



**PAREX BALTIJAS JŪRAS VALSTU AKCIJU INVESTĪCIJU FONDA
SAĪSINĀTAIS PROSPEKTS**

1. Virsraksts	
<i>Prospekta pasludināšanas datums</i>	Aprobācijas Lietuvas Republikas Vērtspapīru komisijā diena.
2. Īss Fonda apraksts	
<i>Investīciju fonda nosaukums</i>	Parex Baltijas jūras valstu akciju investīciju Fonds
<i>Licence</i>	Aprobējusi Lietuvas Republikas Vērtspapīru komisija 2004. g. 8. jūlijā
<i>Tiesiskā forma</i>	Investīciju fonds, kuram nav juridiskās personas tiesību
<i>Darbības ilgums</i>	Neierobežots
<i>Pārvaldes uzņēmuma nosaukums:</i>	UAB „Parex investīciju valdymas” (turpmāk tekstā – Pārvaldes uzņēmums)
<i>Turētājbankas nosaukums</i>	AB “Parex bankas”
<i>Auditora nosaukums</i>	UAB „Ernst & Young Baltic”
<i>Izplatītāju nosaukumi</i>	UAB „Parex investīciju valdymas”; AB “Parex bankas”
<i>Finanšu grupa</i>	Parex grupa
3. Informācija par investīcijām	
<i>Fonda veids</i>	Akciju fonds (turpmāk tekstā – Fonds)
<i>Fonda pamatvalūta</i>	Fonda pamatvalūta ir Lietuvas Republikas naudas vienības – Lietuvas liti. Ja Lietuvas Republikas teritorijā tiks ieviesta cita nacionālā valūta, nevis lits, tad Fonda tīrie aktīvi tiks pārvērtēti jaunajā nacionālajā valūtā pēc jaunās valūtas ieviešanas dienai noteiktā oficiālā maiņas kursa.
<i>Investīciju specializācija</i>	Fonds savu darbību ierobežos ar ģeogrāfisko zonu, investējot tikai Baltijas jūras valstīs.
<i>Īss Fonda mērķu raksturojums</i>	Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu investējot Fonda aktīvus Baltijas jūras valstu vērtspapīru tirgos saskaņā ar Fonda noteikumiem un spēkā esošajiem tiesību aktiem. Galvenais ieguldīšanas objekts – kapitāla vērtspapīri (akcijas). Lai nodrošinātu Fonda stabilu ienesīgumu un samazinātu investīciju riska pakāpi, Fonda aktīvus var ieguldīt arī parāda vērtspapīros (obligācijās), kā arī citos finanšu instrumentos citos, mainot portfeļa struktūru saskaņā ar Fonda noteikumiem un spēkā esošajiem Lietuvas Republikas tiesību aktiem.
<i>Investīciju stratēģija</i>	Fonda mantu var veidot tikai:
<i>Investīciju objekti</i>	1. vērtspapīri, naudas tirgus instrumenti, kuri tiek tirgoti tirgos, kuri saskaņā ar Lietuvas Republikas vērtspapīru tirgus likumu uzskatāmi par regulējamiem un darbību veicošiem Lietuvas Republikā vai Baltijas jūras valstī, kas atrodas Eiropas Savienībā;

	2. vērtspapīri, naudas tirgus instrumenti, kuri netiek tirgoti Lietuvas Republikā, bet tiek tirgoti citā Baltijas jūras valstī esošajā regulējamā tirgū, kurš darbojas pēc apstiprinātiem noteikumiem, atzītā un publiski pieejamā tirgū (kad tāds tirgus ir Baltijas jūras valstī, kura nav Eiropas Savienības dalībvalsts, tas ir paredzēts Fonda noteikumos: Oslo vērtspapīru birža, Norvēģija, un Maskavas starptautiskā valūtu birža, RTS fondu birža, Krievija);
	3. no jauna emitējamie vērtspapīri, kuri netiek tirgoti regulējamā tirgū, ja to emisijas noteikumos paredzēta saistība iekļaut šos vērtspapīrus Vērtspapīru biržas oficiālajā sarakstā vai regulējama tirgus tirdzniecības sarakstā un ja izlaižamie vērtspapīri tiks iekļauti šajā sarakstā ne vēlāk kā viena gada laikā pēc emisijas reģistrācijas (ja birža vai tirgus ir reģistrēti Baltijas jūras valstī, kura nav Eiropas Savienības dalībvalsts, tad tas ir noteikts Fonda noteikumos: Oslo vērtspapīru birža, Norvēģija, un Maskavas starptautiskā valūtu birža, RTS fondu birža, Krievija);
	4. Fonda noteikumos norādītās citas kolektīvās investēšanas subjektu investīciju daļas vai akcijas;
	5. termiņnoguldījumi uz periodu, kas nepārsniedz 12 mēnešus un kurus pēc pieprasījuma var atgūt no kredītiestādes, kura reģistrēta Lietuvas Republikā, Baltijas jūras valstī (ja Baltijas jūras valsts nav Eiropas Savienības dalībvalsts, - ar noteikumu, ka tādu subjektu risku ierobežojošā uzraudzība ir ne mazāka kā Eiropas Savienībā);
	6. Fonda noteikumos norādītie atvasinātie finanšu instrumenti;
	7. Fonda noteikumos norādītie naudas tirgus instrumenti;
	8. citi vērtspapīri un (vai) naudas tirgus instrumenti, ja tajos investēts ne vairāk kā 10 procentu tīro aktīvu.
<i>Vai Fonds paredz izmantot atvasināto finanšu instrumentu darījumus</i>	Fonds paredz iespēju izmantot atvasinātos finanšu instrumentus, ar mērķi tiecoties ierobežot risku, kas saistīts ar iespējamām negatīvām tirgus izmaiņām vai, lai palielinātu portfeļa ienesīgumu.
<i>Vai ir ticamība, ka portfeļa struktūra vai investīciju stratēģija izraisīs krasas aktīvu vērtības svārstības</i>	Fonda manta tiks ieguldīta viegli realizējamos (likvidos) vērtspapīros, kuri pastāvīgi tiek tirgoti organizētos tirgos. Tomēr pastāv neliela ticamība, ka Fonda aktīvu vērtību izmaiņas būs nozīmīgas (it īpaši, pie lielām tirgus svārstībām).
<i>Informācija par Fonda pārvaldes metodēm</i>	Fonda portfelis bieži tiek koriģēts, ņemot vērā vērtspapīru un kapitāla tirgus izmaiņas.
<i>Fonda tipiskā ieguldītāja raksturojums</i>	Dalība Fondā tiek rekomendēta ieguldītājiem, kuriem ir maza vai neliela pieredze investīciju vērtspapīros jautājumos, kuri tiecas uzņemties lielāku kā minimālo risku, tāpēc ieteicamais ieguldījumu glabāšanas periods ir lielāks par vienu gadu.
4. Fonda riska raksturojums:	Fonda ieguldījumu apliecības vērtība var gan pieaugt, gan samazināties, un netiek sniegtas garantijas, ka ieguldītājs saņems atpakaļ sākotnēji ieguldīto kapitālu. Zemāk minēto risku detalizēts apraksts sniegts Fonda Prospektā.

Riska faktori

Specifiskie riski:

Tirgus svārstību risks

Tirgus svārstību risks – tas ir pamatrisks – iespēja, ka VP cena vai citu finanšu instrumentu cena pieaugs vai samazināsies un tādā veidā ietekmēs Fonda ienesīgumu.

Kredītrisks

Kredītrisks - tas nozīmē, ka VP, kuri iekļauti Fonda investīciju portfelī, emitents vai otra darījumu puse, kas darbojas Fonda vārdā, daļēji vai pilnībā nepilda savas saistības (piemēram, uzņēmums nespēj noteiktajā termiņā apmaksāt savas obligācijas).

Darījuma pušu un norēķinu risks

Darījuma pušu un norēķinu risks - nozīmē to, ka pastāv iespēja, ka darījuma puse savlaicīgi un/vai daļēji neizpildīs savas saistības, vai nu neveiks VP pārvedumu, vai naudas līdzekļus otras darījuma puses saistību neizpildes rezultātā.

Tirgus likviditātes risks

Tirgus likviditātes risks – pastāv iespēja, ka nelielas tirgus likviditātes rezultātā Fondam nebūs iespējams jebkurā laika brīdī realizēt kādu no Fonda aktīviem par pamatotu cenu vai vispār nebūs iespējams tos pārdot, līdz ar to ciešot zaudējumus.

Valūtu kursu svārstības

Valūtu kursu svārstības – nozīmē iespēju, ka valūtas kursa svārstību rezultātā investīciju ārvalstu valūtā vērtība mainīsies negatīvā virzienā. Pastāv noteikts zaudējumu risks, ja tiktu mainīta lita un bāzes valūtas attiecība vai veikta pāreja uz citu bāzes valūtu. Tāpat pastāv risks, kurš ir saistīts ar kopējās Eiropas Savienības valūtas ieviešanu.

Noguldījuma procentu likmju izmaiņu risks

Noguldījuma procentu likmju izmaiņas var tieši ietekmēt Fonda portfelī esošo VP vērtību. Noguldījuma procentu likmes risku var samazināt izmantojot atvasinātos finanšu instrumentus vai piemērojot portfeļa imunizēšanu.

Vispārējie riska faktori

Emitenta saistību neizpildes risks

Emitenta saistību neizpildes risks var rasties emitenta darbības specifiskas vai arī veiksmīgas/neveiksmīgas darbības rezultātā, kas var atstāt ietekmi uz emitēto VP cenu.

Inflācijas risks

Inflācijas risks nozīmē to, ka Fonda aktīvu pieaugums var samazināties inflācijas palielināšanās rezultātā.

Politiskais/valsts risks

Politiskais/valsts risks – nozīmē, ka pastāv iespēja, ka valstī, kurā investēti Fonda līdzekļi notiks negatīvas attīstības izmaiņas un/vai negatīvi notikumi (politiska, ekonomiska un juridiska rakstura izmaiņas, tautas nemieri, karš), kas var būtiski mainīt investīciju pārvaldi.

5. Darbības rezultāti

Tīro aktīvu vērtība

Pievēršam uzmanību, ka Fonds darbojas mazāk par vienu gadu.

Uz 2004.gada 31.decembri saskaņā ar 2004.gada neauditētā gada finanšu pārskata datiem Fonda tīro aktīvu vērtība sastādīja 5 213 624.3657 LTL, bet Fonda tīro aktīvu vērtība, kas tiek attiecināta uz vienu ieguldījumu apliecību, sastādīja 106.84444 LTL.

Fonda vēsturiskais ienesīgums negarantē tādus pašus rezultātus nākotnē.

<i>Gada tīrais investīciju ienākums</i>	No 2004.gada 8. Jūlija līdz 2004.gada 31.decembrim tas veido 4,08 % no gada investīciju apjoma, t.i. 170066.00 LTL.
<i>Norādiet (ja tas ir raksturīgi) vai pastāv komisijas maksas par pārdošanu un atpakaļpirkšanu, kuras netiek ņemtas vērā aprēķinot ienākumu no investīcijām, līdz ar to šo komisiju ietekmes rezultātā reālais klienta investīciju ienākums samazinās</i>	Komisijas maksa par izplatīšanu tiek iekļauta pārdodamo ieguldījumu apliecību cenā, līdz ar to aprēķinot investīciju ienākumu, tiek ņemta vērā komisijas maksa par izplatīšanu. Komisijas maksa par atpakaļpirkšanu netiek ieturēta. Līdz ar to investīciju ienākums, kas attiecināms uz klientu, reāli netiek samazināts.
<i>Vai fonds saņemto peļņu kapitalizē vai sadala ieguldītājiem?</i>	Fonds saņemto peļņu kapitalizē.

6. Valsts nodokļu politika, kas attiecināma uz Fondu

<i>Nodokļu režīms, likmes</i>	Fonds nav juridiska persona, tāpēc nemaksā juridiskām personām piemērojamos nodokļus.
<i>Norādīt, vai ieguldītājiem būs jāmaksā nodokļi no izmaksām, kas saņemtas no fonda, un no kapitāla pieauguma</i>	Ieguldītāji (fiziskas personas) rezidenti maksā 15 procentus no ieguldījumu apliecību vērtības pieauguma to izpiršanas brīdī. Taču šis nodoklis tiks aprēķināts tām ieguldījumu apliecībām, kuru atpakaļpirkšana tiks pieprasīta ātrāk par 366 dienām no to iegādes. Ieguldītāji (fiziskas personas) nerezidenti nemaksā nodokli no ieguldījumu apliecību vērtības pieauguma to atpiršanas brīdī. Gadījumā, kad Ieguldītājs ir tās valsts rezidents, ar kuru Lietuvas Republika ir noslēgusi Līgumu par nodokļu dubultās uzlikšanas un nodokļu nemaksāšanas novēršanu, piemērojami šajā līgumā noteiktie nodokļa piemērošanas noteikumi un likmes. Ieguldītāji (juridiskas personas) gan rezidenti, gan nerezidenti maksā visus nodokļus, kas ir piekritīgi juridiskām personām. Nodoklis tiek deklarēts un samaksāts pēc kalendārā gada beigām. Fonda ieguldītāji nes atbildību par viņiem piemērojamo nodokļu pareizu deklarēšanu un samaksāšanu. Ieņēmumu un kapitāla pieaugums, kas radies Ieguldītājam, fiziskai personai, aplikšana ar nodokli var būt atkarīga no ieguldītāja personīgās situācijas un (vai) izvietojuma, kur kapitāls ir investēts, tāpēc, neskaidrību gadījumā par viņa nodokļu situāciju, viņam būtu jāgriežas pēc profesionālas konsultācijas vai informācijas vietējās organizācijās.

7. Izdevumi <i>Kopējais iepriekšējā gada izdevumu koeficients procentos no TAV</i>	0,74 % Aprēķinot šo koeficientu, netiek ņemti vērā visi Fonda izdevumu veidi un nodokļi, kurus ieguldītājs samaksā tieši.
<i>Fonda iepriekšējā gada izdevumu veidi, kuri netiek ņemti vērā, rēķinot kopējo izdevumu koeficientu, un to lielumi</i>	1. Darījumu noslēgšanas izdevumi – 0,47 % no tīro aktīvu vidējās vērtības gadā; 2. Izplatīšanas maksa – 0,26 % no tīro aktīvu vidējās vērtības gadā.
<i>Portfeļa apgrozījuma rādītājs</i>	0,15 Šis rādītājs raksturo fonda tirdzniecības portfeli veidojošo instrumentu aktivitāti, tāpēc – jo augstāks šis rādītājs, jo fondam ir vairāk darījumu noslēgšanas izdevumu.
<i>Izplatīšanas un atpiršanas komisijas maksa, kā arī citi izdevumi, kurus ieguldītājs sedz tieši</i>	Izplatīšanas komisijas maksa nedrīkst pārsniegt 5 procentus no ieguldītāja Fondā ieguldītās summas. Konkrētas izplatīšanas komisijas maksas tiek noteiktas ar Pārvaldes uzņēmuma valdes lēmumu. Iesniedzot ieguldījumu apliecību atpakaļpiršanas pieteikumu, Dalībnieks par ieguldījumu apliecību pārdošanu nemaksā nekādas citas komisijas maksas. Citu tiešo izdevumu nav.

<p><i>Paredzamā izdevumu struktūra</i></p>	<p>Komisijas maksas Maksimālais apjoms Noteiktais apjoms</p> <p>Atlīdzība par Fonda pārvaldi 2 procenti no vidējās tīro aktīvu vērtības gadā 2 procenti no vidējās tīro aktīvu vērtības gadā</p> <p>Komisijas maksa par ieguldījumu apliecību izplatīšanu 5 procenti no ieguldāmās naudas summas 1. Ja ieguldījumu vērtība ir no 1000,00 LTL (viens tūkstošis litu) līdz 50000,00 LTL (piecdesmit tūkstoši litu) – 2 procentu apjomā no Fonda vērtības. 2. Ja ieguldījumu vērtība ir vairāk kā 50000,00 LTL (piecdesmit tūkstoši litu) līdz 100000,00 LTL (simts tūkstoši litu) – 1,5 procentu apjomā no Fonda vērtības. 3. Ja ieguldījumu vērtība pārsniedz 100 000,00 LTL (simts tūkstoši litu) – 1 procenta apjomā no Fonda vērtības- atlīdzība par turētājbankas pakalpojumiem;</p> <p>Komisijas maksa par Turētājbankas pakalpojumiem 0,5 procenti no vidējās tīro aktīvu vērtības gadā 1. 0,15 procenti gadā, ja Fonda TA vērtība ir no 0 līdz 2 500 000 LTL; 2. 0,125 procenti gadā no Fonda TA vērtības, ja tā pārsniedz 2 500 000 LTL; 3. Minimālais Turētājbankai izmaksājamais komisijas maksas apjoms par fonda mantas glabāšanu ir 1 000, LTL.</p> <p>Atlīdzība par starpniecības pakalpojumiem 1 procents no darījuma apjoma 1. 0,2 procenti par LR vērtspapīru pirkšanas-pārdošanas operāciju veikšanu, bet ne mazāk kā 15 LTL; 2. 0,35 procenti par citu vērtspapīru pirkšanas-pārdošanas operāciju veikšanu, bet ne mazāk kā 15 LTL.</p> <p>Atlīdzība par Fonda audita pakalpojumiem 0,75 procenti no vidējās tīro aktīvu vērtības gadā 0,26 procenti no vidējās tīro aktīvu vērtības gadā</p>
<p>8. Kā var pirkt, pārdot vērtspapīrus</p>	
<p><i>Minimālā ieguldījumu summa</i></p>	<p>1 000 LTL</p>
<p><i>Ieguldītāju maksājamās komisijas maksas par vērtspapīru iegādi un pārdošanu</i></p>	<p>Fonda ieguldījumu apliecības tiek pārdotas par Fonda daļas tīro vērtību, piemērojot komisijas maksu, kas nepārsniedz 5 procentus no ieguldītāja ieguldāmās summas izplatīšanas izdevumu segšanai. Konkrēta maksa Izplatītājam tiek noteikta izplatīšanas līgumā, kurš noslēgts starp Pārvaldes uzņēmumu un Izplatītāju. Ja Pārvaldes uzņēmums veic Fonda ieguldījumu apliecību izplatīšanu, konkrēts atlīdzības lielums, kurš nevar pārsniegt 5 procentus no ieguldītāja ieguldāmās summas, tiek noteikts ar Pārvaldes uzņēmuma valdes lēmumu.</p> <p>Komisijas maksa apjoms par ieguldījumu apliecību izplatīšanu ir minēts šī Prospekta 7.punktā.</p>
<p>9. Papildus svarīga informācija <i>Vai ir iespējams pāriet no viena fonda uz citu, kuru administrē tas pats</i></p>	<p>Dalībniekam nav iespējams pāriet uz citu fondu, jo Pārvaldes uzņēmums neadministrē citus kolektīvās investēšanas subjektus</p>

<i>Pārvaldes uzņēmums</i>	(fondus).
<i>Kā un kur, cik bieži tiek pasludināta pirkšanas (pārdošanas) cena, tīro aktīvu vērtības daļa, kas attiecināma uz vienu ieguldījumu apliecību</i>	Fonda ieguldījumu apliecību cena tiks pasludināta katru reizi, kad tās tiks pārdotas vai izpirktas, bet ne retāk kā divas reizes mēnesī . Fonda ieguldījumu apliecības vērtība tiek pasludināta katru darba dienu līdz pulksten 17.00 mājas lapā pēc adreses www.parex.lt
<i>Pārvaldes uzņēmuma kontaktinformācija</i>	UAB „Parex investīciju valdymas” K.Kalinausko iela 13, LT-03107, Viļņa Tel.: +370 5 2649730
<i>Turētājbankas kontakt dati</i>	AB “Parex bankas” K.Kalinausko iela 13, LT-03107, Viļņa Tel.: +370 5 264 97 30
<i>Izplatītāju kontaktinformācija</i>	UAB „Parex investīciju valdymas” K.Kalinausko iela 13, LT-03107, Viļņa Tel.: +370 5 2649730 AB “Parex bankas” K.Kalinausko iela 13, LT-03107, Viļņa Tel.: +370 5 2664600 Gedimino pr. 26, LT-01104, Viļņa Tel.: +370 5 266 48 05 Geležinkelio iela 6, LT-02001, Viļņa Tel.: +370 5 213 54 54 Sausio iela 13-osios 2, LT-04343 Viļņa Tel.: +370 5 270 52 75 Savanoriu pr. 16, LT-03116, Viļņa Tel.: +370 5 235 40 33 Konstitucijos pr. 16, LT-09308 Viļņa Tel.: +370 5 273 05 34 Dariaus ir Gireno/Savanoriu iela 3/1, LT-62137, Alītus Tel.: +370 315 55 560 K.Donelaičio iela 24, LT-44239, Kauņa Tel.: +370 37 40 93 00 Danes iela 21, LT-92111, Klaipēda Tel.: +370 46 39 73 00 Danes iela 15, LT-92117, Klaipēda Tel.: +370 46 397 300 Vilniaus iela 114a, LT-76290, Šauļi Tel.: +370 41 59 66 04 Vilniaus iela 8, LT-76290, Šauļi Tel.: +370 41 52 59 62
	Stoties iela 42, LT-35106, Panevėža Tel.: +370 45 50 116 22 Ukmerges iela 23, LT-35177, Panevėža Tel.: +370 45 57 01 73
<i>Auditora kontaktinformācija</i>	UAB „Ernst & Young Baltic” Subačiaus iela 7, LT-01127, Viļņa Tel.: +370 5 274 22 00
<i>Uzraudzības institūcijas kontaktinformācija</i>	Lietuvas Republikas vērtspapīru komisija Konstitucijos pr. 23 B korp., LT-08105, Viļņa Tel.: +370 5 2725091
<i>Fonda darbības sākuma datums</i>	2004.gada 25. augusts
<i>Administrēšanas funkciju nodošana</i>	Pārvaldes uzņēmums Fonda ieguldītāju personīgo rēķinu kārtošanas funkcijas nodod AB “Parex bankas” .
10. Informācija par to, kur un kad var iepazīties ar prospektu, reģistrācijas dokumentiem, gada un pusgada pārskatiem un saņemt informāciju par kolektīvās investēšanas subjektu (fondu)	
<i>Atskaišu sniegšana ieguldītājiem</i>	Pēc ieguldītāja vēlēšanās pirms līguma parakstīšanas un, to parakstot, ieguldītājam bez maksas tiek izsniegti pilns prospekta teksts un gada un pusgada finanšu atskaites. Saīsinātā prospekta

	teksta kopija Fonda ieguldījumu apliecību pircējiem tiek izsniegta bez maksas pirms līguma parakstīšanas.
<i>Vieta</i>	K.Kalinausko iela 13, LT-03107 Viļņa
<i>Elektroniskā. pasta adrese</i>	invest@parex.lt
<i>Interneta mājas lapas adrese</i>	www.parexinvest.lt un www.parex.lt
<i>Laiks</i>	Iepazīties ar šo prospektu, reģistrācijas dokumentiem, gada un pusgada finanšu atskaitēm un saņemt informāciju par Fondu iespējams Pārvaldes uzņēmuma reģistrētajā birojā K.Kalinausko ielā 13, Viļņā, tā noteiktajā darba laikā no plkst. 9 līdz plkst. 15.
<i>Informācija par iespēju saņemt papildus paskaidrojumus</i>	K.Kalinausko iela 13, LT-03107 Viļņa Tel.: +370 5 2649730 +370 5 2649735
<i>Ieguldītājiem sniedzamie papildus pakalpojumi</i>	Konsultācijas

Prezidente Renata Bagavičiene

Vec. finansiste Danute Griežiene
