

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Bond Fund”

2007. GADA PĀRSKATS
(5. finanšu gads)

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

Rīga, 2008

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes 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
Pielikums	12
Revidentu ziņojums	22

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. 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:	"Parex Asset Management"	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja 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:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 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:	leguldījumu sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – iecelts 25.02.2008. Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – iecelts 30.11.2005. Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – iecelts 30.03.2006. Padomes loceklis – Valdis Birkavs – iecelts 07.12.2006. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008. leguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - iecelts 30.11.2005. Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007. Valdes loceklis – Rems Kargins – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Normunds Vigulis – atbrīvots 30.03.2007. Valdes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 30.03.2007. Valdes loceklis – Leonīds Rudermans – atbrīvots 30.03.2007. Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulvāris 3-5, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) 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 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.

Fonda neto aktīvu apjoms 2007. gadā pieauga par 48.7% (68.7%) jeb par vairāk kā 3.3 LVL (8.7 mlj. ASV dolāri) un gada beigās sasniedza 10,142,394 LVL (21,488,056 ASV dolāri). Fonda daļas vērtība gada laikā samazinājas par 47 santīmiem (pieauga par 74 centiem), sasniedzot 6.45 LVL (13.68 ASV dolāri). Līdz ar to, Fonda gada ienesīgums pārskata periodā bija negatīvs latu izteiksmē -6.79%, savukārt ASV dolāros tas sasniedza 5.72%. Kopējais ienesīgums kopš darbības uzsākšanas ir sasniedzis 6.72% gada izteiksmē.

Fonda ieguldījumu portfelis veidots ievērojot diversifikācijas un piesardzības principu, nodrošinot riska samazināšanu un likviditāti. Sakarā ar lielajām ienākošajām naudas plūsmām Fondā ir palielinājusies naudas līdzekļu daļa, bet korporatīvajās obligācijās bija ieguldīts 81.86%, kas ir par 12.07 procenta punktiem (pp) mazāk nekā uz 2006. gada beigām. Neliela daļa – 2.51% no aktīviem ir ieguldīti valdības parādzīmēs. Pārvaldnieks necenšas izvietot visus naudas līdzekļus pēc iespējas ātrāk, bet tiek veikta rūpīga emitentu izpēte pirms to parādzīmju iegādes. Pašreizējā likviditātes krīzes laikā ir ļoti svarīgi būt pārliecinātam, ka emitents spēs atdot aizņemto vai pārfinansēties. Fonda vidējā durācija pārskata perioda beigās bija 1.9 gadi, savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai sasniedza 10.96%.

Starp atsevišķām valstīm, visvairāk uz 2007. gada beigām bija ieguldīts Krievijā – 40.01%, šis īpatsvars tomēr ir samazināts par 4.03 pp attiecībā pret stāvokli uz 2006. gada beigām. Visvairāk ir samazināta ekspozīcija uz Kazahstānas kompāniju parāda vērtspapīriem – par 12.56 pp, jo pēc likviditātes krīzes radās bažas par šīs valsts kompāniju spēju pildīt savas saistības pret kreditoriem, tāpat arī Ukrainas daļa Fondā ir nedaudz samazināta – par 1.66 pp līdz 14.92%. Pēc obligāciju dzēšanas termiņa beigām, Bulgārija vairs nefigurē starp Fonda ieguldāmajām valstīm. Savukārt īpatsvars ir palielināts Latvijai (+1.46 pp) un Azerbaidžānai (+ 5.04 pp).

Fonda aktīvos lielāko īpatsvaru aizņem pamatvalūtā - ASV dolāros denominētie aktīvi (79.97%). Atvērtās valūtas pozīcijas Fondā vēl sastāvēja no rubļiem (11.19%), Azerbaidžānas manatiem (5.85%) un eiro (2.99%). Austrumeiropas vietējām valūtām un eiro nostiprinoties, Fonds gūst papildus peļņu.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 1.62% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 3%.

IPAS Parex Asset Management arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2008. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

Rokimārs J. J. J. J.
Prezidents / Valdes priekšsēdētājs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
2008. gada 9. maijā

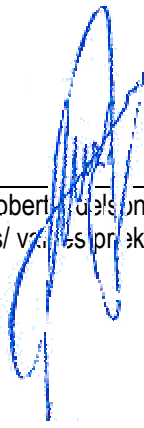
AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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 8. līdz 21. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2007. 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 krāpšanas 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 Jukšons
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 9. maijā



Sankas iela 5
Rīga, LV-1522, Latvija
PAN nr. nr. 40003074590
Tālrunis: 67010000
Fakss: 67010001
e-pasts: info@parex.lv
www.parex.lv
SWIFT: PARXLV22

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Bond fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.3.10.- 04/

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

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

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

- glabāt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

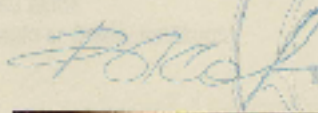
Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

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

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

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

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

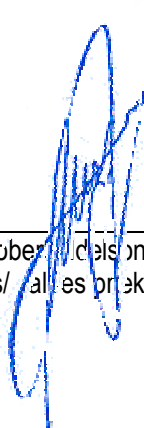

Valērijs Kargins
Prezidents/valdes priekšsēdētājs



Rīgā, 2008. gada 19. martā

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2007.	31.12.2006.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,599,707	329,880
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,557,112	6,532,108
Kopā aktīvi	10,156,819	6,861,988
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
6 Atvasinātie līgumi	(2,253)	(33,619)
7 Uzkrātie izdevumi	(12,172)	(9,773)
Kopā saistības	(14,425)	(43,392)
Neto aktīvi	10,142,394	6,818,596



 Robert J. O'Leary
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

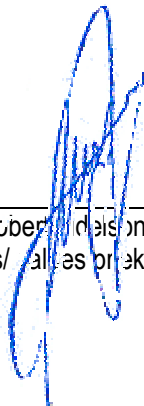
Rīgā,
 2008. gada 9. maijā

Rīgā,
2008. gada 9. maijā

Roberts, Edsons
Prezidents/valdes priekšsēdētājs

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2007	2006
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	6,818,596	6,053,838
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(628,357)	(268,322)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	8,064,429	3,901,461
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(4,112,274)	(2,868,381)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	3,952,155	1,033,080
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	3,323,798	764,758
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,142,395	6,818,596
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	984,722	837,048
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,571,327	984,722
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.92	7.23
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	6.45	6.92



 Roberts Daisons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2008. gada 9. maijā

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	2007	2006
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	609,783	445,625
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(124,887)	(97,095)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(6,904,453)	(4,361,385)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	3,889,617	3,126,235
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(77,545)	(17,435)
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(2,607,485)	(904,055)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	8,064,429	3,901,461
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(4,112,274)	(2,868,381)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	3,952,155	1,033,080
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)	1,344,670	129,025
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	329,880	232,430
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(74,843)	(31,575)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,599,707	329,880

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais 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 pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management", Basteja bulvāris 14, Rīga, LV-1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Eastern European Bond Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "ieguldījumu fondu 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 2007. gada 1. janvāra līdz 2007. 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	31.12.2007.	31.12.2006.
USD	0.484	0.536
EUR	0.702804	0.702804

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%. Tādejādi Plāna turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Naudas līdzekļi

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

Ieguldījumi vērtspapīros

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

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

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

Atvasinātie līgumi

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

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

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

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

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

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

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

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret fonda pamat valūtu.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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

	31.12.2007.	31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2007.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	1,599,707	329,880	15.77%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	1,599,707	329,880	15.77%

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

5. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2007.	31.12.2006.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2007.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,361,229	3,311,076	11.74%	33.14%
Ne – OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	3,136,415	3,054,662	11.89%	30.92%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	224,814	256,414	9.69%	2.22%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,941,359	3,093,792	10.54%	48.72%
Ne - OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	4,242,247	2,730,484	10.36%	41.83%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	143,997	195,809	8.26%	1.42%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	555,115	167,499	12.49%	5.47%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	-	121,411	-	-
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	-	121,411	-	-
Valsts parāda vērtspapīri	254,524	5,829	10.62%	2.51%
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	254,524	-	10.62%	2.51%
OECD reģiona valstu parāda vērtspapīri	-	5,829	-	-
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,557,112	6,532,108	11.01%	84.37%

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 1,183,602 (2006. gadā: 1,011,164) latu.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		8,261,509	7,306,302	72.04%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		237,074	224,813	2.21%
AS "AKCIJU KOMERCBANKA "BALTIKUMS"" (LV0000800324)	1,500	105,421	104,716	1.03%
AS PAREX BANKA (XS0253533318)	190	131,653	120,097	1.18%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		4,143,061	3,911,381	38.56%
CITIGROUP GLOB (SEVERSTAL) (XS0186918255)	170	87,709	85,907	0.84%
DRESDNER BK (SIBACADEMBANK) (XS0219905238)	100	115,411	96,921	0.95%
SIBACADEMFINANCE PLC (SIBACADEMBANK) (XS0254342347)	400	222,157	190,448	1.87%
EURASIA CAP (HCFB LLC) (XS0221878720)	200	117,741	98,313	0.97%
GAZ-FINANS (RU000A0GNLK0)	7,000	145,441	142,428	1.40%
IIB LUXEMBURG SA (INTERNATIONAL INDUSTRIAL BANK) (XS0309114311)	400	281,122	279,907	2.76%
KAZANORGSINTEZ (XS0271050501)	300	166,602	143,797	1.42%
KRU SOLUTIONS (Kuzbassrazrezugol) (XS0310261309)	600	301,451	294,309	2.90%
LOCKO FINANCE (XS0289054750)	600	294,063	297,217	2.93%
MOSCOW INTEGRATES ELECTR (RU000A0JNL41)	10,000	200,458	199,951	1.97%
NOMOS BANK (NOVAYA MOSKVA) (XS0285586433)	300	162,000	142,193	1.40%
NOMOS CAP (NOVAYA MOSKVA) (XS0253628456)	200	111,302	94,909	0.94%
NORILSK NICKEL FINANCE (XS0201869251)	170	87,045	85,051	0.84%
PROMSVYAZ (XS0231242115)	500	246,304	232,538	2.29%
ROSINTER RESTORANTS (RU000A0GJ905)	5,000	99,200	99,055	0.98%
RS FINANCE (RSB) (XS0217845246)	100	47,438	48,721	0.48%
RUSFINANS BANK (RU000A0JP7U4)	10,000	195,673	194,483	1.92%
SAKHATRANSNEFTEGAS (RU000A0JNYD2)	12,000	249,769	238,073	2.35%
TMK CAPITAL (OAO TMK) (XS0269513213)	4	223,501	200,313	1.98%
TNK-BP FINANCE SA (XS0325013034)	500	245,986	244,833	2.41%
UDMURTNEFTEPRODUCT (RU000A0GEGP8)	3,000	63,109	58,675	0.58%
URALVAGONZAVOD-FINANS (RU000A0DDWK5)	5,000	101,656	101,069	1.00%
URALVAGONZAVOD-FINANS (RU000A0GGF09)	5,000	106,961	101,271	1.00%
ZENIT CAPITAL (BANK ZENIT) (XS0273326685)	500	270,962	240,999	2.38%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		800,804	598,106	5.90%
ALB FINANCE BV (ALLIANCE BANK) (XS0234283264)	300	180,784	123,347	1.22%
ALB FINANCE BV (ALLIANCE BANK) (XS0268818118)	100	54,210	39,175	0.39%
CENTERCREDIT INTERNATIONAL (BANK CENTERCREDIT) (XS0243010443)	300	172,524	131,825	1.30%
KAZAKHGOLD GROUP LTD (XS0273371632)	500	280,216	210,296	2.07%
TEMIR CAPITAL (TEMIR BANK) (XS0248327834)	200	113,070	93,463	0.92%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		1,723,232	1,513,014	14.92%
AZOVSTAL (XS0244470570)	200	106,419	94,457	0.93%
COLVIS FINANCE (YUZMASH) (XS0185088266)	1	53,800	50,441	0.50%
CREDIT SUISSE (VAB BANK) (XS0303241615)	400	208,000	179,644	1.77%
DRESDNER (COMM BNK NADRA) (XS0234215696)	400	212,676	195,977	1.93%
HSBC BANK PLC (BANK NADRA) (XS0307202530)	100	52,252	47,485	0.47%
HSBC BANK PLC (UKRSIBBANK) (XS0278743710)	200	106,200	95,431	0.94%
EMERGING MARKETS STRUCTURED (ALFA BANK) (XS0279930449)	300	162,664	138,873	1.37%
UKRAINE ISS (ALFA BANK) (XS0311816234)	300	153,616	143,622	1.42%
STANDARD BANK (1ST UKR) (XS0287015787)	300	154,484	139,943	1.38%
UK SPV CREDIT FINANCE PL (PRIVATBANK) (XS0285182266)	300	157,719	136,778	1.35%
UKRCHEM CAPITAL (STIROL) (XS0225482719)	300	176,322	142,101	1.40%
UKRSOTS FINANCE BV (UKRSOTSBANK) (XS0219489340)	300	179,080	148,262	1.46%
ASV emitentu parāda vērtspapīri:		193,154	143,997	1.42%
CENTRAL EUR DISTR CORP (XS0224445576)	250	193,154	143,997	1.42%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2007.
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:		180,533	169,071	1.67%
AGROKOR D.D (XS0275181096)	5	180,533	169,071	1.67%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:		322,772	281,833	2.78%
BK GEORGIA (XS0283756624)	600	322,772	281,833	2.78%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		660,879	464,087	4.58%
Azerbaijan Ministry of Finance (AZ10200717S)	500	58,204	40,855	0.40%
Azerbaijan Ministry of Finance (AZ10500417S)	1,300	141,746	99,038	0.98%
Azerbaijan Ministry of Finance (AZ10500217S)	300	162,905	114,631	1.13%
AZERDEMIRYOLBANK (AZ200300014E)	500	298,024	209,563	2.07%
Pārējie finanšu instrumenti		1,252,967	1,250,810	12.33%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		526,782	555,115	5.47%
APEX (LV0000601201)	100	61,402	67,209	0.66%
AS TELEKOM BALTIJA (LV0000601185)	150	105,421	105,637	1.04%
PILSETMAJU INSTITUTS (LV0000800423)	250	150,172	170,666	1.68%
AS ELKO GRUPA (LV0000800589)	3,000	209,787	211,603	2.09%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		160,407	147,346	1.45%
CRR BV (OJSC SUEK) (XS0271868589)	300	160,407	147,346	1.45%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:		140,561	140,990	1.39%
Global Fasion Group (LV0000800605)	200	140,561	140,990	1.39%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		319,796	297,300	2.93%
MKT Istehsalat-Kommersiya MMC (LV0000601102)	300	163,196	151,882	1.50%
MuganBank (LV0000800514)	300	156,600	145,418	1.43%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:		105,421	110,059	1.09%
SMS Laen Bond (EE3300092824)	150	105,421	110,059	1.09%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		9,514,476	8,557,112	84.37%

6. Atvasinātie līgumi

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

	31.12.2007.			31.12.2006.			% no kopējiem
	Nosacītā	Patiesā vērtība		Nosacītā	Patiesā vērtība		fonda aktīviem
	pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	31.12.2007.
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	1,323,592	-	(2,253)	692,101	-	(33,619)	(0.49)%
Kopā atvasinātie līgumi	1,323,592	-	(2,253)	692,101	-	(33,619)	(0.49)%

Visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar AS „Parex Banka”.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2007.	31.12.2006.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	10,713	8,187
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,284	996
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	175	590
Kopā uzkrātie izdevumi	12,172	9,773

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

8. Procentu ienākumi

	2007	2006
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	628,713	442,404
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	24,615	10,718
Kopā procentu ienākumi	653,328	453,122

9. Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts atspoguļots to nākotnes valūtas maiņas darījumu (forwards) un valūtas mijmaiņas darījumu (swaps) rezultāti, kas pārskata gadā tika veikti peļņas gūšanas nolūkos.

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	2007	2006
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	4,121,551	3,109,792
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(4,102,148)	(3,115,240)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(15,919)	(27,950)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa	3,484	(33,398)

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2007	2006
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(316,939)	298
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(316,939)	298

12. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2006.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2007.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,532,108	6,904,453	(4,478,040)	(719,923)	318,514	8,557,112
Atvasinātie līgumi	(33,619)	-	-	31,366	-	(2,253)
Kopā ieguldījumi	6,498,489	6,904,453	(4,478,040)	(688,557)	318,514	8,554,859

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	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 līgumi	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>	<i>79.97%</i>	<i>2.99%</i>	<i>17.04%</i>	<i>100.0%</i>

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

14. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	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				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie līgumi	(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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

15. Likviditāte

	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
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	-	40,856	170,666	434,894	1,428,653	5,987,738	494,305	8,557,112
Kopā aktīvi	1,599,707	40,856	170,666	434,894	1,428,653	5,987,738	494,305	10,156,819
Saistības								
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības								
Atvasinātie līgumi	-	-	-	(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

16. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2007.	31.12.2006.	% no kopējā skaita 31.12.2007.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	2,090	8,638	0.13%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,569,237	876,084	99.87%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,571,327	884,722	100.0%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

17. 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. 4. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 6. piezīmi). Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums Parex bankas emitētajos obligācijās. 2007. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 120,097 latī (2006. gada - 64,881 latī).

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

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 1,277.8423 un atpakaļpārdevušas 3,330.0916 (2006. gadā: iegādājušās - 4,063 un atpakaļpārdevušas - 45) Fonda ieguldījuma apliecības. Sakarā ar IPAS "Parex Asset Management" valdes sastāva izmaiņām par saistītām personām kļuva jaunie valdes locekļi, kuru īpašumā bija 1,122.975 Fonda ieguldījumu apliecības.

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

18. Iekļātie aktīvi

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

19. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām.

20. Riska pārvaldīšana

20.1. Kredītrisks

	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

Fonda aktīvi un saistības tika klasificēti pēc to kredītriska atbilstoši sekojošam sadalījumam:

- 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"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

20.2. Procentu likmju risks

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, pp	Izmaiņu bāzes likmēs ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	+ 2	(208,947)
EUR	+ 0.5	(15,161)
USD	-2	208,947
EUR	- 0.5	15,161

Uz pārskata perioda beigām Fonda portfeli nebija parāda vērtspapīru ar mainīgu likmi, kā rezultātā procentu likmes izmaiņas rezultātā Fonda ienākumi nemainītos.

20.3. Ārvalstu valūtas risks

Valūta	Valūtas kursa izmaiņas	Izmaiņu valūtas kursā ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR/USD	- 2%	8,702
RUR/USD	+ 2%	(8,702)

Pārskata perioda beigās atvērtās valūtas pozīcijas veidoja Fonda pamatvalūta ASV dolāri un Krievijas rubļi (11.19%). Pārējo valūtu īpatsvars nepārsniedz 10% no Fonda vērtības, līdz ar to šo valūtu kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Fonda vērtību.

21. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.	31.12.2004.
Neto aktīvi (LVL)	10,142,394	6,818,596	6,053,838	4,481,144
leguldījumu apliecību skaits	1,571,327	984,722	837,048	743,645
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.45	6.92	7.23	6.03
leguldījumu fonda ienesīgums*	(6.79)%	(4.29)%	19.90%	1.68%
Neto aktīvi (USD)**	21,488,056	12,738,886	10,208,640	8,688,526
leguldījumu apliecību skaits	1,571,327	984,722	837,048	743,645
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	13.68	12.94	12.20	11.68
leguldījumu fonda ienesīgums*	5.72%	6.84%	7.15%	8.68%

* 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 "Parox Eastern European Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parox Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2007. gada finanšu pārskatu, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā no 8. līdz 21. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2007. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, enākumu 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 "Parox 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 pārskatu, 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 veicam revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāpieno 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, iekšējās kontroles 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 pāreju pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

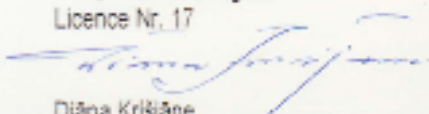
Atzinums

Mūsaprāt iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda "Parox Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2007. 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 2007. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atdājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2007. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA "Ernst & Young Baltic"
Licence Nr. 17



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

Rīgā, 2008. gada 9. maijā

A Member Practice of Ernst & Young Global