



AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"

Basteja bulvaras 14, Ryga, LV 1050, Latvija

ATVIRAS INVESTICINIS FONDAS
"Parex Eastern European Balanced Fund"
SUTRUMPINTAS FONDO PROSPEKTAS

Reģistruota Finanšu ir kapitāla rinkos komisijojē:

Fondo reģistrācijas data 2003 m. rugsējo 26 d.

Fondo reģistrācijas numeris 06.03.04.098/7

Fondo prospekto pakeitimai:

Reģistruoti 2004-01-20., īsigaliojē 2004-01-21.

Reģistruoti 2004-08-19., īsigaliojē 2004-09-19.

Reģistruoti 2004-12-02., īsigaliojē 2004-12-02.

Reģistruoti 2004-12-21., īsigaliojē 2005-01-21.

Reģistruoti 2005-02-17., īsigaliojē 2005-02-17.

Depozitoriumas: AS "Parex banka"

Auditorius : SIA "Ernst&Young Baltic"

Fondo prospektā, Fondo valdymo taisykles, Fondo metines ir pusmečio ataskaitas bei kitā informacijā apie Fondā ir Valdymo īmonē nemokamai galima gauti AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" buveinēje adresu:

Basteja bulv. 14, Ryga, LV 1050, Latvija

Darbo dienomis nuo 10:00 iki 18:00 val.

Investicinių vienetų platintojas:

AS "Parex Asset Management";

Basteja bulv. 14, Ryga, LV 1050, Latvija,

AS "Parex banka"

Smilšu g. 3, Ryga, LV-1522, Latvija

Fondo valdytojas (Valdymo įmonė), Bendrovė

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"
Basteja bulvaris 14, Ryga, LV-1050, Latvija

Depozitoriumas

AS "Parex banka"
Smilšu g. 3, Ryga, LV-1522, Latvija

Auditorius

SIA "Ernst & Young Baltic"
Kronvalda bulvaris 3, Ryga, LV-1010, Latvija

Fondo vienetu platintojai

AS "Parex Asset Management"
Basteja bulvaris 14, Ryga, LV-1050, Latvija

AS "Parex banka"
Smilšu g. 3, Ryga, LV-1522, Latvija

Priežiūros institucija

Finansu ir kapitalu rinkos komisija
Kungu g. 1, Ryga, LV-1050, Latvija

Investavimo tikslas

Atviro investicinio fondo „Parex Eastern European Balanced Fund“ veiklos tikslas yra pasiekti ilgalaikį kapitalo prieaugį, daugiausia investuojant į Rytų Europos valstybių, savivaldybių, centrinių bankų ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos ir nuosavybės vertybinius popierius. Fondo investicinį portfelį sudaro nuosavybės ir skolos vertybiniai popieriai įvairiomis valiutomis ir įvairiose valstybėse, tokiu būdu užtikrinant didesnę investicijų saugumą ir apsaugą nuo Fondo aktyvų vertės svyravimų, kurie būdingi investicijoms tik į vienos rūšies, valiutos ar valstybės vertybinius popierius.

Investavimo politika

Investicinio fondo politika numato šį investicinio portfelio paskirstymą:

- iki 100% Fondo aktyvų gali būti investuojami į valstybės, savivaldybių ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius;
- iki 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į valstybės, savivaldybių ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus pinigų rinkos priemones;
- iki 30% Fondo aktyvų gali būti investuojami į kredito įstaigų terminuotus indėlius;
- iki 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į komercinių bendrovių nuosavybės vertybinius popierius;
- iki 10% Fondo aktyvų gali būti investuojami į atvirų fondų ar jiems prilyginamų bendrų investicinių įmonių investicinius vienetus ar jiems prilyginamus vertybinius popierius (toliau tekste – „į investicinių fondų investicinius vienetus“);
- iki 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurias išleido ar garantavo vienoje šalyje registruoti emitentai, įskaitant ir šių valstybių ir savivaldybių emituotus ar garantuotus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- iki 25% Fondo aktyvų gali būti investuojami į vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurių neemitavo ar negarantavo Rytų Europos valstybės, savivaldybės ar Rytų Europos šalyse registruotos komercinės bendrovės.

Investuotojo profilis

Fondas skirtas profesionaliems ir patyrusiems investuotojams bei tiems, kurie nėra *susipažinę* su kapitalo rinkos galimybėmis, kurių tikslas yra gauti pelną kapitalo rinkoje ir kurie pageidauja dalyvauti sparčioje Rytų Europos valstybių ekonomikų plėtroje. Ši strategija apima emitento išipareigojimų neįvykdymo riziką, politinę, ekonominę ir valiutų riziką, kurios gali turėti neigiamos įtakos Fondo dalies vertei ar investicinių vienetų vertei. Vadovaujantis Fondo ilgalaikę strategija, rekomenduojama lėšas investuoti bent 3 metams.

Investavimo rizikos

Investicinio fondo veikla yra susijusi su rizika, atsirandančia dėl įvairių priežasčių. Kiekviena rizikos rūšis gali turėti neigiamos įtakos Fondo veiklos rezultatams ir atitinkamai kiekvienai Fondo dalies vertei. Šiuo tikslu reikia išskirti šias rizikos rūšis:

Pagrindinė rizika – Investuotojas privalo suvokti, kad vertybinių popierių kaina bei pajamos iš jų yra susijusios su svyravimais, tiesiogiai įtakojančiais Investuotojui priklausančią dalį arba investicinių vienetų vertę.

Likvidumo rizika reiškia realias galimybes bet kuriuo metu realizuoti (parduoti ar subalansuoti) kuriuos nors Fondo aktyvus. Jeigu finansinės priemonės ar kiti aktyvai gali būti parduoti ar subalansuoti, vidutinei pardavimo paklausai (palyginus su konkrečios rinkos sandorio apimtimi) nesukeliant pastebimų kainos svyravimų, rinka gali būti laikoma likvidžia.

Investicijos į Rytų Europos rinkas yra susijusios su padidinta rizika, todėl įvairių aktyvų rinka gali būti trumpą laiką nelikvidi. Tai gali sudaryti situaciją, kai finansinės priemonės ar kiti aktyvai negali būti parduoti arba parduodami sumažinta verte.

Emitento išipareigojimų nevykdymo rizika yra susijusi su vertybinių popierių emitento galimybėmis nevykdyti savo išipareigojimų vertybinio popieriaus valdytojo atžvilgiu. Planuojant Fondo investicijų politiką, Valdymo įmonė atsižvelgia į investicijų saugumą kiekvienoje konkrečioje valstybėje ir į konkrečius vertybinius popierius bei bankų terminuotus indėlius, t.y. analizuojami kreditiniai reitingai, nustatyti atitinkamai valstybei, bankui ar įmonei. Šios rizikos atsiradimas gali sukelti dalinį ar visišką išipareigojimų nevykdymą konkrečių finansinių priemonių atžvilgiu ir turėti neigiamos įtakos Fondo vertei bei atitinkamai kiekvienai Fondo daliai.

Juridinė rizika arba įstatymų numatyta rizika - pasikeitimų valstybės ir užsienio šalių teisės aktuose (įskaitant ir mokesčių politiką) galimybės rizika, galinti Fondui sukelti papildomų išlaidų.

Informācijas rizika – tikrosios vertybinių popierių rinkos informacijos, atspindinčios emitento realiąją situaciją, neprieinamumas ar trūkumas.

Atsižvelgiant į tai, kad Rytų Europos rinkose ne visur egzistuoja vieningas standartas dėl viešumo, egzistuoja padidinta rizika, kad nepaisant rūpestingo valdymo, Fondo valdytojas nepastebi informacijos nevisapusiškumo ir gali priimti nepalankų investicinį sprendimą.

Finansinė rizika – investicinių fondų finansinė rizika, kuri didesne dalimi susijusi su situacija, kai dėl išorinių (Valdymo įmonės neįtakojamų) veiksmų Investuotojai vienu metu pareikalauja išpirkti jų investicinius vienetus, kas sumažina Fondo veiklos efektyvumą.

Išvestinių finansinių priemonių rizika – Investuotojai privalo suvokti, kad investicijos į išvestines finansines priemones yra susijusios su didele rizika. Įsipareigojimai ar reikalavimai iš tokių sandorių gali sumažėti ar pasibaigti. Nuostolių rizika įvairiomis aplinkybėmis gali būti nenustatyta ir viršyti įkeitimo apimtį. Jeigu naudojamos paskolos įsipareigojimams už išvestinių finansinių priemonių sandorius padengti arba jeigu įsipareigojimai ar reikalavimai iš tokių sandorių yra užsienio valiuta, - nuostolių rizika gali padidėti.

Išvestinių finansinių priemonių sandoriai gali sukelti nemokumą ir apriboti Fondo turtą be galimybės iš anksto nustatyti nuostolius.

Pagrindinės užsienio investicijų rizikos:

- politinė rizika – susijusi su investuojamos šalies ištraukimu į karinius konfliktus ir karinius veiksmus, taip pat pasikeitimus valstybių politinėje aplinkoje, pavyzdžiui vyriausybės nuvertimas jėga, perversmai. Tokie veiksniai paprastai labai stipriai įtakoja atitinkamos šalies finansines rinkas ir Fondo veiklos rezultatus taip pat;
- ekonominė rizika – susijusi su ekonominės situacijos pasikeitimais investicijų regionuose, tokiais kaip ekonominė recesija, hiperinfliacija, bankų krizė ir pan.;
- buhalterinė ir mokesčių daugkartinio rinkimo rizika – susijusi su įvairių buhalterinės apskaitos pagrindinių principų naudojimu įvairių šalių vertybinių popierių apskaitos ir registracijos sistemose, galinti sudaryti papildomų sunkumų investicijoms, taip pat nerezidentų investicijoms užsienio šalyse gali būti nustatyti didesni mokesčiai, todėl Fondo turtas gali būti apribojamas labiau nei investuojant vietinėje rinkoje;
- valiutos rizika – atsižvelgiant į tai, kad investicijos į Fondą vyksta EUR, o Fondo aktyvai yra ir kitomis valiutomis, atsiranda užsienio valiutos vertės konvertavimo rizika euro atžvilgiu.

Ypatingos rizikos, atsirandančios investuojant Rytų Europos vastybėse

Fondo specializacija investuojant finansines lėšas į Rytų Europos valstybes, sudaro plačias galimybes padidinti rizikai. Aktyvų kainos rinkose ir biržose yra gana svyruojančios. Be to investicijų rezultatui įtakos gali turėti vietinių valiutų svyravimai Fondo bazinės valiutos atžvilgiu. Netgi esant tikrovę atitinkančiai vertybinių popierių rinkos informacijai, atspindinčiai emitento realiąją situaciją, investicijos yra susijusios su padidėjusia įsipareigojimų nevykdymo rizika. Politiniai pokyčiai, valiutų konvertavimo apribojimai, biržų priežiūra, mokesčiai, užsienio investuotojų veiklos apribojimai, pajamų repatriacija, lėšų investavimas ir kt. gali turėti įtakos Fondo investicijų rezultatams.

Išvestinės finansinės priemonės

Siekiant sumažinti Fondo aktyvų vertės pasikeitimo riziką, galinčią atsirasti dėl atitinkamos aktyvo kainos ar valiutos kurso pasikeitimo, Fondo valdytojas turi teisę Fondo lėšas investuoti į išvestines finansines priemones. Be to, Fondo valdytojas turi teisę Fondo sąskaita atlikti sandorius su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, siekiant gauti pelną.

Fondo valdytojas Fondo aktyvų sąskaita turi teisę atlikti atpirkimo sandorius (“repo”).

Apie mokesčius ir rinkliavas

Valdymo įmonė šiame punkte pateikia bendrą mokesčių įstatymų apžvalgą ir neatsako už mokesčių taikymo tvarką kiekvienam konkrečiam investuotojui. Investuotojas turi žinoti, kad apmokestinimas priklauso nuo mokėtojo valstybės mokesčių politikos.

Iškilus neaiškumams dėl mokesčių taikymo tvarkos, investuotojas turi kreiptis į savo mokesčių konsultantą.

Įmonių pajamų ir gyventojų pajamų mokesčio taikymas

Vadovaujantis Latvijos Respublikos normatyviniais aktais, investicinis fondas nėra įmonių pajamų mokesčio mokėtojas, todėl Investuotojų Fonde sukauptos lėšos ir Fondui priklausantis turtas neapmokestinami įmonių pajamų mokesčiu.

Investuotojai reguliari moka gyventojų pajamų mokesčių ar įmonių pajamų mokesčių už atitinkamą pajamų dalį, remiantis LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatyme ir LR Įmonių pajamų mokesčio įstatyme numatyta tvarka.

Vadovaujantis Prospekto registracijos metu galiojančio LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 9 straipsnio 19 punktu, pajamos iš investicinių vienetų pardavimo nėra apmokestinamos gyventojų pajamų mokesčiu.

Vadovaujantis Prospekto registracijos metu galiojančio LR Įmonių pajamų mokesčio įstatymo 6 straipsnio 1 dalies 8 punktu ir 4 dalies 9 punktu, pajamos iš investicinių vienetų pardavimo nėra apmokestinamos įmonių pajamų mokesčiu.

Vadovaujantis Prospekto registracijos metu galiojančio LR Įmonių pajamų mokesčio įstatymo 3 straipsnio 4 dalimi ir LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 3 straipsnio 3 punktu, nerezidentų pajamos iš investicinių vienetų pardavimo nėra apmokestinamos įmonių pajamų mokesčiu ir gyventojų pajamų mokesčiu.

Komisinis mokestis

Už Fondo valdymą Valdymo įmonė gauna atlyginimą, sudarantį 1.5% nuo Fondo aktyvų vertės per metus. Šis atlyginimas padengiamas iš Fondo lėšų vieną kartą per metus ne vėliau kaip per tris darbo dienas po eilinio kalendorinio mėnesio pabaigos.

Be to iš Fondo yra mokami atlyginimai Depozitoriumui ir Auditoriui.

Asmuo	Maksimalus atlyginimo dydis
Valdymo įmonė	1.50% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės
Depozitoriumas	0.175% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės Mokestis už sandorio įvykdymą - 6.00 EUR už sandorį
Auditorius	Negali viršyti 0.10% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės
Tretieji asmenys (už finansinių priemonių turėjimą, mokestis LCD, mokestis už investicinių vienetų įtraukimą ir kotiravimą fondų biržų sąrašuose ir kt.)	Remiantis išlaidas patvirtinančiais dokumentais ar faktinėmis išlaidomis
Bendros kasmetinės išlaidos už Fondo valdymą negali viršyti 3.0% vidutinės Fondo aktyvų vertės. Šis dydis, nustatytas vadovaujantis UCITS, prie Direktyvos 85/611/EC 2004-04-27 pridėta Europos Komisijos Rekomendacija Nr. 2004/384/EC, atitinka paaiškintą terminą <i>Bendru išlaidų koeficientas</i> (TER – Total expense ratio) ir neapima Prospekto 2.3 punkte paminėtų kitų mokėjimų.	

Išsamesnė informacija apie minėtas ir kitas galimas išlaidas Fondo sąskaita pateikiama detalizuotame Fondo prospekte.

Investicinių vienetų platinimas

Paraiškas Fondo investiciniams vienetams įsigyti galima pateikti Valdymo įmonės buveinėje, Basteja bulvaris 14, Rygoje, LV 1050, tel. (+371)7010810, faksas (+371)7010192, arba kreipiantis į Platintojus.

Prospekto platinimo momentu Fondo investicinių vienetų Platintojai yra šie:

- AS "Parex Asset Management", Basteja bulvaras 14, Ryga, LV 1050, tel. (+371)7010810, faksas (+371)7778622;
- AS "Parex banka", Smilšu g.3, Ryga, LV 1522, tel. (+371)7010000, faksas (+371)7010001

taip pat:

- AS "Parex banka" filialai ir klientų aptarnavimo centrai. Filialų ir klientų aptarnavimo centrų adresus galima sužinoti AS "Parex banka" arba paskambinus banko telefonų numeriais darbo metu bei banko interneto puslapyje www.parex.lv.

Minimali investicija į Fondą yra vienas investicinis vienetas.

Investicinio vieneto kaina nustatoma Fondo bazine valiuta.

Visas su Fondo investicinių vienētų īsigijumu susijusias Investuotojo išlaidas (banko komisijas mokēstis uz operācijas su finansinū priemonū sūskaitomis, atsiskaitomosiomis sūskaitomis ir pan.) padēngia pats Investuotojas.

Fondo bei Fondo dalies vērtē nustatoma kiekvienā darbo dienā po 18:00 val. Šiā informācijā galima gauti Prospektē nurodytosē Fondo investicinių vienētū platinimo vietosē nuo kitosē darbo dienos 10:00 val.

Informācijā apie investicinių vienētū pardavimo kainā galima gauti Valdymo īmonēs buvēinējē ar paskambinus telefono numeriu darbo metu. Taip pat šiā informācijā galima gauti īs Fondo investicinių vienētū Platintojo, apsilankius pas jī nurodytu adresu ar paskambinus Fondo investicinių vienētū Platintojo nurodytais telefonais.

Apskaiēiuojant investicinių vienētū pardavimo kainā, apskaiēiavimo pagrindu imama Fondo dalies vērtē, kuri nustatoma Paraiškos atviro investicinio fondo vienētams īsigyti gavimo dienā, o paskelbiama kitā darbo dienā. Fondo vērtē sudaro Fondo aktyvū ir īsipareigojīmū vērtēs skirtumas.

Fondo dalies vērtē yra Fondo vērtēs dalmuo īs apyvartoje esanēiū investicinių vienētū skaiēiaus.

Īspirkimas ir susigrāžinimas

Valdymo īmonē īsperka investicinius vienetus pagal Investuotojo paraiškā.

Fondo investiciniai vienetai īsperkami uz kainā, kuri nustatoma tā dienā, kai Valdymo īmonei ar Platintojui yra pateikta Paraiška īspirkti atviro investicinio fondo investiciniū vienētā. Investicinio vieneto īspirkimui komisijas mokēstis netaikomas.

Jeigu dēl Valdymo īmonēs kaltēs Fondo prospektē ir prie jo pridēta informācija, turinti esminēs ītakos vērtinant investicinius vienetus, yra neteisinga ar neišsami, Investuotojas turi teisē pareikalauti, kad Valdymo īmonē priimtū atgal jo investicinius vienetus ir atlygintū jam dēl šios priēzasties patirtus nuostolius.

Platinimo ir īsperkimo komisijas mokēstis

Platinimo komisijas mokēstis nustatomas vadovaujantis LR īstatymais ir īsmokamas Valdymo īmonei investiciniū vienētū emisijas īslaidoms kompensuoti.

Valdymo īmonei īsmokamo platinimo komisijas mokēšio maksimalus dydis yra 3.0% nuo Fondo dalies vērtēs.

Komisijas mokēstis uz investiciniū vienētū īsperkīmā netaikomas.

Informācijas apie Fondo dalies vērtē paskelbimas

Valdymo īmonē paskelbia informācijā apie ankstesnēs darbo dienos Fondo dalies vērtē kiekvienā darbo dienā 10:00 val. Jā galima sužinoti paskambinus prospektē nurodytais telefonais bei tiesiogiai Valdymo īmonēs buvēinējē ar pas Platintojus AS "Parex banka" interneto svetainējē: www.parex.lv.

Aplinkybēs, kai galima sustabdyti investiciniū vienētū īsperkīmā ir susigrāžinīmā

Neēilēs padēties finansū rinkoje atveju (laikiniai uzdaromos fondu biržos, bankai, brokeriū bendrovēs ar dēl kokiū nors kitokiū priēzastēiū negali vykti sandoriai su vertybiniais popieriais) arba atsiradus nenugalimoms aplinkybēs, Valdymo īmonē gali sustabdyti Fondo investiciniū vienētū prekybā šiū aplinkybiū veikimo laikotarpiu. Valdymo īmonē nedelsiat informuos kiekvienā investuotojā asmeniškai arba paskelbs atitinkamā pranešimā vienamē īs dienrašēiū.

Investiciniū vienētū īsperkīmā ir sugrāžinīmā galima sustabdyti tais atvejais, kai Finansū ir Kapitālo rinkos komisija pasinaudoja savo teisē apriboti Valdymo īmonēs teises disponuoti Fondo sūskaitomis ir Fondo likvidavimo atveju.

Pradējus investicinio Fondo likvidācijā, investiciniū vienētū īsperkimo ir sugrāžinimo negalima vykdyti.

Fondo likvidavimo atveju, Fondo kreditoriū ir investuotojū reikalavimai patēnkunami īstatymū numatyta tvarka.

Fondo pajamū pasiskirstymas

Fondo uzdirbtos pajamos paliekamas Fonde.

Investuotojas dalyvauja īs Fondo turto gautū pajamū pasiskirstymo sandoriuose proporcingai jam prieklausanēiū investiciniū vienētū skaiēiui.

Investicijū pajamos fiksuojamas (atvaizduojamas) investiciniū vienētū vērtēs augimē ar sumāžējimē. Fondo dalies vērtē nustatoma kiekvienā darbo dienā, remiantis LR teisēs aktais, šio Prospektos ir Fondo valdymo taisyklēmīs.

Investuotojas gali gauti savo pajamas īs Fondo dalies pinigais, tik pareikalavēs, kad Valdymo īmonē īsperktū šiuos vertybinius popierius arba jei juos parduotū.

Fondo ankstesnēs veiklos rodikļi

2004 metų gruodžio 31 d. Fondo vērtē siekē 4,070,200 EUR, o vieno investīcinio vieneto vērtē buvo 10.81 EUR. Per antrajį pusmetį Fondo aktyvai padvigubējo ir per metus išaugo 3.45 mln. EUR. Fondo dalies vērtē per metus padidējo 82 centais.

Finansiniai rodikļi

Euras	2004-12-31.	2003-12-31
Fondo vērtē	4,070,200	693,954
Investīcinīu vienetu skaičius	376,549	69,448
Investīcinīu vienetu vērtē	10.81	9.99

Fondo dalies vērtēs dinamika

Laikotarpis	2004 metai	Nuo īsteigimo
Dalies vērtēs īšauginas / (sumāžējimas)	8.2 %	8.1 %



Ankstesni Fondo veiklos rodikļi nelemia ateities Fondo veiklos rezultatu. Istorinē dinamika negarantuoja panašios dinamikos ateityje. Fondo vērtē gali īšauginas ar sumāžēti, ir investuotojas privalo atsižvelgti ī tai, kad jis, investuodamas ī Fondo investīcinios vienetus, gali gauti mažiau nei investavo.

Bendra informacija

Detalizuotā Fondo prospektā, Fondo valdymo taisykles, metines ir pusmečio finansines atskaitas bei papildomā informacijā apie Fondā ir Valdymo īmonē galima nemokamai gauti AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" buveinēje, Basteja bulvaris 14, Ryga, LV 1050, Latvija, kiekvienā darbo dienā nuo 10:00 val. iki 18:00 val. arba pas Platintojus.