

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Bond Fund”

2008. GADA PĀRSKATS
(6. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK NOTEIKUMIEM PAR “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANU”
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Rīga, 2009

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	10
Ienākumu un izdevumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Pielikums	14
Revidentu ziņojums	28

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. 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 pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Parex banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu iela 3, Rīga LV – 1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 17.04.2009. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008. Padomes loceklis – Breiding R. James – iecelts 17.04.2009. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 17.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 18.03.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo – atbrīvots 18.03.2009. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – atbrīvots 17.04.2009. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 17.04.2009. Padomes loceklis – Raitis Černajs – atbrīvots 17.04.2009. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 17.04.2009. <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 – Sergejs Medvedevs – atbrīvots 22.05.2008. Valdes loceklis – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009. <i>Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):</i> Edgars Makarovs Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"**2008. gada pārskats****Informācija par ieguldījumu fondu**

Roberts Idelsons - atbrīvots 27.10.2008

Sergejs Medvedevs - atbrīvots 27.10.2008

Revidents:

Diāna Krišjāne
Zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124
Licence Nr. 17SIA "Ernst & Young Baltic"
Muitas iela 1, Rīga
Latvija, LV – 1010

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Zīgfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050 un reģistrācijas numuru 40003577500.

Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2005.gada 5.decembrī, numurs ir 06.03.07.098/181.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, 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 valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīriem.

Gada laikā situācija pasaules tirgos būtiski mainījās uz sliktu pusi. Lielākā daļa pasaules valstu iegāja recesijas fāzē (IKP kritumi, ražošanas bremzēšanās un bezdarba pieaugumi), inflācijas tempi saruka un izejvielu cenas piedzīvoja strauju lejupslīdi. Tā rezultātā sākās globāla bēgšana no riskantiem aktīviem – cieta gan attīstīto un attīstības valstu korporatīvo obligāciju tirgi. Vidējā riska prēmija JP Morgan RUBI indeksā iekļautajiem instrumentiem pieauga par vairāk kā 1,250bp, sasniedzot neredzētus līmeņus 1,600bp uz gada beigām! Pats indekss piedzīvoja kritumu par 16%! Pēc šādām drastiskām izmaiņām globālajos tirgos, loģisks solis bija reitingu samazināšana gan kompānijām, gan arī reģiona valstīm.

Fonda neto aktīvu apjoms 2008. gadā samazinājās par 11.1% jeb par 1,124,387 latiem un gada beigās veidoja 9,018,007 latu. Fonda daļas vērtība gada laikā samazinājās par 2 latiem un 13 santīmiem, noslīdot līdz 4.32 LVL. Fonda gada ienesīgums pārskata periodā bija negatīvs latu izteiksmē –33.0%, savukārt ASV dolāros tas sasniedza -36.2%.

Pārskata periodā Fonds paspēja gan sasniegt rekordlielus aktīvu apjomus, gan nepieredzētu vērtības kritumu. Gada pirmā puse tika aizvadīta samērā mierīgi, taču satricinājumiem pilna izvērtās gada nogale. Gada griezumā skatoties visbūtiskāk ir samazināts Latvijā ieguldīto vērtspapīru īpatsvars par – 9.24 procenta punktiem (pp), savukārt palielināta ekspozīcija uz Ukrainu (+5.86pp), Krieviju (+3.89pp), Azerbaidžānu (+3.2pp) un Gruziju (+2.0pp). Fondā vairs nav iekļauti emitenti no Horvātijas, Polijas, Lietuvas un Igaunijas, kas galvenokārt saistīts ar obligāciju dzēšanas termiņa pienākšanu.

Sektoru griezumā Pārvaldītājs visbūtiskāk ir samazinājis naftas un gāzes un pārtikas ražotāju emisiju kopējos īpatsvarus par attiecīgi 5.3pp un 3.1pp, tāpat Fondā vairs nefigurē valsts vērtspapīri, kas pārskata laikā dzēsās. Fonda lielākie ieguldījumu sektori ir saglabāti iepriekšējie, vienīgi to īpatsvars ir ticis nedaudz palielināts. Komercbanku emitētās obligācijas uz perioda beigām sastādīja 48.2% no visiem fonda aktīviem, kas ir par 4.9 procenta punktiem vairāk nekā perioda sākumā. Otrs lielākais īpatsvars – 19.1% ir metalurģijas sektoram, palielinājums par gandrīz 9.6pp. Šīs izmaiņas tika veiktas gada beidzamajos mēnešos, jo tirgū valdošās panikas rezultātā bija iespējams atrast daudz atraktīvas investīciju iespējas.

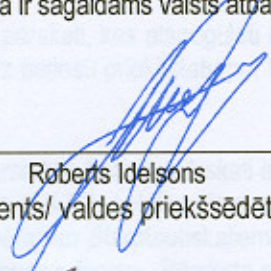
Krievijas centrālā banka gada beigās vairs nespēja noturēt nacionālo valūtu iepriekš noteiktajā koridorā un tika sākta pakāpeniska rubļa devalvācija. No novembra vidus līdz pārskata perioda beigām rublis zaudēja vairāk kā 18% pret eiro dolāra divvalūtu grozu. Devalvācija turpinājās arī pēc pārskata perioda beigām, līdz marta sākumam rublis ir kritis vērtībā par vēl 11%. Šis notikums ir negatīvi ietekmējis Fonda ieguldījumus rubļu obligācijās. Pārvaldītājs ir aktīvi rīkojies un rubļu ekspozīcija fondā ir būtiski samazināta, tomēr jāatzīmē, ka šo procesu apgrūtināja zemā tirgus likviditāte.

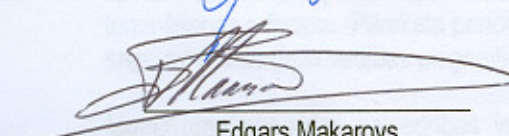
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 508,943 ASV dolāru apmērā jeb 1.70% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

2009. gads Austrumeiropas obligāciju emitentiem solās būt sarežģīts – būs jāatrisina ārkārtīgi lielā parādu refinansēšanas problēma, vai arī daudzas kompānijas nāksies slēgt vai nodot citu finansiāli spēcīgāku spēlētāju rokās. Jaunais gads būs sarežģīts arī obligāciju investoriem, jo neizbēgami parādīsies emitenti, kas nespēs nokārtot savas saistības.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Jauniem ieguldījumiem iespējas saskatām trīs galvenajos virzienos. Pirmkārt, Krievijas kvazi-suverēnā segmenta obligācijās, otrkārt, atsevišķās Krievijas privātā sektora obligācijās, kur parāda slodze ir neliela vai nepieciešamības gadījumā ir sagaidāms valsts atbalsts, un treškārt, atsevišķu Kazahstānas emitentu obligācijās.



Roberts Idelsons
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2009. gada 21. aprīlī

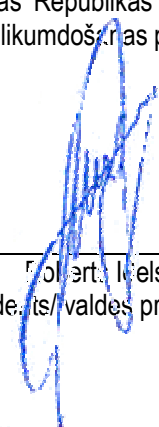
AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes 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 10. līdz 27. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2008. gadu.

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

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



Robert Melsons
Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2009. gada 21. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Bond fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.3.10.- 04/026

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



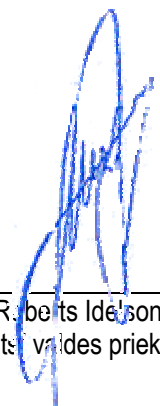
Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 16.februārī



AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2008.	31.12.2007.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	764,632	1,599,707
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,502,855	8,557,112
Kopā aktīvi	9,267,487	10,156,819
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	(216,949)	(2,253)
6 Uzkrātie izdevumi	(14,851)	(12,172)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(17,680)	-
Kopā saistības	(249,480)	(14,425)
Neto aktīvi	9,018,007	10,142,394



 Roberts Idelsons
 Prezidents valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2008	2007
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	1,399,698	653,328
Pārējie ienākumi	2,295	-
Kopā ienākumi	1,401,993	653,328
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(226,344)	(113,593)
Atlīdzība turētājbankai	(26,932)	(13,525)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,536)	(332)
Kopā izdevumi	(255,812)	(127,450)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)		
8 Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts	29,883	61,826
9 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(1,690,697)	3,484
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(5,655,478)	(316,939)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(7,316,292)	(251,629)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	1,098,418	(902,606)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	(5,071,693)	(628,357)

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2008	2007
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	10,142,395	6,818,596
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	(5,071,693)	(628,357)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	17,695,322	8,064,429
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(13,748,016)	(4,112,274)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	3,947,306	3,952,155
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(1,124,387)	3,323,798
Neto aktīvi pārskata gada beigās	9,018,008	10,142,395
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	1,571,327	984,722
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	2,085,608	1,571,327
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	6.45	6.92
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata gada beigās	4.32	6.45

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	2008	2007
Procentu ienākumi	1,289,235	609,783
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(256,145)	(124,887)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(16,555,305)	(6,904,453)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	9,826,993	3,889,617
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	851,883	(77,545)
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(4,843,339)	(2,607,485)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	17,695,322	8,064,429
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(13,730,336)	(4,112,274)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	3,964,986	3,952,155
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)	(878,353)	1,344,670
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	1,599,707	329,880
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	43,278	(74,843)
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās	764,632	1,599,707

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
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 pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management", Zigfrīda Annas Meierovica 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 gada pārskatu sagatavošanu" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 31. decembrim.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrājumu principu. Procentu ienākumi tiek aprēķināti pēc faktisko 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	31.12.2008.	31.12.2007.
USD	0.495	0.484
RUB	0.0171	0.0197

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 Fonda 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"
2008. 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 finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas un peļņas gūšanas nolūkos 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 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 finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

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

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.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir 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.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	764,632	1,599,707	8.48%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	764,632	1,599,707	8.48%

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2008.	31.12.2007.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
Kreditīstāžu parāda vērtspapīri	4,347,239	3,361,229	45.76%	48.21%
<i>Ne – OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	<i>4,049,242</i>	<i>3,136,415</i>	<i>48.03%</i>	<i>44.91%</i>
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	<i>297,997</i>	<i>224,814</i>	<i>14.88%</i>	<i>3.30%</i>
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,155,616	4,941,359	70.86%	46.08%
<i>Ne – OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	<i>3,699,398</i>	<i>4,242,247</i>	<i>75.62%</i>	<i>41.02%</i>
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	<i>-</i>	<i>143,997</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00%</i>
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	<i>456,218</i>	<i>555,115</i>	<i>32.30%</i>	<i>5.06%</i>
Valsts parāda vērtspapīri	-	254,524	0.00%	0.00%
<i>Ne – OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	<i>-</i>	<i>254,524</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00%</i>
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,502,855	8,557,112	58.03%	94.29%

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 925,840 (2007. gadā: 1,183,602) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>		12,981,629	7,577,015	84.02%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		882,755	687,389	7.63%
ELKO GRUPA (LV0000800589)	4,000	283,015	277,920	3.08%
BALTIKUMS (LV0000800324)	2,500	175,982	174,536	1.94%
BALTIKUMS (LV0000800407)	1,900	133,347	123,461	1.37%
APEX INVESTMENTS (LV0000601201)	100	61,402	63,838	0.71%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	325,850	229,009	47,634	0.53%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		6,018,968	3,724,973	41.30%
URSA BANK (XS0254342347)	1,000	502,271	491,040	5.44%
NORILSK NICKEL (XS0201869251)	750	388,027	358,216	3.97%
SEVERSTAL (XS0376189857)	1,000	270,802	285,554	3.17%
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM INC (XS0238468457)	1,500	700,181	279,565	3.10%
GAZ-FINANS (RU000A0GNLKO)	18,000	358,547	257,298	2.85%
MEGAFON (XS0207360115)	500	267,061	248,778	2.76%
RUSSIAN STANDARD BANK (XS0308286078)	1,000	456,959	200,592	2.22%
TMK (XS0269513213)	5	274,181	198,368	2.20%
EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO (XS0289850538)	750	340,728	186,240	2.07%
LOCKO-BANK (XS0289054750)	600	294,063	147,225	1.63%
TMK (XS0373732063)	5	242,946	144,031	1.60%
MIG-FINANS (RU000A0JNLB3)	10,000	199,246	139,750	1.55%
URALVAGONZAVOD-FINANS (RU000A0GGF09)	8,000	168,105	126,715	1.41%
ROSINTER RESTAURANTS (RU000A0GJ905)	14,500	283,364	126,665	1.40%
PROMSVYAZBANK (XS0272236489)	500	222,734	121,773	1.35%
PROMSVYAZBANK (XS0231242115)	375	168,193	118,968	1.32%
RBC INFORMATION SYSTEMS (RU000A0JPPA1)	15,200	308,804	116,862	1.30%
INTERNATIONAL INDUSTRIAL BANK (XS0309114311)	400	281,122	96,675	1.07%
AMURMETALL (RU000A0GN9D1)	10,000	193,286	76,020	0.84%
INCOM-LADA (RU000A0JPAS5)	5,000	98,348	4,638	0.05%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		4,022,745	1,874,287	20.78%
INTERPIPE (XS0310283709)	1,400	660,415	329,849	3.66%
MHP SA (USL6366MAA10)	1,250	568,424	252,785	2.80%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	1,250	590,155	244,755	2.71%
ALFA BANK UKRAINE (XS0279930449)	700	354,802	222,996	2.47%
UKRSOTSBANK (XS0286235774)	850	391,088	214,223	2.38%
PRIVATBANK (XS0285182266)	1,250	552,225	193,854	2.15%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK (XS0287015787)	800	378,571	152,932	1.70%
ALFA BANK UKRAINE (XS0311816234)	500	244,221	143,518	1.59%
UKRSIBBANK (XS0278743710)	600	282,844	119,375	1.32%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		564,380	578,127	6.40%
TECHNIKABANK (LV0000800746)	7,500	343,380	365,561	4.04%
BANK RESPUBLIKA (XS0375345872)	5	221,000	212,566	2.36%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		993,503	516,466	5.74%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	750	376,342	209,236	2.32%
TEMIR BANK (XS0248327834)	300	163,116	139,360	1.55%
KAZAKHGOLD GROUP (XS0273371632)	500	280,216	88,868	0.99%
TEMIR BANK (XS0276177861)	400	173,829	79,002	0.88%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:		499,278	195,773	2.17%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	1,000	499,278	195,773	2.17%
Pārējie finanšu instrumenti		1,203,642	925,840	10.27%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		245,981	66,826	0.74%
PILSETMAJU INSTITUTS URBAN ART (LV0000800753)	350	245,981	66,826	0.74%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		398,884	387,404	4.30%
RABITABANK (LV0000800597)	500	242,284	245,186	2.72%
MUGAN BANK (LV0000800514)	300	156,600	142,218	1.58%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:		228,000	237,169	2.63%
BANK OF GEORGIA (XS0368537782)	2	228,000	237,169	2.63%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		330,777	234,441	2.60%
TRANSPORTATION INVESTMENTS HOLDING (XS0305264813)	500	236,992	139,686	1.55%
RBC INFORMATION SYSTEMS (XS0256816496)	2	93,785	94,755	1.05%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		14,185,271	8,502,855	94.29%

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	31.12.2008.			31.12.2007.			% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pama- tvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	1,740,816	-	(207,346)	1,323,592	-	(2,253)	(2.30)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forwards)	702,804	-	(9,603)	-	-	-	(0.11)%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	2,443,620	-	(216,949)	1,323,592	-	(2,253)	(2.41)%

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS „Parex Banka”.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2008.	31.12.2007.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	12,157	10,713
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,464	1,284
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	1,230	175
Kopā uzkrātie izdevumi	14,851	12,172

7. Procentu ienākumi

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,368,085	628,713
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	31,613	24,615
Kopā procentu ienākumi	1,399,698	653,328

8. Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultātā tiek atspoguļoti to nākotnes valūtas maiņas darījumu (forwards) un valūtas mijmaiņas darījumu (swaps) rezultāti, kas pārskata gadā tika veikti peļņas gūšanas nolūkos.

9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2008	2007
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	9,921,665	4,121,551
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(11,766,474)	(4,102,148)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	154,112	(15,919)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa	(1,690,697)	3,484

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(5,655,478)	(316,939)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(5,655,478)	(316,939)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2007.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2008.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,557,112	16,555,305	(11,082,320)	450,850	(5,978,092)	8,502,855
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,253)	-	-	(214,696)	-	(216,949)

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	31.12.2007.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2008.
Kopā ieguldījumi	8,554,859	16,555,305	(11,082,320)	236,154	(5,978,092)	8,285,906

12. Iekļātie aktīvi

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

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību patieso vērtību uz 2008.gada 31.decembri:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	764,632	-	764,632
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,502,855	3,386,490	5,116,365
Kopā aktīvi	9,267,487	3,386,490	5,880,997
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(216,949)	-	(216,949)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(17,680)	-	(17,680)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(14,851)	-	(14,851)
Kopā saistības	(249,480)		(249,480)
Neto aktīvi	9,018,007	3,386,490	5,631,517

Uz 2007.gada 31.decembri visi Fonda aktīvi un saistības bija novērtētas patiesā vērtībā.

14. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatliekama daļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fondu 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). Fonda 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 Fondu 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.

Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda 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 Fonda līdzekļi.

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	200	-	(5,508)	(5,508)
USD	100	-	(150,113)	(150,113)
EUR	100	2,508	(16,189)	(13,682)
Kopā		2,508	(171,810)	(169,302)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-200	-	5,508	5,508
USD	-50	-	75,057	75,057
EUR	-100	(2,508)	16,189	13,682
Kopā		(2,508)	96,754	94,246

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	200	0.00%	-0.06%	-0.06%
USD	100	0.00%	-1.75%	-1.75%
EUR	100	0.03%	-0.19%	-0.16%
Kopā		0.03%	-2.00%	-1.97%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-200	0.00%	0.06%	0.06%
USD	-50	0.00%	0.88%	0.88%
EUR	-100	-0.03%	0.19%	0.16%
Kopā		-0.03%	1.13%	1.10%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	200	-	(208,947)	(150,113)
EUR	50	-	(15,161)	(13,682)
Kopā		-	(224,108)	(163,795)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	-200	-	208,947	150,113
EUR	-50	-	15,161	13,682
Kopā		-	224,108	163,795

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	200	-	-2.06%	-1.48%
EUR	50	-	-0.15%	-0.13%
Kopā		-	-2.21%	-1.61%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	-200	-	2.06%	1.48%
EUR	-50	-	0.15%	0.13%
Kopā		-	2.21%	1.61%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentiem nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (no eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

pozīciju Fondā. Valūtu risks Fondā 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 Fonda vērtību ir apskatīti tabulā. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2008. gada datiem.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
USD	95.06%	0.0%	0.00%
EUR	-4.47%	14.0%	-0.62%
RUB	9.40%	9.4%	0.88%
Kopā	100.00%		0.26%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2008.gada 31.decembri:

	USD	EUR	RUB	AZN	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	764,392	-	-	240	764,632
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,804,017	850,890	847,948	-	8,502,855
Kopā aktīvi	7,568,409	850,890	847,948	240	9,267,487
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,035,441	(1,252,390)	-	-	(216,949)
Uzkrātie izdevumi	(13,621)	(1,230)	-	-	(14,851)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(17,680)	-	-	-	(17,680)
Kopā saistības	1,004,140	(1,253,620)	-	-	(249,480)
Neto aktīvi	8,572,549	(402,730)	847,948	240	9,018,007
<i>Neto garā pozīcija</i>	95.06%	(4.47)%	9.40%	0.00%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2007.gada 31.decembri:

	USD	EUR	Pārējie	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,465,485	4,839	129,383	1,599,707
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,334,068	1,623,955	1,599,089	8,557,112
Kopā aktīvi	6,799,553	1,628,794	1,728,472	10,156,819
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,323,592	(1,325,845)	-	(2,253)
Uzkrātie izdevumi	(12,172)	-	-	(12,172)
Kopā saistības	1,311,420	(1,325,845)	-	(14,425)
Neto aktīvi	8,110,973	302,949	1,728,472	10,142,394
<i>Neto garā pozīcija</i>	79.97%	2.99%	17.04%	100.0%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

2007. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: RUR – 1,135,003 (2006: - 598,628) latī, AZN – 593,469 (2006: -0) latī.

Kreditrisks

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

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

Fonda 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 Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem uz 2008.gada 31.decembri.

	Augstais investīciju reitings	Vidējais investīciju reitings	Zemais investīciju reitings	Vidējais reitings	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	764,632	-	764,632
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	358,216	2,383,513	2,958,570	329,849	2,472,707	8,502,855
Kopā aktīvi	-	-	358,216	2,383,513	2,958,570	1,094,481	2,472,707	9,267,487

2008.gada Pārvaldītājs pārskatīja reitingu struktūru un sadalīja to sīkākās kategorijās. Sadalījums uz 2007.gada 31.decembri ir parādīts balstoties uz veciem kritērijiem.

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem uz 2007.gada 31.decembri.

	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,599,707	-	-	-	1,599,707
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	205,148	2,969,832	2,637,078	2,745,054	8,557,112
Kopā aktīvi	1,804,855	2,969,832	2,637,078	2,745,054	10,156,819

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 Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, stāvokli kurā visvairāk ietekme emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti apakša tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu uz 2008.gada 31.decembri.

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	764,632	-	764,632
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	754,215	7,748,640	8,502,855
Kopā aktīvi	1,518,847	7,748,640	9,267,487
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(216,949)	-	(216,949)
Uzkrātie izdevumi	(14,851)	-	(14,851)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(17,680)	-	(17,680)
Kopā saistības	(249,480)	-	(249,480)
Neto aktīvi	1,269,367	7,748,640	9,018,007

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu uz 2007.gada 31.decembri.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,599,707	-	-	1,599,707
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	779,929	143,997	7,633,186	8,557,112
Kopā aktīvi	2,379,636	143,997	7,633,186	10,156,819
Saistības				

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,253)	-	-	(2,253)
Uzkrātie izdevumi	(12,172)	-	-	(12,172)
Kopā saistības	(14,425)	-	-	(14,425)
Neto aktīvi	2,365,211	143,997	7,633,186	10,142,394

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Latvija	1,269,367	2,365,210	14.08%
Krievija	3,959,414	4,058,727	43.91%
Ukraina	1,874,287	1,513,014	20.78%
Azerbaidžāna	965,531	761,387	10.71%
Kazahstāna	516,466	598,106	5.73%
Grūzija	432,942	281,833	4.80%
Igaunija	-	110,059	0.00%
Horvātija	-	169,071	0.00%
Lietuva	-	140,990	0.00%
Polija	-	143,997	0.00%
Kopā	9,018,007	10,142,394	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Komercbankas	4,347,239	4,392,101	48.21%
Metalurģija	1,725,661	970,333	19.14%
Ķīmiska rūpniecība	465,805	285,898	5.17%
Programmatūra un tas pakalpojumi	277,920	211,603	3.08%
Mašīnbūve	266,465	252,781	2.95%
Auto un autodaļu ražošana	257,298	142,428	2.85%
Lauksaimniecība	252,785	-	2.80%
Telekomunikāciju pakalpojumi	248,778	105,637	2.76%
Masu informācijas līdzekļi	211,617	-	2.35%
Pārvadājumi	139,686	-	1.55%
Patēriņa pakalpojumi	126,665	99,055	1.40%
Celtniecība	66,826	170,666	0.74%
Nekustāmais īpašums	63,838	67,209	0.71%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	47,634	140,990	0.53%
Izplatīšana	4,638	-	0.05%
Energoresursi	-	147,346	0.00%
Finanšu pakalpojumi	-	110,059	0.00%
Komunālie pakalpojumi	-	199,951	0.00%
Nafta un gāze	-	541,581	0.00%
Pārtikas un plaša patēriņa preču ražošana	-	313,068	0.00%
Tekstīla produkcija	-	151,882	0.00%
Valsts vērtspapīri	-	254,524	0.00%
Kopā	8,502,855	8,557,112	94.29%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	Uz piepra- sījumu	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
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības								
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(2,253)	-	-	-	(2,253)
Uzkrātie izdevumi	-	(11,997)	(175)	-	-	-	-	(12,172)
Kopā saistības	-	(11,997)	(175)	(2,253)	-	-		(14,425)
Neto aktīvi	1,599,707	28,859	170,491	432,641	1,428,653	5,987,738	494,305	10,142,394

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējā skaita 31.12.2008.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	6,889	2,090	0.33%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	2,078,719	1,569,237	99.67%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,085,608	1,571,327	100.00%

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, un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumenti (skat. 5. piezīmi). Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi Parex bankas emitētās obligācijās. 2007. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 120,097 latu.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 16,775.7787 un atpakaļpārdevušas 11,821.2810 (2007. gadā: iegādājušās – 1,277.8423 un atpakaļpārdevušas – 3,330.0916) Fonda ieguldījuma apliecības.

Darījumi ar saistītām personām ir veikti par tirgus cenām saskaņā ar vispārpieņemtajiem principiem.

17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.
Neto aktīvi (LVL)	9,018,007	10,142,394	6,818,596
Ieguldījumu apliecību skaits	2,085,608	1,571,327	984,722
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	4.32	6.45	6.92
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(32.89)%	(6.79)%	(4.29)%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.20076.
Neto aktīvi (USD)**	18,183,475	21,488,056	12,738,886
leguldījumu apliecību skaits	2,085,608	1,571,327	984,722
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	8.72	13.68	12.94
leguldījumu fonda ienesīgums*	(36.18)%	5.72%	6.84%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Bond Fund" ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2008. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 10. līdz 27. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2008. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „Parex Asset Management” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu". Šī atbildība ietver tādas iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, atbilstošu grāmatvedības uzskaites principu izvēli un piemērošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

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

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

Atzinums

Mūsaprāt iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2008. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2008. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 5. līdz 6. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2008. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124
Rīgā, 2009. gada 21. aprīlī