

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Balanced Fund”

2008. GADA PĀRSKATS
(6. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM”
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Rīga, 2009

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

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Ienākumu un izdevumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmas pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	28

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

Fonda nosaukums: Parex Eastern European Balanced Fund
 Fonda veids: Atvērtais ieguldījumu fonds
 Fonda reģistrācijas datums: 2003. gada 26. septembris
 Fonda numurs: 06.03.04.098/7

leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: "Parex Asset Management" IPAS
 leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: Zigrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050, Latvija
 leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs: 40003577500
 Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs: 06.03.07.098/181

Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums: "Parex banka" AS
 Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: Smilšu iela 3, Rīga, LV-1522, Latvija
 Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs: 40003074590

leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:

leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:
 Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 17.04.2009.
 Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008.
 Padomes loceklis – Breiding R. James – iecelts 17.04.2009.
 Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 17.04.2009.
 Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008.
 Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008.
 Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 25.02.2008.
 Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008.
 Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 18.03.2009.
 Padomes loceklis – Glenn Frank Woo – atbrīvots 18.03.2009.
 Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – atbrīvots 17.04.2009.
 Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 17.04.2009.
 Padomes loceklis – Raitis Černajis - atbrīvots 17.04.2009.
 Padomes loceklis – Deniss Grigorenko - atbrīvots 17.04.2009.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:
 Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005.
 Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007.
 Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007.
 Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.
 Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008.
 Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - atbrīvots 22.05.2008.
 Valdes loceklis – Rems Karginis – atbrīvots 15.01.2009.

Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):
 Edgars Makarovs
 Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008
 Kristiana Ķiete - iecelta 27.10.2008
 Roberts Idelsons - atbrīvots 27.10.2008
 Sergejs Medvedevs - atbrīvots 27.10.2008

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

Revidents:

Diana Krišjāne
Zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124
Licence Nr. 17

"Ernst & Young Baltic" SIA
Muitas iela 1, Rīga
Latvija, LV – 1010

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

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

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

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valsts vai valūtas vērtspapīriem.

Gada laikā situācija pasaules tirgos būtiski mainījās uz sliktu pusi. Lielākā daļa pasaules valstu iegāja recesijas fāzē (IKP kritumi, ražošanas bremsēšanās un bezdarba pieaugumi), inflācijas tempi saruka un izejvielu cenas piedzīvoja strauju lejupslīdi. Tā rezultātā sākās globāla bēgšana no riskantiem aktīviem – cieta gan attīstīto, gan attīstības valstu korporatīvo obligāciju un akciju tirgi. Vidējā riska prēmija JP Morgan RUBI indeksā iekļautajiem instrumentiem pieauga par vairāk kā 1,250bp, sasniedzot neredzētus līmeņus uz gada beigām – 1,600bp! Pats indekss piedzīvoja kritumu par 16%. Akciju tirgos kritumi bija vēl ievērojamāki – MSCI Emerging Markets Eastern Europe gaida laikā zaudēja 69.6%.

Fonda neto aktīvu apjoms 2008. gadā samazinājās par 70.5% jeb par 18,754,618 latiem un gada beigās veidoja 7,867,912 latu. Augstākais neto aktīvu punkts bija perioda sākumā un visa perioda laikā tas konstanti samazinājās, gan tirgus radīto zaudējumu, gan riskanto ieguldījumu samazināšanas dēļ. Fonda daļas vērtība gada laikā samazinājās par 3 latiem un 68 santīmiem, noslīdot līdz 6.01 LVL. Fonda gada ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija negatīvs – 37.87%, savukārt eiro izteiksmē tas sasniedza – 37.47%.

Pārskata periodā tika veiktas būtiskas izmaiņas Fonda struktūrā. Akciju īpatsvars tika samazināts par 8.2 procenta punktiem (pp), ieguldījumu fondu – par 5.7pp, savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars palielināts par 14.8pp. Šīs izmaiņas tika veiktas, lai samazinātu akciju tirgu radīto negatīvo ietekmi.

Atsevišķu valstu griezumā skatoties, visbūtiskāk ir palielināta ekspozīcija uz Krieviju, Azerbaidžānu un Ukrainu, par attiecīgi 10.8 procenta punktiem (pp), 7.8pp un 4.6pp. Savukārt samazināts Polijas un Igaunijas īpatsvars, turklāt no fonda pilnībā ir izslēgtas tādu tirgi kā Luksemburga, kur ir reģistrēti liela daļa ieguldījumu fondu, Rumānija un Zviedrija. Daļa izmaiņu saistītas ar Fondā iekļauto aktīvu pārvērtēšanu no finanšu krīzes izraisītajiem sarežģījumiem, kas būtiski ietekmē kompāniju nākotnes perspektīvas, citas ar obligāciju dzēšanas termiņa pienākšanu, tāpat arī neto aktīvu dramatiskais kritums ir atstājis pēdas uz Fonda struktūru.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 414,165 eiro apmērā jeb 1.68% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

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

Jauniem ieguldījumiem iespējas saskatām trīs galvenajos virzienos. Pirmkārt, Krievijas kvazi-suverēnā segmenta obligācijās, otrkārt, atsevišķās Krievijas privātā sektora obligācijās, kur parāda slodze ir neliela vai nepieciešamības gadījumā ir sagaidāms valsts atbalsts, un treškārt, atsevišķu Kazahstānas emitentu obligācijās. Akciju īpatsvaru uzskatām, ka ir pārāgri būtiski palielināt, lai tas notiktu ir nepieciešami konkrēti signāli, ka laču tirgus ir sasniedzis zemāko punktu.

 Roberts Idelsons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

 Edgars Makarovs
 Investīciju komitejas loceklis

 Andris Kotāns
 Investīciju komitejas loceklis

 Kristiāna Ķiete
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2009. gada 21. aprīlī

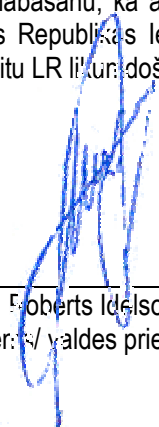
AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2008. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Balanced Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 27. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2008. gadu.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Parex Eastern European Balanced 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 (FKTK) noteikumu un citu LR likumu došanas prasību izpildi.



Roberts Idelsons
Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2009. gada 21. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF „Parex Eastern European Balanced fund“
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.3.10.- 04/026

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

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2003. gada 15. septembrī, a/s „Parex Banka” (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS „Parex Asset Management” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF „Parex Eastern European Balanced 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 Balanced fund“ mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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



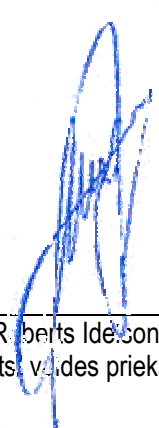
Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 16.februārī



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

Piezīme	31.12.2008.	31.12.2007.	
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,065,207	2,662,307
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,950,484	19,240,472
5	Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	271,921	4,620,431
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	-	100,815
	Uzkrātie ienākumi	-	32,160
Kopā aktīvi		8,287,612	26,656,185
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	(377,428)	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi			
7	Uzkrātie izdevumi	(29,284)	-
		(12,988)	(33,655)
Kopā saistības		(419,700)	(33,655)
Neto aktīvi		7,867,912	26,622,530

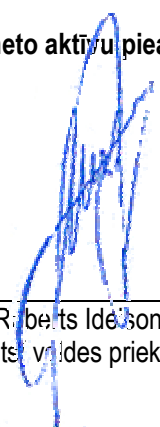


 Roberts Idelsons
 Prezidents, valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 21. aprīlī

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

Piezīme	2008	2007
Ienākumi		
8	1,672,568	1,193,859
	15,065	36,935
	1,687,633	1,230,794
Izdevumi		
	(270,403)	(309,636)
	(32,433)	(36,660)
	(3,780)	(547)
	(306,616)	(346,843)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums		
9	52,194	(233,659)
10	(1,569,980)	161,561
11	(5,523,603)	(790,791)
	(7,041,389)	(862,889)
	(440,497)	434,934
	(6,100,869)	455,996



 Roberts Idelsons
 Prezidents valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 21. aprīlī

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

	2008	2007
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	26,622,530	13,589,503
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(6,100,869)	455,996
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	6,207,392	18,943,988
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(18,861,141)	(6,366,957)
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(12,653,749)	12,577,031
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(18,754,618)	13,033,027
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	7,867,912	26,622,530
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	2,747,241	1,450,628
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	1,308,422	2,747,241
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	9.69	9.37
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	6.01	9.69

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

Piezīme	2008	2007
Procentu ienākumi	1,462,502	1,025,018
Dividendes ienākumi	15,065	36,935
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(327,282)	(332,024)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(7,114,285)	(17,866,681)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	17,211,519	5,659,056
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(248,352)	758,212
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	10,999,167	(10,719,484)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	6,207,392	18,943,988
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(18,831,857)	(6,366,957)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums investēšanas darbības rezultātā	(12,624,465)	12,577,031
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums	(1,625,298)	1,857,547
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	2,662,307	876,891
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	28,198	(72,131)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,065,207	2,662,307

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

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Balanced Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda bāzes valūta ir eiro (EUR) un maksimālais ieguldījumu apjoms kapitāla vērtspapīros ir 50% no Fonda vērtības.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management", Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

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

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

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrājumu principu. Procentu ienākumi tiek aprēķināti pēc faktisko procentu metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro (EUR), 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	<u>31.12.2008.</u>	<u>31.12.2007.</u>
USD	0.495	0.484
CZK	0.0266	0.0265
EEK	0.0449	0.0449
RUB	0.0171	0.0197

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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

Naudas līdzekļi

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

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

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

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.

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

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	1,065,207	2,662,307	13.54%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,065,207	2,662,307	13.54%

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

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2008.	31.12.2007.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2008.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	4,281,245	13,744,984	42.02%	54.41%
<i>Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	3,316,224	11,563,539	43.89%	42.15%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	810,732	2,016,762	33.33%	10.30%
<i>OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	154,289	164,683	47.60%	1.96%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	2,669,239	5,065,671	39.74%	33.93%
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	2,036,768	3,218,243	40.84%	25.89%
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	537,529	1,115,517	33.18%	6.83%
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	94,942	731,911	53.26%	1.21%
Valsts parāda vērtspapīri:	-	429,817	-	-
<i>Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	-	429,817	-	-
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,950,484	19,240,472	41.14%	88.34%

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 779,132 (2007. gadā: 3,151,323) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		11,005,500	6,171,352	78.43%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		2,264,792	1,281,435	16.29%
ELKO GRUPA (LV0000800589)	4,000	279,716	277,920	3.53%
BALTIKUMS (LV0000800407)	3,000	210,841	194,938	2.48%
PRIVATBANK (LV0000800332)	2,500	176,285	176,932	2.25%
BALTIKUMS (LV0000800324)	2,500	179,053	174,536	2.22%
PAREX BANKA (XS0253533318)	700	488,733	148,566	1.89%
APEX INVESTMENTS (LV0000601201)	228	140,845	145,551	1.85%
PAREX BANKA (LV0000800696)	8,000	562,243	115,760	1.47%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	323,100	227,076	47,232	0.60%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		4,185,647	2,400,168	30.49%
TNK-BP FINANCE SA (XS0325013034)	1,000	491,971	312,984	3.97%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2008.
RUSSIAN STANDARD BANK (XS0267953387)	500	368,111	269,076	3.42%
RASPADSKAYA (XS0301347372)	950	423,153	256,731	3.26%
URSA BANK (XS0254342347)	500	278,724	245,520	3.12%
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM INC (XS0238468457)	13	603,775	242,290	3.08%
APHEX SA (XS0263303512)	5	353,685	212,197	2.70%
INTERNATIONAL INDUSTRIAL BANK (XS0309114311)	750	529,904	181,266	2.30%
LOCKO-BANK (XS0289054750)	600	319,200	147,225	1.87%
TMK (XS0373732063)	5	225,500	144,031	1.83%
SEVERSTAL (XS0376189857)	450	121,861	128,499	1.63%
PROMSVYAZBANK (XS0272236489)	500	215,289	121,773	1.55%
ROSINTER RESTORANTS (RU000A0GJ905)	10,000	202,482	87,355	1.11%
VTB CAPITAL (XS0290520260)	75	51,992	51,221	0.65%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		1,354,277	749,374	9.53%
KAZKOMMERTSBANK (XS0248696873)	500	324,655	210,749	2.68%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	750	366,574	209,236	2.66%
BANK TURANALEM (XS0269267000)	700	496,182	190,029	2.42%
TEMIR BANK (XS0248327834)	300	166,866	139,360	1.77%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		1,595,516	767,005	9.75%
INTERPIPE (XS0310283709)	890	417,483	209,690	2.67%
MHP SA (USL6366MAA10)	1,000	445,012	202,228	2.57%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	1,000	494,975	195,804	2.49%
ALFA BANK UKRAINE (XS0279930449)	500	238,046	159,283	2.02%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		404,136	407,532	5.18%
BANK RESPUBLIKA (XS0375345872)	5	221,000	212,566	2.70%
TECHNIKABANK (LV0000800746)	4,000	183,136	194,966	2.48%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:		531,286	249,231	3.17%
GETIN FINANCE (XS0299283126)	250	176,492	154,289	1.96%
ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE (XS0283393998)	500	354,794	94,942	1.21%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:		564,436	205,561	2.61%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	1,050	564,436	205,561	2.61%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:		105,410	111,046	1.41%
HANNER (LT1000402065)	150	105,410	111,046	1.41%
Pārējie finanšu instrumenti		1,044,528	779,132	9.91%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		245,981	66,826	0.85%
PILSETMAJU INSTITUTS URBAN ART (LV0000800753)	350	245,981	66,826	0.85%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		547,134	529,623	6.74%
MUGAN BANK (LV0000800514)	600	310,134	284,437	3.62%
RABITABANK (LV0000800597)	500	237,000	245,186	3.12%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:		87,851	76,267	0.97%
STROYRENT EOOD (EE4300093820)	125	87,851	76,267	0.97%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		118,496	69,843	0.89%
TRANSPORTATION INVESTMENTS HOLDING (XS0305264813)	250	118,496	69,843	0.89%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:		45,066	36,573	0.46%
BIG PANK (EE3300081801)	100	45,066	36,573	0.46%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		12,050,028	6,950,484	88.34%

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

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Komeršsabiedrību akcijas	271,921	3,100,646	3.46%
OECD reģiona komeršsabiedrību akcijas	128,972	1,310,522	1.64%
Ne-OECD reģiona (izņemot Latviju) uzņēmumu akcijas	107,333	1,456,533	1.37%
Latvijas uzņēmumu akcijas	35,616	333,591	0.45%
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	1,519,785	-
OECD valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	-	1,172,662	-
Ne-OECD valstīs (Lietuvā) reģistrēti ieguldījumu fondi	-	347,123	-
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	271,921	4,620,431	3.46%

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas regulētu tirgu biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 122 (2007. gadā – 122) latī.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījuma pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		787,836	271,799	3.46%
Latvijas emitentu akcijas:		160,973	35,616	0.45%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	56,504	145,278	21,472	0.27%
GRINDEKS	4,379	15,695	14,144	0.18%
Čehijas emitentu akcijas:		135,882	128,972	1.64%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	6,000	135,882	128,972	1.64%
Grūzijas emitentu akcijas:		321,221	43,559	0.55%
BANK OF GEORGIA	20,000	321,221	43,559	0.55%
Igaunijas emitentu akcijas:		0	25,674	0.33%
TALLINNA KAUBAMAJA	14,350	0	20,967	0.27%
MERKO EHITUS	2,500	0	4,707	0.06%
Lietuvas emitentu akcijas:		38,257	16,402	0.21%
PIENO ZVAIGZDES	40,000	38,257	16,402	0.21%
Ukrainas emitentu akcijas:		131,128	15,414	0.20%
CENTERENERGO	50,000	131,128	15,414	0.20%
Bulgārijas emitentu akcijas:		375	6,162	0.08%
CHIMIMPORT AD RIGHTS	1,666	0	6,041	0.08%
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA RIGHTS	13,770	0	0	0.00%
TRACE GROUP HOLD	9	375	121	0.00%
Pārējie finanšu instrumenti		116	122	0.00%
Lietuvas emitentu akcijas:		116	122	0.00%
ZEMAITIJOS PIENO INVESTICIJA ORS	600	116	122	0.00%
Kopā akcijas		787,952	271,921	3.46%

Uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīros.

6. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

	31.12.2008.			31.12.2007.			% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2008.
	Patiesā vērtība			Patiesā vērtība			
	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	2,672,797	-	(291,465)	7,191,419	98,914	-	(3.71)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forwards)	1,010,067	-	(85,963)	1,044,186	1,901	-	(1.09)%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	3,682,864	-	(377,428)	8,235,605	100,815	-	(4.80)%

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

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2008.	31.12.2007.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	10,473	29,794
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,285	3,510
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	1,230	351
Kopā uzkrātie izdevumi	12,988	33,655

8. Procentu ienākumi

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,639,167	1,135,463
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	33,401	58,396
Kopā procentu ienākumi	1,672,568	1,193,859

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

10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2008	2007
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	17,306,892	5,712,777
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(18,436,997)	(5,336,399)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(439,875)	(214,817)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(1,569,980)	161,561

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums

	2008	2007
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(660,535)	237,158
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(4,863,068)	(1,027,950)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(5,523,603)	(790,792)

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

12. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2007.	Pieaugums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2008.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	19,240,472	6,552,055	(14,889,577)	335,124	(4,287,590)	6,950,484
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4,620,431	562,230	(3,718,881)	(25,032)	(1,166,827)	271,921
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	100,815	-	-	(478,243)	-	(377,428)
Kopā ieguldījumi	23,961,718	7,114,285	(18,608,458)	(168,151)	(5,454,417)	6,844,977

13. Ieķīlātie aktīvi

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

14. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu, kapitāla vērtspapīru, noguldījumu, atvasināto līgumu bilances vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,065,207	-	1,065,207
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,950,484	2,399,401	4,551,083
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	271,921	271,921	-
Kopā aktīvi	8,287,612	2,671,322	5,616,290
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(377,428)	-	(377,428)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(29,284)	-	(29,284)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(12,988)	-	(12,988)
Kopā saistības	(419,700)	-	(419,700)
Neto aktīvi	7,867,912	2,671,322	5,196,590

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

15. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatliekama daļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fondu ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā,

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

lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Fondu pārvaldītājam, kas pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošai ekonomiskai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

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

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	200	-	(303)	(303)
USD	100	-	(50,080)	(50,080)
EUR	100	3,795	(22,993)	(19,198)
Kopā		3,795	(73,376)	(69,581)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	200	-	(233,777)	(233,777)
EUR	50	6,034	(93,415)	(87,381)
Kopā		6,034	(327,192)	(321,158)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	200	0.00%	0.00%	0.00%
USD	100	0.00%	-0.63%	-0.63%
EUR	100	0.05%	-0.29%	-0.24%
Kopā		0.05%	-0.93%	-0.88%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	200	0.00%	-0.88%	-0.88%
EUR	50	0.02%	-0.35%	-0.33%
Kopā		0.02%	-1.23%	-1.21%

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

Fiksēta ienākuma vērtspaiņu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	-200	-	303	303
USD	-50	-	25,040	25,040
EUR	-100	(3,795)	22,993	19,198
Kopā		(3,795)	48,336	44,541

Fiksēta ienākuma vērtspaiņu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	-200	-	233,777	233,777
EUR	-50	(6,034)	93,415	87,381
Kopā		(6,034)	327,192	321,158

Fiksēta ienākuma vērtspaiņu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	-200	0.00%	0.00%	0.00%
USD	-50	0.00%	0.32%	0.32%
EUR	-100	-0.05%	0.29%	0.24%
Kopā		-0.05%	0.61%	0.56%

Fiksēta ienākuma vērtspaiņu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	-200	0.00%	0.88%	0.88%
EUR	-50	-0.02%	0.35%	0.33%
Kopā		-0.02%	1.23%	1.21%

Akciju cenu risks

Kapitāla vērtspāpīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no divām faktoru grupām: no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (piemēram, Vācijas uzņēmumu akciju indeksa DAX), un no akciju emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistemātisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfeli, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi. Pārskata perioda beigās akciju portfeļa īpatsvars Fonda aktīvos bija neliels un to ietekme uz Fonda ienesīgumu bija minimāla.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspāpīru vai citu instrumentiem nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (no eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju Fondā. Valūtu risks Fondā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus, kuru rezultātā tiek slēgtas esošās pozīcijas un tiek minimizēti iespējamie zaudējumi no valūtu riska.

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

	LVL	USD	EUR	Citas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	18,062	1,047,145	-	1,065,207
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspāpīri un citi vērtspāpīri ar fiksētu ienākumu	-	3,927,213	2,899,343	123,928	6,950,484
Akcijas un citi vērtspāpīri ar nefiksētu ienākumu	35,616	58,973	-	177,332	271,921
Kopā aktīvi	35,616	4,004,248	3,946,488	301,260	8,287,612
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(4,060,292)	3,682,864	-	(377,428)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	-	-	(29,284)	-	(29,284)
Uzkrātie izdevumi	-	-	(12,988)	-	(12,988)

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

	LVL	USD	EUR	Citas	Kopā
Kopā saistības	-	(4,060,292)	3,640,592	-	(419,700)
Neto aktīvi	35,616	(56,044)	7,587,080	301,260	7,867,912
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	0.45%	(0.71)%	96.43%	3.83%	100.00%

2008. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: EEK – 62,247 lati, LTL – 16,524 lati, CZK – 128,972 lati, BGN – 6,162 lati, GBP – 0 lati un RUB – 87,355 lati.

Pārskata perioda beigās lielākā daļa no Fonda valūtām bija eiro (vairāk par 96% no Fonda neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nav būtisks, jo Fonda novērtēšanas valūta arī ir eiro.

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

	LVL	USD	EUR	Citas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	16,454	1,994,925	650,928	2,662,307
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	574,877	6,139,995	11,505,407	1,020,193	19,240,472
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	333,591	907,892	1,159,535	2,219,413	4,620,431
Atvasinātie līgumi	-	(8,134,789)	8,235,604	-	100,815
Uzkrātie ienākumi				32,160	32,160
Kopā aktīvi	908,468	(1,070,448)	22,895,471	3,922,694	26,656,185
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	-	-	(33,655)	-	(33,655)
Kopā saistības	-	-	(33,655)	-	(33,655)
Neto aktīvi	908,468	(1,070,448)	22,861,816	3,922,694	26,622,530
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	3.41%	(4.01)%	85.87%	14.73%	100.00%

2007. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: EEK – 437,657 lati, LTL – 285,966 lati, PLN – 291,336 lati, SEK – 623,776 lati, CZK – 434,783 lati, BGN – 262,161 lati, GBP – 131,931 lati, RUB – 270,757 lati un AZN – 1,184,327 lati.

Kreditrisks

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

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

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

- Augstā investīciju reitinga finanšu instrumenti: AAA (Standard & Poor's); Aaa (Moody's Investors Service); AAA (Fitch);

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

- Vidējā investīciju reitinga finanšu instrumenti: AA+ - A- (Standard & Poor's); Aa1 - A3 (Moody's Investors Service); AA+ - A- (Fitch);
- Zemā investīciju reitinga finanšu instrumenti: BBB+ - BBB- (Standard & Poor's); Baa1 - Baa3 (Moody's Investors Service); BBB+ - BBB- (Fitch);
- Vidējā reitinga finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Zemā reitinga finanšu instrumenti: B+ - B- (Standard & Poor's); B1 - B3 (Moody's Investors Service); B+ - B- (Fitch)
- Spekulatīva reitinga finanšu instrumenti: CCC+ - D (Standard & Poor's); Caa1 - C (Moody's Investors Service); CCC+ - D (Fitch).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem uz 2008.gada 31.decembri:

	Augstais investīciju reitings	Vidējais investīciju reitings	Zemais investīciju reitings	Vidējais reitings	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	1,065,207	-	1,065,207
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	51,221	2,052,988	2,052,444	568,958	2,224,873	6,950,484
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	-	271,921	271,921
Kopā aktīvi	-	-	51,221	2,052,988	2,052,444	1,634,165	2,496,794	8,287,612

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

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

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

	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		2,662,307	-	-	2,662,307
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		2,824,477	7,895,867	3,337,551	5,182,577
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		326,356	38,359	-	4,255,716
Atvasinātie finanšu instrumenti		100,815	-	-	100,815
Uzkrātie ienākumi		-	-	32,160	32,160
Kopā aktīvi		5,913,955	7,934,226	3,337,551	9,470,453
					26,656,185

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

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksātspēju. Tādējādi ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, stāvokli kurā visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti apakša tabulās.

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,065,207	-	-	1,065,207
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,348,261	249,231	5,352,992	6,950,484
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	35,616	128,972	107,333	271,921
Kopā aktīvi	2,449,084	378,203	5,460,325	8,287,612
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(377,428)	-	-	(377,428)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(29,284)	-	-	(29,284)
Uzkrātie izdevumi	(12,988)	-	-	(12,988)
Kopā saistības	(419,700)	-	-	(419,700)
Neto aktīvi	2,029,384	378,203	5,460,325	7,867,912

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,662,307	-	-	2,662,307
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,132,281	896,594	15,211,597	19,240,472
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	333,591	2,483,184	1,803,656	4,620,431
Atvasinātie līgumi	100,815	-	-	100,815
Uzkrātie ienākumi			32,160	32,160
Kopā aktīvi	6,228,994	3,379,778	17,047,413	26,656,185
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(33,655)	-	-	(33,655)
Kopā saistības	(33,655)	-	-	(33,655)
Neto aktīvi	6,195,339	3,379,778	17,047,413	26,622,530

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

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Latvija	2,029,384	7,158,469	25.79%
Krievija	2,470,011	6,325,313	31.40%
Azerbaidžāna	937,155	1,305,715	11.91%
Ukraina	782,419	1,405,599	9.94%
Kazahstāna	749,374	2,342,279	9.52%
Grūzija	249,120	633,616	3.17%
Polija	249,231	1,498,094	3.17%
Čehijas Republika	128,972	434,783	1.64%
Lietuva	127,570	956,027	1.62%
Bulgārija	82,429	639,007	1.05%
Igaunija	62,247	766,676	0.79%
Somija	-	189,297	0.00%
Horvātija	-	507,214	0.00%
Rumānija	-	697,755	0.00%
Austrija	-	51,002	0.00%
Lielbritānija	-	131,931	0.00%
Ungārija	-	194,568	0.00%
Zviedrija	-	623,776	0.00%
Luksemburga	-	761,409	0.00%
Kopā	7,867,912	26,622,530	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Komerbankas	4,324,804	14,025,817	54.97%
Metalurģija	772,966	676,784	9.82%
Nafta un gāze	312,984	1,389,509	3.98%
Programmatūra un tas pakalpojumi	277,920	457,035	3.53%
Energoresursi	256,731	176,982	3.26%
Nekustāmais īpašums	256,597	264,280	3.26%
Ķīmiska rūpniecība	242,290	189,468	3.08%
Lauksaimniecība	202,228	-	2.57%
Komunālie pakalpojumi	144,386	252,651	1.84%
Celtniecība	143,093	394,725	1.82%
Patēriņa pakalpojumi	87,355	198,109	1.11%
Pārvadājumi	69,843	141,640	0.89%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	68,199	602,561	0.87%
Farmācija	35,616	257,957	0.45%
Pārtikas un plaša patēriņa preču ražošana	16,524	956,363	0.21%
Kapitālieguldījumu preces	10,869	146,954	0.14%
Valsts vērtspapīri	-	429,817	0.00%
Telekomunikāciju pakalpojumi	-	767,288	0.00%
Tekstīla produkcija	-	105,148	0.00%
Mēbeļu ražošana	-	10,169	0.00%
Masu informācijas līdzekļi	-	97,453	0.00%
Izejmateriāli	-	131,931	0.00%
Finanšu pakalpojumi	-	668,477	0.00%
Kopā	7,222,405	22,341,118	91.80%

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

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta apakšā.

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,065,207	-	-	-	-	-	1,065,207
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	301,627	1,181,265	428,359	4,549,668	489,565	6,950,484
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	271,921	-	-	-	-	-	271,921
Kopā aktīvi	1,337,128	301,627	1,181,265	428,359	4,549,668	489,565	8,287,612
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(377,428)	-	-	-	-	-	(377,428)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpiršanas parādi	(29,284)	-	-	-	-	-	(29,284)
Uzkrātie izdevumi	(12,373)	-	(615)	-	-	-	(12,988)
Kopā saistības	(419,085)	-	(615)	-	-	-	(419,700)
Neto aktīvi	918,043	301,627	1,180,650	428,359	4,549,668	489,565	7,867,912

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru uz 2007.gada 31.decembri:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 Mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,662,307	-	-	-	-	-	2,662,307
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	95,301	811,126	1,977,736	2,557,402	12,788,681	1,010,226	19,240,472
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4,620,431	-	-	-	-	-	4,620,431
Atvasinātie līgumi	62,580	-	-	38,235	-	-	100,815
Uzkrātie ienākumi	32,160	-	-	-	-	-	32,160
Kopā aktīvi	7,472,779	811,126	1,977,736	2,595,637	12,788,681	1,010,226	26,656,185

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 Mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(33,304)		(351)	-	-	-	(33,655)
Kopā saistības	(33,304)		(351)	-	-	-	(33,655)
Neto aktīvi	7,439,475	811,126	1,977,385	2,595,637	12,788,681	1,010,226	26,622,530

16. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējā skaita 31.12.2008.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,188	12,570	0.09%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,307,234	2,734,671	99.91%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,308,422	2,747,241	100%

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. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar AS "Parex banka" (skat. 6. piezīmi)

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skat. arī 7. piezīmi).

Pārskata gadā saistītās persona iegādājušās Fonda 481.5348 (2007. gadā: 2,277.682) un atpakaļpārdevušas 8,538.2823 ieguldījuma apliecības (2007. gadā: 8,672.1467).

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums Parex bankas emitētajos obligācijās. 2008. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 264,326 latī (2007. gada 31. decembrī: 1,044,791). Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumu ieguldījumu fondā, kuru pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība (2007. gada 31. decembrī - 347,123).

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

18. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.
Neto aktīvi (LVL)	7,867,912	26,622,530	13,589,504
ieguldījumu apliecību skaits	1,308,422	2,747,241	1,450,628
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.01	9.69	9.37
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(37.87)%	3.44%	10.47%
Neto aktīvi (EUR)**	11,226,710	37,753,058	19,302,412
ieguldījumu apliecību skaits	1,308,422	2,747,241	1,450,628
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	8.58	13.74	13.31
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(37.47)%	3.23%	10.27%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Balanced Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2008. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 9. līdz 27. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2008. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidenta atbildība

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

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

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

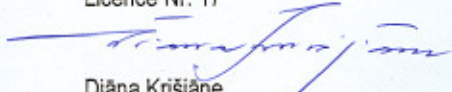
Atzinums

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

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2008. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2008. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



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