347,607	0.47%
TELEKOM SLOVENJE (XS0473928371)	EUR	500	348,682	347,607	0.47%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri			322,754	333,596	0.45%
TECHNIKABANK (LV0000800746)	USD	7,000	322,754	333,596	0.45%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri			349,504	91,365	0.12%
ALLIANCE BANK (XS0284859054)	EUR	500	349,504	91,365	0.12%
Starptautisko finanšu institūciju parāda vērtspapīri			1,488	2,093	0.00%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS0070553820)	USD	1	1,488	2,093	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti			288,149	49,141	0.07%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri			288,149	49,141	0.07%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	400	42,168	41,762	0.06%
UA SERVISS (LV0000800753)	EUR	350	245,981	7,379	0.01%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			34,564,889	34,138,669	45.90%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			6,159,652	4,998,724	6.72%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri			3,123,883	2,736,838	3.68%
GAZPROM (XS0176996956)	EUR	1,200	910,524	831,559	1.12%
CITY OF MOSCOW (XS0202356167)	EUR	1,000	724,533	575,833	0.77%
RASPADSKAYA (XS0301347372)	USD	1,500	496,375	470,406	0.63%
URSA BANK (XS0274663383)	EUR	750	555,470	420,646	0.57%
TNK-BP FINANCE SA (XS0325013034)	USD	750	236,860	255,292	0.34%
EVRAZ GROUP (XS0360055056)	USD	600	200,121	183,102	0.25%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri			1,203,325	1,239,211	1.67%
LIETUVAS VALSTS VĒRTSPAPĪRI (XS0163880502)	EUR	2,000	1,203,325	1,239,211	1.67%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri			797,828	608,465	0.82%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	1,650	797,828	608,465	0.82%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri			495,116	301,099	0.40%
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORP (XS0224445576)	EUR	700	495,116	301,099	0.40%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri			539,500	113,111	0.15%
BANK TURANALEM (XS0269267000)	EUR	750	539,500	113,111	0.15%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			6,159,652	4,998,724	6.72%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

2009. gadā Sabiedrības Valde pieņēma lēmumu atzīt vērtības samazināšanās zaudējumus un izveidot uzkrājumus vērtspapīriem, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri.

Nākamā tabula atspoguļo veikto uzkrājumu apjomu uz 2009. gada 31. decembri.

	31.12.2009
Parāda vērtspapīri, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri	5,243,370
Uzkrājumi	(244,646)
Kopā parāda vērtspapīri, kas ir klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri	4,998,724

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2009	31.12.2008	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	6,411,615	5,252,672	8.62%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	4,312,417	2,618,223	5.80%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	1,809,003	2,412,494	2.43%
Lietuvas ieguldījumu fondu apliecības	290,195	221,955	0.39%
Uzņēmumu akcijas	3,998,733	797,741	5.38%
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	3,752,928	516,778	5.05%
Latvijas uzņēmumu akcijas	137,839	106,375	0.19%
Lietuvas uzņēmumu akcijas	62,319	83,431	0.08%
Igaunijas uzņēmumu akcijas	45,647	91,157	0.06%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	10,410,348	6,050,413	14.00%

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

Uz 2009.gada 31.decembri un 2008.gada 31.decembri visas Plānam piederošas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			3,946,866	3,998,733	5.38%
Īrijas emitentu vērtspapīri			1,817,574	2,042,629	2.75%
RWE	EUR	15,000	664,934	715,595	0.97%
SAP	EUR	20,000	436,613	464,132	0.62%
MERCK KGAA	EUR	10,000	499,902	454,011	0.61%
E.ON INTERNATIONAL FINANCE	EUR	20,000	216,125	408,891	0.55%
Norvēģijas emitentu vērtspapīri			888,473	924,721	1.25%
STATOIL	NOK	30,000	354,500	368,913	0.50%
TELENOR	NOK	30,000	199,317	206,991	0.28%
YARA INTERNATIONAL	NOK	8,100	167,539	180,481	0.24%
STOREBRAND	NOK	50,000	167,117	168,336	0.23%
Spānijas emitentu vērtspapīri			469,225	502,856	0.68%
ENDESA	EUR	30,000	469,225	502,856	0.68%
Lielbritānijas emitentu vērtspapīri			238,952	282,722	0.38%
VODAFONE GROUP	GBP	252,500	238,952	282,722	0.38%
Latvijas emitentu vērtspapīri			385,257	137,839	0.18%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	LVL	110,140	319,970	99,126	0.13%
LATVIJAS KUŅNIECĪBA	LVL	99,265	65,287	38,713	0.05%
Lietuvas emitentu vērtspapīri			103,846	62,319	0.08%
SANITAS	LTL	32,055	103,846	62,319	0.08%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009.
Igaunijas emitentu vērtspapīri			43,539	45,647	0.06%
TALLINNA KAUBAMAJA	EEK	18,000	43,539	45,647	0.06%
Kopā akcijas un tām pielīdzināmie vērtspapīri			3,946,866	3,998,733	5.38%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			4,851,769	6,411,615	8.62%
Īrijas emitentu vērtspapīri			2,322,630	2,380,465	3.20%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	USD	193,783	1,218,630	1,282,104	1.72%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	USD	106,553	1,104,000	1,098,361	1.48%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri			1,851,525	1,931,952	2.59%
DWS INVEST - GLOBAL AGRIBUSINESS FUND	EUR	15,000	1,061,375	1,085,200	1.45%
FIDELITY FUNDS - ASEAN FUND	USD	120,000	790,150	846,752	1.14%
Latvijas emitentu vērtspapīri			288,434	1,809,003	2.44%
PAREX EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND	EUR	89,348	89,348	838,929	1.13%
PAREX EASTERN EUROPEAN BOND FUND	USD	104,758	104,758	748,932	1.01%
PAREX CASPIAN SEA EQUITY FUND	EUR	64,654	64,654	176,304	0.24%
PAREX UKRAINIAN EQUITY FUND	EUR	29,674	29,674	44,838	0.06%
Lietuvas emitentu vērtspapīri			389,180	290,195	0.39%
PAREX BALTIC SEA EQUITY FUND	EUR	12,552	389,180	290,195	0.39%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri			4,851,769	6,411,615	8.62%

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.

	31.12.2009			31.12.2008			% no plāna neto aktīviem 31.12.2009.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	1,648,569	-	(84,952)	1,666,223	-	(152,125)	(0.12)%
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	215,604	-	(11,140)	5,286,525	-	(73,963)	(0.01)%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	1,864,173	-	(96,092)	6,952,748	-	(226,088)	(0.13)%

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

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar mērķi samazināt valūtas risku.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2009	31.12.2008
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(67,522)	(70,086)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(9,250)	(9,561)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(9,238)	(3,865)
Kopā uzkrātie izdevumi	(86,010)	(83,512)

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2009	2008
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	54,030,926	11,429,114
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(54,926,038)	(12,000,075)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	1,801,562	(358,136)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	906,450	(929,097)

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2009	2008
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	511,845	(2,939,636)
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	233,188	(637,719)
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	907,273	(1,302,637)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	1,652,306	(4,879,992)

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2008	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtē- šanas rezultāts	31.12.2009
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	33,878,228	44,477,282	(47,270,354)	229,830	2,823,683	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,050,413	10,072,571	(7,088,782)	102,143	1,274,003	10,410,348
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(226,088)	-	-	129,996	-	(96,092)
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,523,967	1,664,666	(2,136,935)	(86,538)	1,033,564	4,998,724
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	25,487,181	53,322,901	(59,419,668)	-	2,278,889	21,669,303
Kopā ieguldījumu portfelis	69,713,701	109,537,420	(115,915,739)	375,431	7,410,139	71,120,952

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

11. Iekšlātie aktīvi

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekšlājis 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 efektīvās procentu likmes metodes.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2009.gada 31.decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,341,054	-		3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	34,138,669	-	20,209,741	13,928,928
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	10,410,348	-	10,410,348	-
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,998,724	1,417,594	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	21,669,303	-	-	21,669,303
Kopā aktīvi	74,558,098	1,417,594	35,669,480	38,888,618
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(96,092)	-	-	(96,092)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(86,010)	-	-	(86,010)
Kopā saistības	(182,102)	-	-	(182,102)
Neto aktīvi	74,375,996	1,417,594	35,669,480	38,706,516

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenās	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

13. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama 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 veidota 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 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.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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 ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā 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.

Nākamajās tabulās 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 (2009. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	25,938	(257,384)	(231,446)
LVL	200	188,864	(151,709)	37,155
USD	50	-	(43,960)	(43,960)
CHF	50	-	(7,095)	(7,095)
Kopā		214,802	(460,148)	(245,346)

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
EUR	100	27,415	(296,846)	(269,431)
LVL	200	327,117	(148,957)	178,160
USD	100	-	(38,967)	(38,967)
CHF	-	-	-	-
Kopā		354,532	(484,770)	(130,238)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.03%	-0.35%	-0.31%
LVL	200	0.25%	-0.20%	0.05%
USD	50	0.00%	-0.06%	-0.06%
CHF	50	0.00%	-0.01%	-0.01%
Kopā		0.29%	-0.62%	-0.33%

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
EUR	100	0.04%	-0.40%	-0.36%
LVL	200	0.44%	-0.20%	0.24%
USD	100	0.00%	-0.05%	-0.05%
CHF	-	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.48%	-0.66%	-0.18%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	(25,938)	257,384	231,446
LVL	-200	(188,864)	151,709	(37,155)
USD	-50	-	43,960	(43,960)
CHF	-50	-	7,095	(7,095)
Kopā		(214,802)	460,148	245,346

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
EUR	-100	(27,415)	296,846	269,431
LVL	-200	(327,117)	148,957	(178,160)
USD	-50	-	19,484	(19,484)
CHF	-	-	-	-
Kopā		(354,532)	465,287	110,755

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2009. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-0.03%	0.35%	0.31%
LVL	-200	-0.25%	0.20%	-0.05%
USD	-50	0.00%	0.06%	0.06%
CHF	-50	0.00%	0.01%	0.01%
Kopā		-0.29%	0.62%	0.33%

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
EUR	-100	-0.04%	0.40%	0.36%
LVL	-200	-0.44%	0.20%	-0.24%
USD	-100	0.00%	0.03%	0.03%
CHF	-	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		-0.48%	0.63%	0.15%

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 finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistematisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistematisko 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 portfeli, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Akciju cenu risks ir novērtēts ar betas koeficienta palīdzību. Betas koeficients tika aprēķināts, izmantojot 2009. gada datus. Tirgus indeksa izmaiņas aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze.

Valsts	Betas koeficients	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	1.19	36.6%	0.08%
Lietuva	0.92	34.8%	0.03%
Igaunija	1.36	30.7%	0.03%
Lielbritānija	0.72	34.3%	0.09%
Vācija	0.79	37.1%	0.81%
Norvēģija	0.94	51.7%	0.61%
Spānija	0.69	35.9%	0.17%
Kopā			1.81%

Valūtu kursu risks

Valūtu kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu 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.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Plāna vērtību ir apskatīta tabulā. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2009. gada datiem.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret LVL	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	58.51%	0.00%	0.00%
LVL	30.52%	0.00%	0.00%
USD	7.86%	12.61%	0.99%
CHF	1.35%	6.84%	0.09%
NOK	1.24%	11.48%	0.14%
GBP	0.38%	13.19%	0.05%
LTL	0.08%	0.00%	0.00%
EEK	0.06%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		1.28%

2008. gada 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.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2009.gada 31.decembrī.

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,061,303	-	2,279,751	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,823,126	2,310,179	23,003,623	1,001,741	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	137,839	-	2,545,485	1,315,409	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	3,976,149	2,435,466	-	6,411,615
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,517,265	3,481,459	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	13,755,250	-	7,914,053	-	21,669,303
Kopā aktīvi	22,777,518	7,803,593	41,659,837	2,317,150	74,558,098
Saistības					

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

	LVL	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(1,960,265)	1,864,173	-	(96,092)
Uzkrātie izdevumi	(76,772)	-	(9,238)	-	(86,010)
Kopā saistības	(76,772)	(1,960,265)	1,854,935	-	(182,102)
Neto aktīvi	22,700,746	5,843,328	43,514,772	2,317,150	74,375,996
	30.51%	7.86%	58.51%	3.12%	100.00%

2009. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 282,722 latī, CHF - 1,001,741 latī, EEK – 45,647 latī, LTL - 62,319 latī un NOK - 924,721 latī.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 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					
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
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 latī, EEK – 91,157 latī un LTL - 83,431 latī.

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 mēdijās.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirti starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek sīki pērti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

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).

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2009.gada 31.decembrī.

	Augstais investīciju reitings	Vidējais investīciju reitings	Zemais investīciju reitings	Vidējais reitings	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	3,341,054	-	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi								
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,093	14,546,585	4,765,989	7,514,792	2,322,281	91,365	4,895,564	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	-	3,998,733	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	-	6,411,615	6,411,615
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi								
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	2,901,895	420,646	1,563,072	113,111	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	-	3,093,042	-	-	7,352,352	-	11,223,909	21,669,303
Kopā aktīvi	2,093	17,639,627	7,667,884	7,935,438	14,578,759	204,476	26,529,821	74,558,098
Saistības								
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības								
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	(96,092)	-	-	(96,092)
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	(76,772)	-	(9,238)	(86,010)
Kopā saistības	-	-	-	-	(172,864)	-	(9,238)	(182,102)
Neto aktīvi	2,093	17,639,627	7,667,884	7,935,438	14,405,895	204,476	26,520,583	74,375,996

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

	Augstais investīciju reitinga	Vidējais investīciju reitinga	Zemais investīciju reitinga	Vidējais reitinga	Zemais reitinga	Spekulatīvais reitinga	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								
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības								
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

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksāspēju. 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 ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti apakša tabulās.

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2009.gada 31.decembrī.

	Latvija	Igaunija	Lietuva	OECD	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,341,054	-	-	-	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,596,574	604,391	3,543,158	16,789,542	4,605,004	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	137,839	45,647	62,319	3,752,928	-	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,809,003	-	290,195	4,312,417	-	6,411,615
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	1,239,211	301,099	3,458,414	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	18,576,261	-		3,093,042	-	21,669,303
Kopā aktīvi	32,460,731	650,038	5,134,883	28,249,028	8,063,418	74,558,098
Saistības						
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības						
Atvasinātie finanšu instrumenti	(96,092)	-	-	-	-	(96,092)
Uzkrātie izdevumi	(86,010)	-	-	-	-	(86,010)
Kopā saistības	(182,102)	-	-	-	-	(182,102)
Neto aktīvi	32,278,629	650,038	5,134,883	28,249,028	8,063,418	74,375,996

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 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						
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības						
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

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2009	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2009
Latvija	32,278,629	40,981,293	43.40%
Īrija	7,967,290	539,015	10.71%
Lietuva	5,134,883	453,447	6.90%
Krievija	5,104,523	4,266,510	6.86%
Vācija	4,285,308	9,045,374	5.76%
Francija	3,366,851	3,313,948	4.53%
Dānija	3,093,042	1,890,100	4.16%
Lielbritānija	2,093,962	2,416,009	2.82%
ASV	1,961,945	168,534	2.64%
Luksemburga	1,931,952	2,618,223	2.60%
Polija	1,099,124	520,019	1.48%
Horvātija	1,054,026	249,534	1.42%
Ungārija	1,019,884	691,652	1.37%
Norvēģija	924,721	-	1.24%
Igaunija	650,038	91,157	0.87%
Ukraina	608,465	949,713	0.82%
Spānija	502,856	-	0.68%
Bulgārija	410,725	377,977	0.55%
Slovēnija	347,607	-	0.47%
Azerbaidžāna	333,596	1,191,456	0.45%
Kazahstāna	204,476	595,935	0.27%
Starptautiskās finanšu institūcijas	2,093	1,983	0.00%
Somija	-	2,420,713	0.00%
Zviedrija	-	883,518	0.00%
Čehija	-	708,906	0.00%
Kopā	74,375,996	74,375,016	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2009	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem plāna aktīviem 31.12.2009
Komercbankas	21,050,487	8,610,287	28.30%
Valdība	9,838,833	22,570,699	13.23%
Energoresursi	2,984,767	1,505,397	4.01%
Komunālie pakalpojumi	2,231,733	1,450,360	3.00%
Pašvaldība	1,373,858	517,009	1.85%
Pārtika, dzērieni, tabaka	1,355,125	522,689	1.82%
Izejmateriāli	972,048	1,238,334	1.31%
Telekomunikāciju pakalpojumi	837,320	344,875	1.13%
Finanšu pakalpojumi	733,137	577,254	0.99%
Farmācija	615,456	404,776	0.83%
Programmatūra un tās apkalpošana	464,132	-	0.62%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	404,229	416,880	0.54%
Apdrošināšana	180,213	9,034	0.24%
Mazumtirdzniecība	45,647	35,069	0.06%
Nekustamais īpašums	41,762	403,413	0.06%
Ilglietošanas preces un apgārbis	7,379	66,826	0.01%
Loģistika	-	26,716	0.00%
Patēriņa pakalpojumi	-	10,558	0.00%
Mašīnbūve	-	462,176	0.00%
Ilglietošanas preces	-	27,584	0.00%
Kopā	43,136,126	39,199,936	58.00%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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.

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 2009.gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,341,054	-	-	-	-	-	3,341,054
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	4,915,950	3,468,928	7,936,493	9,555,094	8,262,204	34,138,669
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3,998,733	-	-	-	-	-	3,998,733
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	6,411,615	-	-	-	-	-	6,411,615
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	1,864,173	-	-	-	-	1,864,173
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	831,559	4,167,165	-	4,998,724
Noguldījumi kredītiestādēs	50,139	9,385,939	4,596,987	7,284,836	351,402	-	21,669,303
Kopā aktīvi	13,801,541	16,166,062	8,065,915	16,052,888	14,073,661	8,262,204	76,422,271
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(1,960,265)	-	-	-	-	(1,960,265)
Uzkrātie izdevumi	(76,772)	(9,238)	-	-	-	-	(86,010)
Kopā saistības	(76,772)	(1,969,503)	-	-	-	-	(2,046,275)
Neto aktīvi	13,724,769	14,196,559	8,065,915	16,052,888	14,073,661	8,262,204	74,375,996
Tira pozīcija % no neto aktīviem	18.45%	19.10%	10.84%	21.58%	18.92%	11.11%	100.00%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2008.gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	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
Atvasinātie finanšu instrumenti	6,952,747	-	-	-	-	-	6,952,747
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	22,892,520	15,790,171	12,984,569	12,656,842	12,487,659	4,825,602	81,637,363
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(7,178,835)	-	-	-	-	-	(7,178,835)
Uzkrātie izdevumi	(81,580)	(1,932)	-	-	-	-	(83,512)
Kopā saistības	(7,260,415)	(1,932)	-	-	-	-	(7,262,347)
Neto aktīvi	15,632,105	15,788,239	12,984,569	12,656,842	12,487,659	4,825,602	74,375,016
Tīra pozīcija % no neto aktīviem	21.02%	21.22%	17.46%	17.02%	16.79%	6.49%	100.00%

“PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns”
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

14. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS “Parex banka” starpniecību. AS “Parex banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi), un AS “Parex banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar AS “Parex banka” (skat. 6. piezīmi)

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 7. piezīmi).

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums Parex bankas emitētās obligācijās. 2009. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 887,183 latī (2008. gada 31. decembrī: 327,997). Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondā, kuru pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība, kas uz 2009. gada 31. decembri veido 2,099,198 LVL (2008. gada 31. decembrī – 2,634,449 LVL).

15. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2009	31.12.2008.	31.12.2007.
Plāna neto aktīvi	74,375,996	74,375,016	37,612,683
Plāna daļu skaits	51,921,064	56,629,470	27,179,764
Plāna daļu vērtība	1.4324821	1.3133624	1.3838488
Plāna ienesīgums*	9.07%	-5.08%	4.11%

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.