

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Bond Fund”

2005. GADA PĀRSKATS

(3. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK NOTEIKUMIEM PAR “IEGULDĪJUMU FONDU FINANŠU PĀRSKATU SAGATAVOŠANU”
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMU

Rīga, 2006

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Ieguldījumu portfeļa pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	21

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund	
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds	
Fonda reģistrācijas datums:	2003. gada 28. februāris	
Fonda numurs:	06.03.04.098/2	
leguldījumu sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management"	
leguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija	
leguldījumu sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500	
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija	
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590	
leguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Jevgēnijs Zolotarevs Padomes loceklis – Andris Bērziņš Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis Padomes loceklis – Gatis Kokins Padomes loceklis – Aleksandrs Kvasovs Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs (prezidents) – Roberts Idelsons Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs Valdes loceklis – Normunds Vigulis Valdes loceklis – Arvīds Stipols Valdes loceklis – Leonīds Rudermans Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulv. 3, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern Europeans Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāko ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valūtas vai valsts vērtspapīros.

Lai veicinātu Fonda Līdzekļu pārvaldītāja attīstību, 2005. gadā Fonda akcionārs pieņēma lēmumu par nepieciešamību veikt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reorganizāciju pievienojot tai AS "Parex Asset Management". 2005. gada 30. novembrī AS "Parex Asset Management" tika izslēgta no komercreģistra un tika reģistrētas izmaiņas AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" lietā, t.sk. izmaiņas padomes un valdes sastāvā, izmaiņas pamatkapitālā, kā arī tika mainīts Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums uz ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību "Parex Asset Management".

2005.gadā Fonda prospektā tika veiktas būtiskas izmaiņas:

- tika mainīts Fonda nosaukums, un kopš 01.09.2005. Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds tiek saukts kā Parex Eastern European Bond Fund;
- prospekts tika saskaņots ar UCITS Direktīvas 85/611/EC un Eiropas Komisijas 27.04.2004. Rekomendācijas nr. 2004/384/EC prasībām.

Fonda aktīvu apjoms 2005. gadā pieauga par 17.5% jeb par 1,5 mlj. ASV dolāriem un gada beigās sasniedza 10,208,640 dolārus. Fonda daļas vērtība gada laikā palielinājās par 52 centiem, sasniedzot 12.20 dolārus. Savukārt Fonda gada ienesīgums uz pārskata perioda beigām sasniedza 4.39%. Turklāt 2005. gadu Fonds noslēdza īpaši veiksmīgi un decembrī ienesīgums bija 6.91% gada izteiksmē.

Fonda ieguldījumu portfelis veidots ievērojot diversifikācijas un piesardzības principu, nodrošinot riska samazināšanu un likviditāti. Pārskata periodā Pārvaldītājs turpināja palielināt korporatīvo obligāciju īpatsvaru Fonda aktīvos un uz gada beigām tās veidoja 88.7% no kopējiem aktīviem. Turpretī ieguldījumu daļa valsts un pašvaldību obligācijās tika samazināta par 11.1 procenta punktiem un 2005. gada 31. decembrī tā veidoja 7.2%. Arī naudas līdzekļu īpatsvars Fonda aktīvos tika samazināts – no 8.3% 2004. gada beigās līdz 3.8% uz 2005. gada 31. decembri. Fonda vidējā durācija pārskata perioda beigās bija 2.3 gadi, savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai sasniedza 6.72% (2004. gada beigās – 5.88%).

Fonda aktīvos lielāko īpatsvaru aizņem pamatvalūtā - ASV dolāros denominētie aktīvi (84.0%). Pārējie aktīvi ir izvietoti citās valūtās, galvenokārt eiro, tomēr ar atvasināto valūtas finanšu instrumentu palīdzību 2005. gada beigās atvērtā valūtas pozīcija bija samazināta līdz minimumam. No ģeogrāfiskā viedokļa lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem joprojām ir izvietoti Krievijā (41.5%), Ukrainā (25.8%), Kazahstānā (13.4%) un Latvijā (8.5%). Jāatzīmē, ka pārskata periodā galvenās pārmaiņas skārušas Ukrainas īpatsvaru aktīvos, kurš ir pieaudzis par 10.3 procenta punktiem, savukārt Latvijas īpatsvars ir samazinājies par 5.8 procenta punktiem.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 1.69% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 3%.

Parex Asset Management arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2006. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

 Roberts Melsons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2006. gada 21. aprīlī

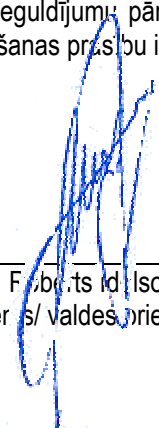
AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 20. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2005. un 2004. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2005. un 2004. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Parex Eastern European Bond Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Roberts Idols
Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2006. gada 21. aprīlī



Smilšu iela 3
Rīga, LV-1522, Latvija
PVN reģ. nr. 40003074590
Tālrunis: 7010000
Fakss: 7010001
e-mail: info@parex.lv
www.parex.lv
SWIFT: PARXLV22

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Bond fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2-01/2.3.1/644

Ar šo a/s "Parex Banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992. gada 14. maijā ar Nr. 40003074590 un atrodas Rīgā, Smilšu ielā 3, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2003. gada 13. februārī, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Eastern European Bond fund" (turpmāk tekstā - Fonds);

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

- glabāt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda 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 Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

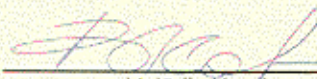
Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "Parex Eastern European Bond fund" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbības ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Parex Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

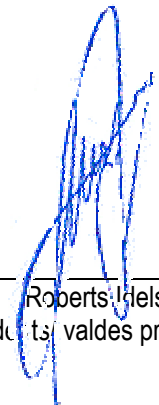

Valērijs Kargins
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs



Rīgā, 2006. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2005.	31.12.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	232,430	370,794
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,818,385	4,127,250
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	11,025	-
Kopā aktīvi	6,061,840	4,498,044
Saistības		
7 Uzkrātie izdevumi	(8,002)	(16,900)
Kopā saistības	(8,002)	(16,900)
Neto aktīvi	6,053,838	4,481,144



 Roberts Jelsons
 Prezidents, valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2006. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

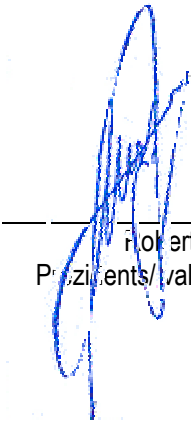
Piezīme	2005	2004
Ienākumi		
8 Procentu ienākumi	321,191	202,802
Kopā ienākumi	321,191	202,802
Izdevumi		
9 Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(72,789)	(61,588)
Atlīdzība turētājbankai	(8,946)	(6,434)
Kopā izdevumi	(81,735)	(68,022)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2,518,430	1,603,708
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,462,514)	(1,594,020)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa	55,916	9,688
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(40,365)	(8,525)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa	15,551	1,163
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	18,630	52,488
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums	34,181	53,651
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	581,714	(158,691)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums	855,351	29,740

 Roberts Jēksons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2006. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2005	2004
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,481,144	1,730,515
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	855,351	29,740
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,741,368	3,698,215
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(3,024,025)	(977,326)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	717,343	2,720,889
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,572,694	2,750,629
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	6,053,838	4,481,144
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	743,645	291,856
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	837,048	743,645
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.03	5.93
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	7.23	6.03



 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2006. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	2005	2004
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	322,145	221,816
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(91,511)	(65, 921)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(3,865,127)	(4,097,636)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	2,685,516	1,591,232
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	61,228	(28,265)
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(887,749)	(2,378,774)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,741,368	3,670,624
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,024,025)	(977,326)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	717,343	2,693,298
Naudas līdzekļu pieaugums	(170,406)	314,524
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	370,794	62,634
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	32,042	(6,364)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	232,430	370,794

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Ieguldījumu portfeļa pārskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2005.	31.12.2004.
5		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,818,385	4,127,250
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>	447,296	824,933
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>	5,371,089	3,302,317
6		
Atvasinātie finanšu instrumenti	11,025	-
Kopā ieguldījumu portfelis	5,829,410	4,127,250

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund
Fonda veids:	Atklātais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komerc-sabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, diversificējot fonda investīciju portfeli starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs.
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management", Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Eastern European Bond Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu".

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2005. gada 1. janvāra līdz 2005. gada 31. decembrim.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos.

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 peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

Valūta	31.12.2005.	31.12.2004.
USD	0.593	0.516
EUR	0.702804	0.703

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

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri, t.i., vērtspapīri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas.

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 ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un Rīgas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Atvasinātie līgumi

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

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā "Atvasinātie līgumi" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fonda pārvalde notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas (*hedging*) principus.

Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Sabiedrība iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai ir tikusi ieguldīta Fonda manta.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret ASV dolāru. Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic sekojošus novērtējumus:

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

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

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs

	31.12.2005.	31.12.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2005.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	232,430	370,794	3.84%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	232,430	370,794	3.84%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem mainīgus procentus, kas noteikti kā FedFund – 0.5%. Izmaiņas procentu likmē notiek katru dienu.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

5. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2005.	31.12.2004.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no kopējiem fonda aktīviem
Valsts parāda vērtspapīri	207,004	502,713	4.38%	3.24%
Latvija	-	103,270	-	-
Ne-OECD reģiona valstu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	207,004	399,443	4.38%	3.24%
Ukrainas valdības parāda vērtspapīri	207,004	171,632	4.38%	3.24%
Rumānijas valdības parāda vērtspapīri	-	84,786	-	-
Bulgārijas valdības parāda vērtspapīri	-	79,496	-	-
Horvātijas valdības parāda vērtspapīri	-	40,234	-	-
Krievijas valdības parāda vērtspapīri	-	23,295	-	-
Pašvaldību parāda vērtspapīri	240,292	322,220	6.55%	3.97%
Ne – OECD	240,292	322,220	6.55%	3.97%
Maskavas pašvaldības parāda vērtspapīri	-	171,418	-	-
Kijevas pašvaldības parāda vērtspapīri	240,292	150,802	6.55%	3.97%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,056,315	1,642,998	6.69%	50.48%
Latvija	304,429	169,638	4.15%	5.03%
OECD	-	10,825	-	-
Vācijas kredītiestādes	-	10,825	-	-
Ne – OECD	2,751,886	1,462,535	6.97%	45.45%
Krievijas kredītiestādes	1,286,409	720,953	6.54%	21.25%
Kazahstānas kredītiestādes	811,300	597,418	7.27%	13.40%
Ukrainas kredītiestādes	499,136	105,557	7.97%	8.24%
Bulgārijas kredītiestādes	155,041	-	5.69%	2.56%
Horvātijas kredītiestādes	-	38,607	-	-
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	24,052	88,819	12.89%	0.40%
OECD	-	60,157	-	-
Zviedrijas finanšu institūcijas	-	60,157	-	-
Ne - OECD	24,052	28,662	12,89%	0.40%
Igaunijas finanšu institūcijas	24,052	28,662	12,89%	0.40%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	2,290,722	1,570,500	6.92%	37.84%
OECD	314,955	131,859	4.89%	5.20%
Polijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	113,298	-	-
Meksikas uzņēmumu parāda vērtspapīri	20,341	18,561	2.71%	0.34%
Ungārijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	137,616	-	4.26%	2.27%
ASV	156,998	-	6.44%	2.59%
Ne - OECD	1,975,767	1,438,641	7.25%	32.64%
Krievijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,223,849	860,597	7.15%	20.22%
Ukrainas uzņēmumu parāda vērtspapīri	627,077	268,984	7.94%	10.36%
Rumānijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	124,841	130,875	4.75%	2.06%
Bulgārijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	74,044	-	-
Kazahstānas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	52,218	-	-
Igaunijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	51,923	-	-
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,818,385	4,127,250	6.72%	96.11%

Visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 151,011 (2004. gadā: 151,862) latu.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

6. Atvasinātie līgumi

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

	31.12.2005.			31.12.2004.			% no kopējiem
	Nosacītā	Patiesā vērtība		Nosacītā	Patiesā vērtība		fonda aktīviem
	pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	31.12.2005.
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	678,178	10,367	-	-	-	-	0.17%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	43,059	658	-	-	-	-	0.01%
Kopā atvasinātie līgumi	721,237	11,025	-	-	-	-	0.18%

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2005.	31.12.2004.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	7,144	16,238
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	858	662
Kopā uzkrātie izdevumi	8,002	16,900

8. Procentu ienākumi

	2005	2004
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	314,917	200,120
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6,274	2,682
Kopā procentu ienākumi	321,191	202,802

9. Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai

	2005	2004
Fiksētā maksa par Fonda līdzekļu pārvaldīšanu	72,727	50,649
No vērtības pieauguma atkarīgā maksa par līdzekļu pārvaldīšanu	62	10,939
Kopā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	72,789	61,588

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2005	2004
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	18,630	52,488
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	18,630	52,488

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2004.	Palielinājums / (samazinājums) pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšana s rezultāts	31.12.2005.
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,127,250	863,739	478,298	349,098	5,818,385
Atvasinātie līgumi	-	(59,779)	70,806	-	11,025
Kopā ieguldījumi	4,127,250	803,960	549,104	349,098	5,829,410

12. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	LVL	USD	EUR	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	230,169	2,261	232,430
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,898	4,864,701	942,786	5,818,385
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	721,237	(710,212)	11,025
Kopā aktīvi	10,898	5,816,107	234,835	6,061,840
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	-	(8,002)	-	(8,002)
Kopā saistības	-	(8,002)	-	(8,002)
Neto aktīvi	10,898	5,808,105	234,835	6,053,838
<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>12.1%</i>	<i>84.0%</i>	<i>3.9%</i>	<i>100.0%</i>

13. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	232,430	-	-	232,430
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	304,429	314,955	5,199,001	5,818,385
Atvasinātie finanšu instrumenti	11,025	-	-	11,025
Kopā aktīvi	547,884	314,955	5,199,001	6,061,840
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(8,002)	-	-	(8,002)
Kopā saistības	(8,002)	-	-	(8,002)
Neto aktīvi	539,882	314,955	5,199,001	6,053,838

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

14. Likviditāte

	Uz piepra- stījumu	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 – 5 gadiem	Vairāk nekā 5 gadi	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	232,430	-	-	-	-	-	-	232,430
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	120,208	526,186	4,463,871	708,121	5,818,385
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	11,025	-	-	-	11,025
Kopā aktīvi	232,430	-	-	131,233	526,186	4,463,871	708,121	6,061,840
Saistības								
Uzkrātie izdevumi	(8,002)	-	-	-	-	-	-	(8,002)
Kopā saistības	(8,002)	-	-	-	-	-	-	(8,002)
Neto aktīvi	224,428	-	-	131,233	526,186	4,463,871	708,121	6,053,838

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2005.	31.12.2004.	% no kopējā skaita 31.12.2005.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,702	2,392	0.2%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	835,346	741,253	99.8%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	837,048	743,645	100.0%

16. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS "Parex banka" starpniecību. AS "Parex banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. piezīmi). Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums Parex bankas emitētajos obligācijās. 2005. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 273,530 latu.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt arī 8. piezīmi).

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 1,702 un atpakaļpārdevušas 415 (2004. gadā: iegādājušās – 279 un atpakaļpārdevušas - 0) Fonda ieguldījumu apliecības. Sakarā ar IAS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" reorganizāciju, kā rezultātā tai tika pievienota AS "Parex Asset Management", aizgājušiem valdes locekļiem piederēja 1,977 Fonda ieguldījumu apliecības.

17. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata gadā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

18. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2005.	30.09.2005. (neauditēti)	30.06.2005. (neauditēti)	31.03.2005. (neauditēti)	31.12.2004.
Neto aktīvi (LVL)	6,053,838	5,395,527	4,584,092	4,199,026	4,481,144
leguldījumu apliecību skaits	837,048	761,774	662,862	661,886	743,645
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	7.23	7.08	6.92	6.34	6.03
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.55%	9.36%	41.38%	22.20%	
 Neto aktīvi (USD)**	 10,208,640	 9,251,839	 7,872,153	 7,739,619	 8,688,526
leguldījumu apliecību skaits	837,048	761,774	662,862	661,886	743,645
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	12.20	12.15	11.88	11.69	11.68
leguldījumu fonda ienesīgums*	1.62%	9.19%	6.59%	0.34%	

* Fonda ienesīgums pa ceturkšņiem izteikts gada procentos.

** Neto aktīvu vērtība ASV dolāros noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

2005. gadā Fonda kopējais ienesīgums LVL gada procentos sasniedza 19.60% (2004. gadā: 1.66%), bet kopējais ienesīgums ASV dolāros gada procentos sasniedza 4.39% (2004. gadā: 6.17%).

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 360 dienas.

REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) 2005. gada finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 8. līdz 20. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, ieguldījumu portfeļa pārskatu un pielikumu. Par šiem finanšu pārskatiem ir atbildīga IPAS "Parex Asset Management" vadība. Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko izsakām par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju.

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskās grāmatvežu federācijas izdotajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku kļūdu. Revīzija ietver finanšu pārskatos norādīto summu un citas finanšu pārskatos ietvertās informācijas pamatojuma pārbaudi izlases veidā. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu, kā arī vispārēju finanšu pārskatu satura izvērtējumu. Uzskatām, ka veiktā revīzija ir devusi pietiekamu pamatojumu mūsu atzinuma izteikšanai.

Mūsaprāt iepriekš minētie finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "Parex Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2005. gada 31. decembrī un tā darbības rezultātiem un naudas plūsmu 2005. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu".

SIA "Ernst & Young Baltic"
Licence Nr. 17



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

Rīgā,
2006. gada 21. aprīlī