

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“PAREX AUSTRUMEIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”**

2004. GADA PĀRSKATS
(2. finanšu gads)

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Ieguldījumu portfeļa pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	20

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"	
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds	
Fonda reģistrācijas datums:	2003. gada 28. februāris	
Fonda numurs:	06.03.04.098/2	
leguldījumu sabiedrības nosaukums:	AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"	
leguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija	
leguldījumu sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500	
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	7	
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija	
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590	
leguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Jakovs Maņkovs Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Juris Punculs Padomes loceklis – Jurijs Cunajevs Padomes loceklis – Andris Miķelsons Padomes loceklis – Aivars Veiss (iecelts 28.04.2004.) Padomes loceklis – Raimondas Kutra (atcelts 28.04.2004.)	
	Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs (prezidents) – Sergejs Medvedevs Valdes locekle (viceprezidente) – Aija Kļāševa Valdes loceklis – Roberts Idelsons	
	Fonda pārvaldnieki: Sergejs Medvedevs Aija Kļāševa (atcelta 02.12.2004.) Edgars Makarovs (iecelts 02.12.2004.) Roberts Idelsons	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulv. 3, Rīga Latvija, LV – 1010

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums**

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

2004.gadā tika mainīts Investīciju komitejas, kura veic Fonda pārvaldnieka funkcijas un kura rīkojas un ir tiesīga dot rīkojumus ar pārvaldāmā fonda mantu saskaņā ar Prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu un Sabiedrības valdes lēmumiem, sastāvs. 02.12.2004. no Fonda Investīciju komitejas locekļa amata tika atsaukta Sabiedrības valdes locekle Aija Kļāševa un iecelts Edgars Makarovs, AS "Parex Asset Management" Portfeļu vadīšanas daļas vadītājs.

2004. gada 31. decembrī Fonda neto aktīvu kopējais apjoms bija 4,481,144 latī (8,688,526 ASV dolāri) un vienas ieguldījumu apliecības vērtība bija 6.03 latī (11.68 ASV dolāri). Fonda ienesīgums par pārskata periodu bija 6.17%, bet kopš Fonda darbības sākuma ienesīgums ir 8.68% gadā. Tik augstus ienesīguma rādītājus var izskaidrot ne tikai ar labvēlīgu situāciju finanšu tirgos, bet arī ar veiksmīgu Pārvaldnieka darbību vērtspapīru un valūtas tirgū.

Fonda ieguldījumu portfelis veidots, ievērojot diversifikācijas un piesardzības principu, nodrošinot riska samazināšanu un likviditāti. Ieguldījumi tika veikti galvenokārt komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros (73.4%) un valdības parāda vērtspapīros (11.2 %). Daļa no Fonda aktīviem tika izvietota ne tikai bāzes valūtā (USD), bet arī citās valūtās (23.8%) – EUR un LVL, kas pagājušā gadā nodrošināja lielāko Fonda ienesīgumu no šo valūtu kursa pieauguma. Ieguldījumu diversifikācija tika nodrošināta izvietojot līdzekļus dažādās valstīs, lielākie ieguldījumi tika veikti Krievijā (39.5%), Ukrainā (15.5%), Kazahstānā (14.4%) un Latvijā (14.3%). Gada beigās ieguldījumu portfeļa vidējais dzēšanas termiņš bija 3.7 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.88% gadā.

Pagājušajā gadā lielāks uzsvars tika likts uz ieguldījumiem Krievijas korporatīvajos parāda vērtspapīros, jo šajā reģionā ienesīgums ir krietni augstāks. Būtisks uzsvars tika likts arī uz ieguldījumiem eiro denominētos vērtspapīros, tādējādi papildus ienesīgums tika gūts no eiro sadārdzināšanās.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 2.05% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 3%.

Jaunu klientu piesaistes veicināšanai un ieguldītāju uzticības paaugstināšanai 2004. gadā Fonda ieguldījumu apliecības tika iekļautas Rīgas Fondu Biržas fondu sarakstā.

Parex ieguldījumu sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2005. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.



Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2005. gada 18. aprīlī

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

ieguldījumu sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 19. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2004. un 2003. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2004. gadu un periodu no 2003. gada 28. februāra līdz 2003. gada 31. decembrim.

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

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



Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2005. gada 18. aprīlī

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Aktīvu un saistību pārskats
(Ls)

Pielikums	<u>31.12.2004.</u>	<u>31.12.2003.</u>
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	370,794	62,634
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,127,250	1,710,363
	<u>4,498,044</u>	<u>1,772,997</u>
Kopā aktīvi		
Saistības		
6 Uzkrātie izdevumi	(16,900)	(14,891)
Pārējās saistības	-	(27,591)
	<u>(16,900)</u>	<u>(42,482)</u>
Neto aktīvi	<u><u>4,481,144</u></u>	<u><u>1,730,515</u></u>



Sergejs Medvedevs
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2005. gada 18. aprīlī

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Ienākumu un izdevumu pārskats
(Ls)

Pielikums	2004	28.02.2003. – 31.12.2003
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	202,802	53,805
Kopā ienākumi	202,802	53,805
Izdevumi		
8 Atbildība ieguldījumu sabiedrībai	(70,640)	(30,132)
Atbildība turētājbankai	(6,434)	(1,856)
Kopā izdevumi	(77,074)	(31,988)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1,603,708	246,554
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,594,020)	(243,244)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa	9,688	3,310
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(8,525)	-
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa	1,163	3,310
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	52,488	29,924
10 Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums	53,651	33,234
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)	(158,691)	(54,023)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums	20,688	1,028



Sergejs Medvedevs
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2005. gada 18. aprīlī

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	2004	28.02.2003. – 31.12.2003
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,730,515	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	20,688	1,028
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,707,267	1,906,615
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(977,326)	(177,128)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	2,729,941	1,729,487
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	2,750,629	1,730,515
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,481,144	1,730,515
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	291,856	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	743,645	291,856
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.93	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	6.03	5.93



Sergejs Medvedevs
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2005. gada 18. aprīlī

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Naudas plūsmas pārskats
(Ls)

	2004	28.02.2003. – 31.12.2003
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	221,816	56,814
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(74,973)	(17,049)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(28,265)	(772)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	118,578	38,993
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(4,097,636)	(1,971,778)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	1,591,232	245,432
Naudas līdzekļu samazinājums investēšanas darbības rezultātā	(2,506,404)	(1,726,346)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,679,676	1,934,206
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(977,326)	(177,128)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	2,702,350	1,757,078
Naudas līdzekļu pieaugums	314,524	69,725
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	62,634	-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(6,364)	(7,091)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	370,794	62,634

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Ieguldījumu portfeļa pārskats
(Ls)

Pielikums	31.12.2004.	31.12.2003.
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,127,250	1,710,363
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>	824,933	558,902
<i>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</i>	3,302,317	1,151,461
Kopā ieguldījumu portfelis	4,127,250	1,710,363

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	AIF „Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Fonda veids:	Atklātais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komerc-sabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, diversificējot fonda investīciju portfeli starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs.
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	AS “Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”, Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF „Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par “Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu”.

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2004. gada 1. janvāra līdz 2004. gada 31. decembrim.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrājumu principu. Procentu ienākumi tiek aprēķināti pēc 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 (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	31.12.2004.	31.12.2003.
USD	0.516	0.541
EUR	0.703	0.674

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

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.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

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

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

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

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

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

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

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

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs

	31.12.2004.	31.12.2003.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2004.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	370,794	62,634	8.27%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	370,794	62,634	8.27%

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

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

5. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2004.	31.12.2003.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no kopējiem fonda aktīviem
			31.12.2004.	31.12.2004.
Valsts parāda vērtspapīri	502,713	424,980	4.47%	11.18%
Latvija	103,270	80,756	4.21%	2.30%
OECD reģiona valstu parāda vērtspapīri	-	41,291	-	-
Polijas valdības parāda vērtspapīri	-	41,291	-	-
Ne-OECD reģiona valstu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	399,443	302,933	4.54%	8.88%
Ukrainas valdības parāda vērtspapīri	171,632	11,858	6.27%	3.82%
Rumānijas valdības parāda vērtspapīri	84,786	62,550	3.57%	1.88%
Bulgārijas valdības parāda vērtspapīri	79,496	19,887	2.76%	1.77%
Horvātijas valdības parāda vērtspapīri	40,234	44,896	2.71%	0.89%
Krievijas valdības parāda vērtspapīri	23,295	76,324	4.53%	0.52%
Dienvīdāfrikas Republikas valdības parāda vērtspapīri	-	38,273	-	-
Marokas valdības parāda vērtspapīri	-	34,611	-	-
Igaunijas valdības parāda vērtspapīri	-	14,534	-	-
Pašvaldību parāda vērtspapīri	322,220	133,922	5.98%	7.16%
Ne – OECD	322,220	133,922	5.98%	7.16%
Maskavas pašvaldības parāda vērtspapīri	171,418	74,574	4.72%	3.81%
Kijevas pašvaldības parāda vērtspapīri	150,802	59,348	7.40%	3.35%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1,642,998	376,027	6.19%	36.53%
Latvija	169,638	10,327	4.10%	3.77%
OECD	10,825	11,068	3.83%	0.24%
Vācijas kredītiestādes	10,825	11,068	3.83%	0.24%
Ne – OECD	1,462,535	354,632	6.45%	32.52%
Krievijas kredītiestādes	720,953	182,761	6.13%	16.03%
Kazahstānas kredītiestādes	597,418	171,871	6.51%	13.28%
Ukrainas kredītiestādes	105,557	-	9.28%	2.35%
Horvātijas kredītiestādes	38,607	-	3.84%	0.86%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	88,819	-	7.98%	1.97%
OECD	60,157	-	4.17%	1.33%
Zviedrijas finanšu institūcijas	60,157	-	4.17%	1.33%
Ne - OECD	28,662	-	15.97%	0.64%
Igaunijas finanšu institūcijas	28,662	-	15.97%	0.64%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,570,500	775,434	5.80%	34.92%
OECD	131,859	117,158	3.90%	2.93%
Polijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	113,298	65,990	3.99%	2.52%
Meksikas uzņēmumu parāda vērtspapīri	18,561	32,721	3.32%	0.41%
Čehijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	-	18,447	-	-
Ne - OECD	1,438,641	658,276	6.05%	31.99%
Krievijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	860,597	503,187	6.44%	19.13%
Ukrainas uzņēmumu parāda vērtspapīri	268,984	-	6.63%	5.98%
Rumānijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	130,875	18,131	4.65%	2.92%
Bulgārijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	74,044	-	3.91%	1.65%
Kazahstānas uzņēmumu parāda vērtspapīri	52,218	59,979	6.05%	1.16%
Igaunijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	51,923	76,979	3.35%	1.15%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,127,250	1,710,363	5.88%	91.76%

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

Visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 151,862 (2003. gadā: 58,304) latu.

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2004.	31.12.2003.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	16,238	14,591
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	662	300
Kopā uzkrātie izdevumi	16,900	14,891

7. Procentu ienākumi

	2004	28.02.2003- 31.12.2003
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	200,120	53,211
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,682	594
Kopā procentu ienākumi	202,802	53,805

8. Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai

	2004	28.02.2003- 31.12.2003
Fiksētā maksa par Fonda līdzekļu pārvaldīšanu	50,649	13,781
No vērtības pieauguma atkarīgā maksa par līdzekļu pārvaldīšanu	10,939	12,381
Ieguldījumu apliecību izlaišanas komisijas nauda	9,052	3,970
Kopā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	70,640	30,132

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2004	28.02.2003- 31.12.2003
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	52,488	29,924
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	52,488	29,924

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2003.	Palielinājums / (samazinājums) pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Kopā
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,710,363	2,487,389	(124,153)	53,651	4,127,250
Atvasinātie līgumi	-	27,347	(27,347)	-	-
Kopā ieguldījumi	1,710,363	2,514,736	(151,500)	53,651	4,127,250

11. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	LVL	USD	EUR	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	370,794	-	370,794
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	173,353	3,061,446	892,451	4,127,250
Kopā aktīvi	173,353	3,432,240	892,451	4,498,044
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	-	(16,900)	-	(16,900)
Kopā saistības	-	(16,900)	-	(16,900)
Neto aktīvi	173,353	3,415,340	892,451	4,481,144
<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>3.9%</i>	<i>76.2%</i>	<i>19.9%</i>	<i>100.0%</i>

12. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	370,794	-	-	370,794
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	272,908	202,841	3,651,501	4,127,250
Kopā aktīvi	643,702	202,841	3,651,501	4,498,044
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(16,900)	-	-	(16,900)
Kopā saistības	(16,900)	-	-	(16,900)
Neto aktīvi	626,802	202,841	3,651,501	4,481,144

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

13. Likviditāte

	Uz piepra- sījumu	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 – 5 gadiem	Vairāk nekā 5 gadi	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	370,794	-	-	-	-	-	-	370,794
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	92,299	-	97,868	3,228,994	708,089	4,127,250
	370,794							4,498,044
Kopā aktīvi		-	92,299	-	97,868	3,228,994	708,089	
Saistības								
Uzkrātie izdevumi	-	(5,994)	-	(10,906)	-	-	-	(16,900)
Kopā saistības	-	(5,994)	-	(10,906)	-	-	-	(16,900)
	370,794							4,481,144
Neto aktīvi		(5,994)	92,299	(10,906)	97,868	3,228,994	708,089	

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2004.	31.12.2003.	% no kopējā skaita 31.12.2004.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	2,392	2,113	0.32%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	741,253	289,743	99.68%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	743,645	291,856	100.00%

15. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS „Parex banka” starpniecību. AS „Parex banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS „Parex banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

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

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 279 (2003. gadā: iegādājušās – 2,113) Fonda ieguldījuma apliecības.

16. Iekļātie aktīvi

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

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2004	30.09.2004	30.06.2004	31.03.2004	31.12.2003
Neto aktīvi (LVL)	4,481,144	4,196,403	3,561,121	2,223,177	1,730,515
leguldījumu apliecību skaits	743,645	682,887	598,295	365,593	291,856
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.03	6.15	5.95	6.08	5.93
leguldījumu fonda ienesīgums*	-7.42%	13.81%	-8.20%	10.39%	
Neto aktīvi (USD)**	8,688,526	7,727,028	6,549,851	4,106,881	3,198,734
leguldījumu apliecību skaits	743,645	682,887	598,295	365,593	291,856
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.68	11.32	10.95	11.23	10.99
leguldījumu fonda ienesīgums*	13.03%	13.89%	-9.51%	8.92%	

* Fonda ienesīgums pa ceturkšņiem izteikts gada procentos.

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

2004. gadā Fonda kopējais ienesīgums LVL gada procentos sasniedza 1.66%% (2003. gadā: 2.02%), bet kopējais ienesīgums ASV dolāros gada procentos sasniedza 6.17% (2003. gadā: 11.75%).

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 360 dienas.

REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds" (turpmāk tekstā – Fonds) 2004. gada finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 8. līdz 19. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, ieguldījumu portfeļa pārskatu un pielikumu. Par šiem finanšu pārskatiem ir atbildīga AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" vadība. Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko izsakām par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju.

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

Mūsaprāt iepriekš minētie finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds" finansiālo stāvokli 2004. gada 31. decembrī un tā darbības rezultātiem un naudas plūsmu 2004. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu".

SIA "Ernst & Young Baltic"
Licence Nr. 17



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

Rīgā,
2005. gada 18. aprīlī