



AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"

Basteja bulvaras 14, Ryga, LV 1050, Latvija

ATVIRAS INVESTICIJŪ FONDAS
"Parex Eastern European Bond Fund"
SUTRUMPINTAS FONDO PROSPEKTAS

Reģistruota Finanšu ir kapitālo rīnkos komisijojē:

Fondo reģistrācijas data 2003-02-08

Fondo reģistrācijas numeris 06.03.04.098/2

Fondo prospekto pakeitimai:

Reģistruoti 2003-04-15, īsigaliojē 2003-05-15

Reģistruoti 2003-06-04, īsigaliojē 2003-06-05

Reģistruoti 2004-01-28, 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

Reģistruoti 2005-07-14, īsigaliojē 2005-09-01

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 vienetu 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 bulvāris 14, Ryga, LV-1050, Latvija

Depozitoriumas

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

Revizorius

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

Fondo vienību platintojai

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

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

Priežiūros institūcija

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

Investavimo tikslas

Atviro investicinio fondo „Parex Eastern European Bond Fund“ (toliau tekste – „Fondas“) investavimo tikslas yra pasiekti ilgalaikį kapitalo augimą, daugiausia investuojant į Rytų Europos valstybių, savivaldybių, centrinių bankų ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius. Fondo investicijų portfelis yra diversifikuotas tarp investicijų įvairiose valiutose ir valstybėse, tokiu būdu užtikrinant didesnę investicijų saugumą ir apsaugą nuo fondo aktyvų vertės svyravimų, kurie būdingi investicijoms į tik vieną valiutą arba vertybinius popierius.

Investicijų 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 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į kredito įstaigų terminuotus indėlius;
- 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“), kurie pagrįdžiai investuojami į skolos vertybinius popierius
- iki 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurias imitavo 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.

Fondo investicinio portfelio vidutinį padengimo laiką nustato ir koreguoja Fondo valdytojas, remiantis palūkanų dydžiais ir jų pokyčiais rinkoje bei vadovaujantis Prospektu, Fondo valdymo taisyklėmis ir Valdymo įmonės valdybos sprendimais.

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 išsipareigojimų 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 daliai. 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 vertė.

Emitento išsipareigojimų nevykdymo rizika yra susiję su vertybinių popierių emitento galimybėmis nevykdyti savo išsipareigojimų 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 išsipareigojimų 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.

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

Informacijos 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) veiksnių 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.

- politinė rizika – susijusi su investuojamos šalies įsitraukimu 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 dvigubo 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 USD, o Fondo aktyvai yra ir kitomis valiutomis, atsiranda užsienio valiutos vertės konvertavimo rizika USD atžvilgiu.

Ypatingos rizikos, atsiarančios investuojant Rytų Europos valstybėse

Fondo specializacija investuojant finansines lėšas į Rytų Europos valstybes, sudaro plačias galimybes padidintai 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 tikroviškai vertybinių popierių rinkos informacijai, atspindinčiai emitento realią 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.

Smulkesnė informacija apie riziką detalai pateikta Fondo prospekte.

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 nusavintomis 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 mokesčių taikymas priklauso nuo mokėtojo valstybės mokesčių politikos. Iškilus neaiškumams dėl mokesčių taikymo tvarkos, investuotojas turi kreiptis į savo mokesčių konsultantą.

Īmonēs 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 reguliariai moka gyventojų pajamų mokestį ar įmonių pajamų mokestį už atitinkamą pajamų dalį, remiantis LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatyme ir LR Įmonių pajamų mokesčio įstatyme numatyta tvarka.

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

Vadovaujantis sutrumpinto 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 sutrumpinto 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.

Asmens pavadinimas	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 tvarkymą - 7.00 USD 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>Bendrų 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:

- AS "Parex Asset Management", Basteja bulvaris 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 vienetų įsigijimu susijusias Investuotojo išlaidas (banko komisinis mokestis už operacijas su finansinių priemonių sąskaitomis, piniginėmis sąskaitomis ir pan.) padengia pats Investuotojas.

Fondo bei Fondo dalies vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną po 18:00 val. Šią informaciją galima gauti Prospekte nurodytose Fondo investicinių vienetų platinimo vietose nuo kitos darbo dienos 10:00 val.

Informaciją apie investicinių vienetų pardavimo kainą galima gauti Valdymo įmonės buveinėje ar paskambinus telefono numeriu darbo metu. Taip pat šią informaciją galima gauti iš Fondo investicinių vienetų Platintojo, apsilankius pas jį nurodytu adresu ar paskambinus Fondo investicinių vienetų Platintojo nurodytais telefonais.

Apskaičiuojant investicinių vienetų pardavimo kainą, apskaičiavimo pagrindu imama Fondo dalies vertė, kuri nustatoma Paraiškos atviro investicijų fondo vienetams įsigyti gavimo dieną, o paskelbiama kitą darbo dieną. Fondo vertę sudaro Fondo aktyvų ir išpareigojimų vertybių skirtumas.

Fondo dalies vertė yra Fondo vertės dalmuo iš apyvartoje esančių investicinių vienetų skaičiaus.

Išpirkimas ir susigrąžinimas

Valdymo įmonė išperka investicinius vienetus pagal Investuotojo paraišką.

Fondo investiciniai vienetai išperkami už kainą, kuri nustatoma tą dieną, kai Valdymo įmonei ar Platintojui yra pateikta Paraiška išpirkti atviro investicijų fondo investicinių vienetų. Investicinio vieneto išpirkimui komisinis mokestis netaikomas.

Jeigu dėl Valdymo įmonės kaltės Fondo prospekte ir prie jo pridėta informacija, turinti esminės įtakos vertinant investicinius vienetus, yra neteisinga ar neišsami, Investuotojas turi teisę pareikalauti, kad Valdymo įmonė priimtų atgal jo investicinius vienetus ir atlygintų jam dėl šios priežasties patirtus nuostolius.

Platinimo ir išpirkimo komisinis mokestis

Platinimo komisinis mokestis nustatomas Valdymo įmonei investicinių vienetų emisijos išlaidoms kompensuoti.

Valdymo įmonei išmokamo pardavimo komisinio mokesčio maksimalus dydis yra 3.0% Fondo dalies vertės.

Komisinis mokestis už investicinių vienetų išpirkimą netaikomas.

Informacijos apie Fondo dalies vertę paskelbimas

Valdymo įmonė paskelbia informaciją apie ankstesnės darbo dienos Fondo dalies vertę kiekvieną darbo dieną 10:00 val. Ją galima sužinoti paskambinus prospekte nurodytais telefonais bei tiesiogiai Valdymo įmonės buveinėje ar pas Platintojus AS "Parex banka" interneto svetainėje: www.parex.lv.

Aplinkybės, kai galima sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą ir susigrąžinimą

Nėeilinės padėties finansų rinkoje atveju (laikinais uždaromos fondų biržos, bankai, brokerių bendrovės ar dėl kokių nors kitokių priežasčių negali vykti sandoriai su vertybiniais popieriais) arba atsiradus nenugalimoms aplinkybėms, Valdymo įmonė gali sustabdyti Fondo investicinių vienetų prekybą šių aplinkybių veikimo laikotarpiu. Valdymo įmonė nedelsiat informuos kiekvieną investuotoją asmeniškai arba paskelbs atitinkamą pranešimą viename iš dienraščių.

Investicinių vienetų išpirkimą ir sugrąžinimą galima sustabdyti tais atvejais, kai Finansų ir Kapitalo rinkos komisija pasinaudoja savo teise apriboti Valdymo įmonės teises disponuoti Fondo sąskaitomis ir Fondo likvidavimo atveju.

Pradėjus investicinio Fondo likvidaciją, investicinių vienetų išpirkimo ir sugrąžinimo negalima vykdyti.

Fondo likvidavimo atveju, Fondo kreditorių ir investuotojų reikalavimai patenkinami įstatymų numatyta tvarka.

Fondo pajamų pasiskirstymas

Investuotojas dalyvauja iš Fondo turto gautų pajamų paskirstymo sandoriuose proporcingai jam priklausančių investicinių vienetų skaičiui.

Investicijų pajamos fiksuojamos (atvaizduojamos) investicinių vienetų vertės augime ar sumažėjime. Fondo dalies vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną, remiantis LR teisės aktais, šio Prospekto ir Fondo valdymo taisyklėmis.

Investuotojas gali gauti savo pajamas iš Fondo dalies pinigais, tik pareikalavęs, kad Valdymo įmonė išpirktų šiuos vertybinius popierius arba juos parduotų.

2003/2004 Fondo veiklos rodikļi

2004 metų gruodžio 31 d. Fondo vertė siekė 8,688,526 USD, o vieno investicinio vieneto vertė buvo 11,68 USD. Per antrąjį pusmetį Fondo aktyvai išaugo daugiau nei 33% arba 2.17 mlj. USD. Fondo dalies vertė per metus padidėjo 69 centais.

Finansiniai rodikļi

USD	2004-12-31	2003-12-31
Fondo vertė	8,688,526	3,198,734
Investicinių vienētu skaičius	743,645	291,856
Investicinių vienētu vertė	11.68	10.99

Fondo dalies vērtēs dinamika

Laikotarpis	2004 gadi	Nuo išteigimo
Dalies vērtēs išauginas / (sumažējims)	6.17%	11.75%



Ankstesni Fondo veiklos rodikļi nelemia ateities Fondo veiklos rezultātū. Istorinē dinamika negarantuoja panašios dinamikos ateityje. Fondo vērtē gali išaugti ar sumažēti, ir investuotojas privalo atsižvelgti į tai, kad jis, investuodamas į Fondo investicinius vienetus, gali gauti mažiau nei investavo.

Bendra informacija

Detalizuotā Fondo prospektā, Fondo valdymo taisykles, metines ir pusmečio ataskaitas bei papildomā informacijā apie Fondu 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 Fondo investicinių vienētu Platintojus.