

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Fixed Income Funds”

Apakšfonds
“Parex Eastern European Bond Fund”

2009. GADA PĀRSKATS
(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS STANDARTIEM
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMU

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. 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:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	29

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Fixed Income Funds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	06.03.05.098/50
Apakšfonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Parex banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo - atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Raitis Černajs – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 01.04.2009. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – atbrīvots 26.03.2010. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> 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 – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Edgars Makarovs Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008 Kristiāna Ķiete – iecelta 20.07.2009

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības
un pienākumi

Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas
normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības
statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda
pārvaldnieka pienākumus.

Revidents:

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence No. 5
Kr. Valdemāra iela 19
LV-1010, Rīga

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "Parex Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 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 valsts valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīram. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

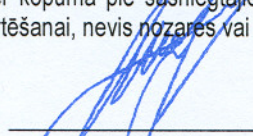
2009. gads pasaules ekonomikā un finanšu tirgos raksturojams kā atkopšanās pēc smagā trieciena, ko 2008.gadā radīja pasaules nekustamā īpašuma tirgus sagrāšanās un citu starpā Lehman Brothers bankrots. Centrālo banku masīva likviditātes iepludināšana un valdību fiskālie stimuli nodrošināja to, ka situācija finanšu tirgos stabilizējās un tam sekoja tirgus dalībnieku pieaugoša vēlme ieguldīt riskantākos aktīvos. Tā rezultātā attīstības valstu tirgi, to starpā Austrumeiropas un NVS tirgi, gada laikā piedzīvojuši ievērojamus pieaugumus, kas lielā mērā kompensējuši iepriekšējos zaudējumus. Piemēram, Krievijas korporatīvo eiroobligāciju indekss JP Morgan RUBI 2009.gadā pieauga par 77% un jau par 20% pārsniedza pirmskrīzes līmeni. Ukrainas un Kazahstānas eiroobligāciju tirgi 2009.gadā arī strauji pieauga, attiecīgi par 72% un 40% saskaņā ar investīciju bankas Trust indeksiem TDI Ukraine un TDI Kazakhstan.

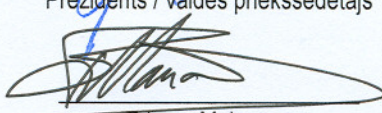
Uz šī tirgu pieauguma fona arī „Parex Eastern European Bond Fund” daļas vērtība piedzīvojusi ļoti atzīstamu pieaugumu, īpaši ņemot vērā Pārvaldītāja caurmērā konservatīvāko nostāju un izvairīšanos no instrumentiem ar garu dzēšanas termiņu. Fonda daļas vērtība gada laikā pieauga par 2 latiem un 85 santīmiem, sasniedzot 7.17 LVL. ASV dolāros uzrādītais ienesīgums tādējādi bija 68%, bet latos – 66%. Neskatoties uz labo sniegumu, Fonda kopējie neto aktīvi gada laikā samazinājās par 8.7% jeb par 781,918 latiem un gada beigās veidoja 8,236,089 latu.

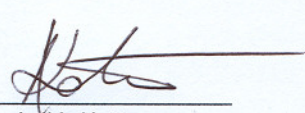
Vērtējot Fonda struktūras izmaiņas, būtiskākā izmaiņa gada laikā ir bijusi Kazahstānas īpatsvara pieaugums (+11.8%), jo gada sākumā situācija šīs valsts banku sektorā bija ļoti kritiska, taču laika gaitā situācija noskaidrojās un Fonda portfelī tika iekļautas stabilāko Kazahstānas emitentu eiroobligācijas (Bank CenterCredit, Kazakhgold, Kazmunaigaz, ATF Bank). Kazahstānas īpatsvara pieaugums galvenokārt notika uz Krievijas un Azerbaidžānas īpatsvaru samazinājuma (attiecīgi -8.5% un -6.4%). Nozaru griezumā izteikti pieaudzis naftas un gāzes īpatsvars (+14.1%), kas galvenokārt skaidrojams ar to, ka tirgus nestabilitātes apstākļos šīs nozares kvalitatīvāko emitentu vērtspapīri bija pieejami par ļoti izdevīgām cenām. Lielāko īpatsvara samazinājumu piedzīvoja telekomunikāciju sektors (-2.8%), kur vērtspapīru cenas ātri atkopās un līdzekļi tika pārvirzīti ienesīgākos tirgus segmentos.

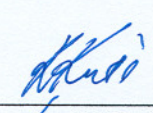
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 327,430 ASV dolāru apmērā jeb 1.83% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

2010. gadā Austrumeiropas obligāciju tirgu likteni primāri noteiks globālie faktori – vai un cik strauji tiks reversēta ļoti labvēlīgā monetārā politika, un vai un kā pasaules valdības izvēlēsies cīnīties ar ievērojami pieaugušajiem fiskālajiem deficītiem un suverēno parādu. Pārvaldītājs uzskata, ka monetārā politika 2010.gadā būs tirgum labvēlīga, bet nepatīkamie pārsteigumi visdrīzāk iespējami no minētā politiskā faktora. Austrumeiropas reģionā labākās perspektīvas valstu griezumā tiek saskatītas Kazahstānas un Ukrainas eiroobligāciju tirgos, kur attiecīgi ekonomiskā un politiskā vide visdrīzāk attīstīsies pozitīvā virzienā. Tomēr kopumā pie sasniegtajiem cenu līmeņiem instrumentu izvēlē ir pieaugusi nozīme emitenta fundamentālās kredītspējas novērtēšanai, nevis nozares vai valstiskajai piederībai, kam arī tiks pievērsta galvenā uzmanība Fonda pārvaldīšanā.


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs


 Edgars Makarovs
 Investīciju komitejas loceklis


 Andris Kotāns
 Investīciju komitejas loceklis


 Kristiāna Kiete
 Investīciju komitejas locekle

Rīgā,
 2010. gada 28. aprīlī

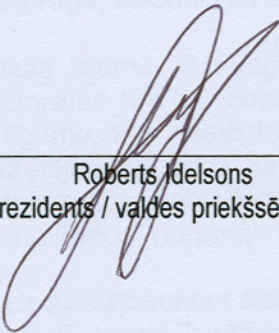
AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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 9. līdz 28. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2009. un 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem..

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

Ieguldījumu 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.



Roberts Idelsons
Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Fixed Income Funds"
apakšfonda "Parex Eastern European Bond fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

2.25.7.-01/05

Ar šo a/s "Parex Banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992. gada 14. maijā ar Nr. 40003074590 un atrodas Rīgā, Republikas laukumā 2a, 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 2009. gada 11. maijā, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Eastern European Fixed Income Funds" (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 Fixed Income Funds" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

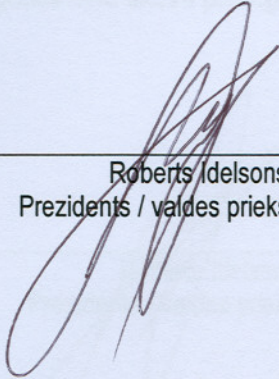
Atskaites periodā Sabiedrības darbībā ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Parex Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 16.februārī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

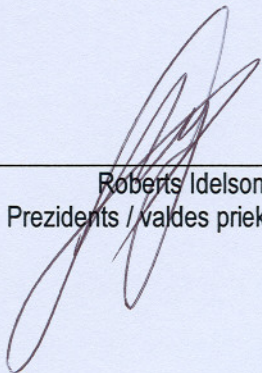
Piezīme	31.12.2009.	31.12.2008.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	764,632
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,415,657	8,502,855
Kopā aktīvi	8,249,800	9,267,487
Saistības		
5 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,496)	(216,949)
6 Uzkrātie izdevumi Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(12,215) -	(14,851) (17,680)
Kopā saistības	(13,711)	(249,480)
Neto aktīvi	8,236,089	9,018,007


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 28. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2009	2008
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	1,594,659	1,399,698
Pārējie ienākumi	-	2,295
Kopā ienākumi	1,594,659	1,401,993
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(135,677)	(226,344)
Atlīdzība turētājbankai	(16,155)	(26,932)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,497)	(2,536)
Kopā izdevumi	(153,329)	(255,812)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
8 Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts	-	29,883
9 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,112,368	(1,690,697)
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	1,059,390	(5,655,478)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	3,171,758	(7,316,292)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(49,311)	1,098,418
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	4,563,777	(5,071,693)


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 28. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2009	2008
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	9,018,008	10,142,395
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	4,563,777	(5,071,693)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,897,548	17,695,322
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(9,243,244)	(13,748,016)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(5,345,696)	3,947,306
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(781,919)	(1,124,387)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	8,236,089	9,018,008
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	2,085,608	1,571,327
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,149,367	2,085,608
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.32	6.45
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	7.17	4.32

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2009	2008
Procentu ienākumi	986,471	1,289,235
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(156,605)	(256,145)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(7,430,259)	(16,555,305)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	12,267,051	9,826,993
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(197,290)	851,883
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	5,469,368	(4,843,339)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,897,548	17,695,322
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(9,260,924)	(13,730,336)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(5,363,376)	3,964,986
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	105,992	(878,353)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	764,632	1,599,707
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(36,481)	43,278
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	834,143	764,632

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Fixed Income Funds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
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.
Apakšfonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros Prospektā nav paredzēti.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management", Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Eastern European Bond Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

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 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. decembrim.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

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, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu 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	31.12.2009	31.12.2008.
USD	0.489	0.495
RUB	0.0164	0.0171

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.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un līdz termiņa beigām turētie. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Fonds ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

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 visaptverošajā ienākumu 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 finanšu instrumenti

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 finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi.

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu 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.

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēneša skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Ar 2009. gada 1. janvārī spēkā stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegta to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem ir tieša ietekme uz Fonda ikdienas darbību, un to ietekmi uz uzskaites principiem.

1. SGS, Finanšu pārskatu sniegšana, pārskatīts 2007. gada septembrī. Galvenās izmaiņas 1. SGS ir peļņas vai zaudējumu aprēķina aizstāšana ar visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Alternatīvi, sabiedrībām ir tiesības sniegt divus pārskatus: atsevišķu peļņas vai zaudējumu aprēķinu un visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Fonds ir izvēlējies sniegt visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Grozītais 1. SGS papildus ievieš arī prasību sniegt pārskatu par finansiālo stāvokli (balance) agrākā salīdzinošo rādītāju perioda sākumā, gadījumos, kad Fonds ir veicis salīdzinošo rādītāju korekciju, pārklasifikācijas, grāmatvedības politikas izmaiņu vai kļūdu korekciju rezultātā. 1. SGS izmaiņas ietekmēja informācijas uzrādīšanu finanšu pārskatos, bet neietekmēja konkrētu darījumu un bilances posteņu atzīšanu un novērtēšanu.

Informācijas atklāšanas par finanšu instrumentiem uzlabošana - grozījumi 7. SFPS, Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana, izdoti 2009. gada martā. Grozījumi attiecas uz informācijas atklāšanas par patiesās vērtības novērtējumu un likviditātes risku uzlabošanu. Fondam ir jāatklāj finanšu instrumentu analīze, izmantojot trīs pakāpju patiesās vērtības noteikšanas hierarhiju. Grozījumi pieprasa atklāt atvasināto finanšu instrumentu līgumā noteikto termiņu, ja līguma termiņi ir svarīgi, lai izprastu naudas plūsmu periodu. Fondam būs arī jāatklāj tādu finanšu aktīvu termiņanalīze, kas tiek turēti likviditātes riska pārvaldīšanai, ja šī informācija sniedz iespēju finanšu pārskatu lietotājiem novērtēt likviditātes riska būtību un apjomu. Šajos finanšu pārskatos ir uzlabota informācijas atklāšana par finanšu instrumentiem.

Ar 2009. gada 1. janvārī spēkā stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegta to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem nav tiešas ietekmes uz Fonda ikdienas darbību, un uz Fonda uzskaites principiem.

- 23. SGS, Aizņēmumu izmaksas, pārskatīts 2007. gada martā;
- 32. SGS un 1. SGS grozījumi - Pārdodamie finanšu instrumenti un likvidācijas brīdī radušās saistības.
- Garantētie nosacījumi un atcelšana, grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām.
- 8. SFPS Darbības segmenti.
- 13. SFPIK Klientu uzticības programmas.
- 14. SFPIK, 19. SGS – Ierobežojumi fiksēta labuma aktīvam, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējās sakarības (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS, kas izdoti 2009. gada martā.
- 15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi.
- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana.
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2008. gada maijā). Grozījumi būtiski neietekmēja Sabiedrības finanšu pārskatus.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk un kurus Fonds nav izvēlējis piemērot ar agrāku datumu:

- 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Ieguldījuma meitas sabiedrībā, kopīgi pārvaldītā sabiedrībā vai asociētajā sabiedrībā iegādes izmaksas - 1. SFPS un 27. SGS grozījumi, izdoti 2008. gada maijā.
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana (piemērojami retrospektīvi pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi (2008. gada decembra grozījumi; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi).
- 12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. janvārī vai vēlāk, Sabiedrībām, kas sagatavo finanšu pārskatus saskaņā ar ES apstiprinātiem SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 30. martā vai vēlāk).
- 17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Sabiedrības maksājumu par akcijām ar skaidru naudu darījumi - Grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2009. gada aprīlī; grozījumi 2. SFPS, 38. SGS, 9. SFPS un 16. SFPIK, ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk; grozījumi 5. SFPS, 8. SFPS, 1. SGS, 7. SGS, 17. SGS, 36. SGS un 39. SGS ir spēkā periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk un kurus nav apstiprinājusi Eiropas Savienība:

- SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā darījumos, kuros iegādes datums ir pārskata periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana (izdoti 2009. gada novembrī un ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija (izdoti 2009. gada 8. oktobrī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).
- Papildus atbrīvojumi sabiedrībām, kuras pirmo reizi piemēro SFPS - Grozījumi 1. SFPS, Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu piemērošana pirmo reizi. (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 14. SFPS, "Maksājumi minimālā finansējuma prasībai" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana. 9. SFPS tika izdots 2009. gada novembrī un tas aizstāj tās 39. SGS daļas, kas attiecas uz finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu. 9. SFPS piemērošana ir obligāta sākot ar 2013. gada 1. janvāri, tomēr ir atļauta arī agrāka piemērošana.
- 19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Starptautiskais Finanšu Pārskatu Standarts maziem un vidējiem uzņēmumiem (izdots 2009. gada jūlijā) ir patstāvīgs standarts, kas pielāgots mazāku uzņēmumu vajadzībām un iespējām.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	834,143	764,632	10.13%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	764,632	10.13%

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2009.	31.12.2008.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
Kreditīstāžu parāda vērtspapīri	4,066,067	4,347,239	12.85%	49.37%
<i>Citu Ne – OECD reģiona valstu kreditīstāžu parāda vērtspapīri</i>	3,769,913	4,049,242	13.03%	45.77%
<i>Latvijas kreditīstāžu parāda vērtspapīri</i>	296,154	297,997	10.55%	3.60%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,349,590	4,155,616	22.10%	40.67%
<i>Citu Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	3,122,786	3,699,398	21.14%	37.92%
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	226,804	456,218	35.31%	2.75%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,415,657	8,502,855	17.03%	90.04%

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 309,081 (2008. gadā: 925,840) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			7,437,780	7,106,576	86.28%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			689,902	505,139	6.13%
PAREX BANKA (XS0253533318)	EUR	355	177,674	226,289	2.75%
ELKO GRUPA (LV0000800589)	EUR	3,000	213,477	202,115	2.45%
BALTIKUMS (LV0000800407)	EUR	1,000	69,742	69,865	0.85%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	EUR	325,850	229,009	6,870	0.08%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:			3,178,808	2,911,791	35.35%
RASPADSKAYA (XS0301347372)	USD	750	300,918	371,945	4.52%
RUSSIAN STANDARD BANK (XS0308286078)	USD	750	339,938	360,877	4.38%
SEVERSTAL (XS0376189857)	USD	700	238,490	360,834	4.38%
GAZPROM (XS0197695009)	USD	1,000	360,733	358,147	4.35%
LOCKO-BANK (XS0289054750)	USD	600	294,063	304,566	3.70%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT (XS0300986337)	USD	500	202,079	246,646	2.99%
VTB BANK (XS0365923977)	USD	500	231,381	244,815	2.97%
GAZ-FINANS (RU000A0GNLKO)	RUR	13,064	212,315	217,469	2.64%
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM (XS0463418052)	USD	300	130,127	152,055	1.85%
INTERNATIONAL INDUSTRIAL BANK (XS0286448922)	USD	300	143,630	151,676	1.84%
PROMSVYAZBANK (XS0375091757)	USD	250	120,978	132,476	1.61%
RBC INFORMATION SYSTEMS (RU000A0JPPA1)	RUR	15,200	308,804	10,220	0.12%
AMURMETALL (RU000A0GN9D1)	RUR	10,000	193,286	16	0.00%
INCOM LADA (RU000A0JPAS5)	RUR	29,990	102,066	49	0.00%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			1,471,225	1,524,482	18.51%
ALFA BANK UKRAINE (XS0441089926)	USD	850	365,146	370,584	4.50%
UKRSOTSBANK (XS0286235774)	USD	750	342,372	370,140	4.49%
PRIVATBANK (XS0285182266)	USD	900	318,201	345,655	4.20%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	USD	500	229,404	228,833	2.78%
NAFTOGAZ UKRAINE (XS0459207121)	USD	500	216,102	209,270	2.54%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:			1,390,007	1,444,474	17.54%
KAZAKHGOLD GROUP (XS0273371632)	USD	750	387,231	370,991	4.50%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	USD	750	357,864	367,323	4.46%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION (XS0441261921)	USD	500	245,060	305,049	3.70%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
ATF BANK (XS0233829463)	USD	500	238,120	247,075	3.00%
TURANALEM BANK (XS0211873053)	USD	500	81,510	77,018	0.94%
TURANALEM BANK (XS0251881289)	USD	500	80,222	77,018	0.94%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:			364,458	363,266	4.41%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	USD	750	364,458	363,266	4.41%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:			343,380	357,424	4.34%
TECHNIKABANK (LV0000800787)	USD	7,500	343,380	357,424	4.34%
Pārējie finanšu instrumenti			542,324	309,081	3.76%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:			256,523	17,819	0.22%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	100	10,542	10,440	0.13%
UA SERVISS (LV0000800753)	EUR	350	245,981	7,379	0.09%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:			285,801	291,262	3.54%
GALNAFTOGAZ (XS0324996783)	USD	725	285,801	291,262	3.54%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			7,980,104	7,415,657	90.04%

5. 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.

	31.12.2009.			31.12.2008.			% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pama- tvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	629,299	-	(1,496)	1,740,816	-	(207,346)	(0.02)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forwards)	-	-	-	702,804	-	(9,603)	-
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	629,299	-	(1,496)	2,443,620	-	(216,949)	(0.02)%

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

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2009.	31.12.2008.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	10,075	12,157
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,175	1,464
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	965	1,230
Kopā uzkrātie izdevumi	12,215	14,851

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

7. Procentu ienākumi

	2009	2008
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,558,666	1,368,085
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	35,993	31,613
Kopā procentu ienākumi	1,594,659	1,399,698

8. 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.

9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2009	2008
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	12,222,686	9,921,665
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(13,776,106)	(11,766,474)
Pārdoto ieguldījumu vērtības palielinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	3,665,788	154,112
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,112,368	(1,690,697)

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2009	2008
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,059,390	(5,655,478)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	1,059,390	(5,655,478)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2008.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2009.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,502,855	7,430,259	(13,217,529)	(30,351)	4,730,423	7,415,657
Atvasinātie finanšu instrumenti	(216,949)	-	-	215,453	-	(1,496)
Kopā ieguldījumi	8,285,906	7,430,259	(13,217,529)	185,102	4,730,423	7,414,161

12. Iekļātie aktīvi

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržas un brokeru publicēto informāciju.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību patieso vērtību 2009.gada 31.decembrī:

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,415,657	6,971,058	444,599
Kopā aktīvi	8,249,800	6,971,058	1,278,742
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,496)	-	(1,496)
Uzkrātie izdevumi	(12,215)	-	(12,215)
Kopā saistības	(13,711)	-	(13,711)
Neto aktīvi	8,236,089	6,971,058	1,265,031

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	764,632	-	764,632
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,502,855	3,386,490	5,116,365
Kopā aktīvi	9,267,487	3,386,490	5,880,997
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(216,949)	-	(216,949)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(17,680)	-	(17,680)
Uzkrātie izdevumi	(14,851)	-	(14,851)
Kopā saistības	(249,480)	-	(249,480)
Neto aktīvi	9,018,007	3,386,490	5,631,517

14. 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 veidotā tā, 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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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 ietekmē 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
(2009. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	-	(1,144)	(1,144)
USD	50	-	(71,357)	(71,357)
EUR	50	-	(4,411)	(4,411)
Kopā		-	(76,912)	(76,912)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2009. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	300	0.00%	-0.01%	-0.01%
USD	50	0.00%	-0.87%	-0.87%
EUR	50	0.00%	-0.05%	-0.05%
Kopā		0.00%	-0.93%	-0.93%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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
RUB	200	-	(5,508)	(5,508)
USD	100	-	(150,113)	(150,113)
EUR	100	2,508	(16,189)	(13,681)
Kopā		2,508	(171,810)	(169,302)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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
RUB	200	0.00%	-0.06%	-0.06%
USD	100	0.00%	-1.66%	-1.66%
EUR	100	0.03%	-0.18%	-0.15%
Kopā		0.03%	-1.91%	-1.88%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Fiksēta ienākuma vērtspāiru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2009. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-150	-	572	572
USD	-50	-	71,357	71,357
EUR	-50	-	4,411	4,411
Kopā		-	76,340	76,340

Fiksēta ienākuma vērtspāiru 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
RUB	-200	-	5,508	5,508
USD	-50	-	75,057	75,057
EUR	-100	(2,508)	16,189	13,681
Kopā		(2,508)	96,754	94,246

Fiksēta ienākuma vērtspāiru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2009. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUB	-150	0.00%	0.01%	0.01%
USD	-50	0.00%	0.87%	0.87%
EUR	-50	0.00%	0.05%	0.05%
Kopā		0.00%	0.93%	0.93%

Fiksēta ienākuma vērtspāiru 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
RUB	-200	0.00%	0.06%	0.06%
USD	-50	0.00%	0.83%	0.83%
EUR	-100	-0.03%	0.18%	0.15%
Kopā		-0.03%	1.07%	1.05%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspāiru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (no USD). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtas pozīcijas 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.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīta tabulā zemāk. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2009. gada datiem.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	-1.30%	12.15%	-0.16%
RUB	2.70%	14.62%	0.40%
USD	98.60%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		0.24%

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību pēc 2008. gada datiem ir apskatīta tabulā zemāk.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	-4.47%	14.00%	-0.62%
RUB	9.40%	9.40%	0.88%
USD	95.06%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		0.26%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2009.gada 31.decembrī:

	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	-	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,664,945	522,958	227,754	7,415,657
Kopā aktīvi	7,499,088	522,958	227,754	8,249,800
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	629,299	(630,795)	-	(1,496)

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	USD	EUR	RUB	Kopā
Uzkrātie izdevumi	(11,250)	(965)	-	(12,215)
Kopā saistības	618,049	(631,760)	-	(13,711)
Neto aktīvi	8,117,137	(108,802)	227,754	8,236,089
<i>Neto garā pozīcija</i>	98.55%	(1.32)%	2.77%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2008.gada 31.decembrī:

	USD	EUR	RUB	AZN	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	764,392	-	-	240	764,632
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,804,017	850,890	847,948	-	8,502,855
Kopā aktīvi	7,568,409	850,890	847,948	240	9,267,487
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,035,441	(1,252,390)	-	-	(216,949)
Uzkrātie izdevumi	(13,621)	(1,230)	-	-	(14,851)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(17,680)	-	-	-	(17,680)
Kopā saistības	1,004,140	(1,253,620)	-	-	(249,480)
Neto aktīvi	8,572,549	(402,730)	847,948	240	9,018,007
<i>Neto garā pozīcija</i>	95.07%	(4.47)%	9.40%	0.00%	100.00%

Kredītrisks

Kredītrisks 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 maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

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. Tabulā zemāk 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);
- 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).

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2009.gada 31.decembrī.

	Augstais investīciju reitings	Vidējais investīciju reitings	Zemais investīciju reitings	Vidējais reitings	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	834,143	-	-	834,143
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	1,155,086	246,646	3,735,935	733,890	1,544,100	7,415,657
Kopā aktīvi	-	-	1,155,086	246,646	4,570,078	733,890	1,544,100	8,249,800

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2008.gada 31.decembrī.

	Augstais investīciju reitings	Vidējais investīciju reitings	Zemais investīciju reitings	Vidējais reitings	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	764,632	-	764,632
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	358,216	2,383,513	2,958,570	329,849	2,472,707	8,502,855
Kopā aktīvi	-	-	358,216	2,383,513	2,958,570	1,094,481	2,472,707	9,267,487

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksāspēju. 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 maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti apakšā tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2009.gada 31.decembrī.

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	834,143	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	522,958	6,892,699	7,415,657
Kopā aktīvi	1,357,101	6,892,699	8,249,800
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,496)	-	(1,496)
Uzkrātie izdevumi	(12,215)	-	(12,215)
Kopā saistības	(13,711)	-	(13,711)

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Neto aktīvi	1,343,390	6,892,699	8,236,089

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2008.gada 31.decembrī.

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	764,632	-	764,632
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	754,215	7,748,640	8,502,855
Kopā aktīvi	1,518,847	7,748,640	9,267,487

Saistības

Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības

Atvasinātie finanšu instrumenti	(216,949)	-	(216,949)
Uzkrātie izdevumi	(14,851)	-	(14,851)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(17,680)	-	(17,680)

Kopā saistības	(249,480)	-	(249,480)
-----------------------	------------------	----------	------------------

Neto aktīvi	1,269,367	7,748,640	9,018,007
--------------------	------------------	------------------	------------------

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Krievija	2,911,791	3,959,414	35.35%
Ukraina	1,815,744	1,874,287	22.05%
Kazahstāna	1,444,474	516,466	17.54%
Latvija	1,343,390	1,269,367	16.31%
Grūzija	363,266	432,942	4.41%
Azerbaidžāna	357,424	965,531	4.34%
Kopā	8,236,089	9,018,007	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Komercbankas	4,066,067	4,347,239	49.38%
Energoresursi	1,244,411	-	15.11%
Izejmateriāli	1,112,729	2,191,466	13.51%
Mazumtirdzniecība	298,181	52,272	3.62%
Loģistika	246,646	139,686	2.99%
Automobiļu un automobiļu detaļu ražošana	217,469	257,298	2.64%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	202,115	277,920	2.45%
Nekustamais īpašums	10,440	63,838	0.13%
Masu informācijas līdzekļi	10,220	211,617	0.12%
Ilglietošanas preces un apģērbs	7,379	66,826	0.09%
Telekomunikāciju pakalpojumi	-	248,778	0.00%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Patēriņa pakalpojumi	-	126,665	0.00%
Ilglietošanas preces	-	266,465	0.00%
Pārtika, dzērieni, tabaka	-	252,785	0.00%
Kopā	7,415,657	8,502,855	90.04%

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 2009.gada 31.decembrī:

	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 kreditēstādēm	834,143	-	-	-	-	-	-	834,143
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi								
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	10,236	896,247	360,877	449,190	4,714,078	985,029	7,415,657
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	629,299	-	-	-	-	629,299
Kopā aktīvi	834,143	10,236	1,525,546	360,877	449,190	4,714,078	985,029	8,879,099
Saistības								
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības								
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(630,795)	-	-	-	-	(630,795)
Uzkrātie izdevumi	-	(11,250)	(965)	-	-	-	-	(12,215)
Kopā saistības	-	(11,250)	(631,760)	-	-	-	-	(643,010)
Neto aktīvi	834,143	(1,014)	893,786	360,877	449,190	4,714,078	985,029	8,236,089
<i>Tīrā pozīcija %</i>	10.13%	(0.01)%	10.85%	4.38%	5.45%	57.24%	11.96%	100.00%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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

	Uz pieprasījumu	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	764,632	-	-	-	-	-	-	764,632
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi								
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	332,242	824,169	1,028,358	6,038,521	279,565	8,502,855
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	2,443,620	-	-	-	2,443,620
Kopā aktīvi	764,632	-	332,242	3,267,789	1,028,358	6,038,521	279,565	11,711,107
Saistības								
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības								
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(2,660,569)	-	-	-	(2,660,569)
Uzkrātie izdevumi	-	(14,236)	-	(615)	-	-	-	(14,851)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	-	(17,680)	-	-	-	-	-	(17,680)
Kopā saistības	-	(31,916)	-	(2,661,184)	-	-	-	(2,693,100)
Neto aktīvi	764,632	(31,916)	332,242	606,605	1,028,358	6,038,521	279,565	9,018,007
<i>Tīrā pozīcija %</i>	8.48%	(0.35)%	3.68%	6.73%	11.40%	66.96%	3.10%	100.00%

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējā skaita 31.12.2009.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	4,784	11,680	0.42%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,144,583	2,073,928	99.58%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,149,367	2,085,608	100.00%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

16. 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 visaptverošajā ienākumu pārskatā, un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat arī 6. piezīmi).

Pārskata gadā saistītās personas neveica Fonda ieguldījumu apliecību iegādes darījumus (2008. gadā: 16,776). Pārskata gadā saistītās personas atpakaļpārdevušas 6,895 (2008. gadā: 11,821) Fonda ieguldījuma apliecības.

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums Parex bankas emitētājās obligācijās. 2009. gada 31. decembrī šo ieguldījumu bilances vērtība bija 226,289 latī (2008. gada 31. decembrī: 0).

17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2009	31.12.2008.	31.12.2007.
Neto aktīvi (LVL)	8,236,089	9,018,007	10,142,394
ieguldījumu apliecību skaits	1,149,367	2,085,608	1,571,327
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	7.17	4.32	6.45
ieguldījumu fonda ienesīgums*	65.72%	(32.89)%	(6.79)%
Neto aktīvi (USD)**	16,832,679	18,183,475	21,488,056
ieguldījumu apliecību skaits	1,149,367	2,085,608	1,571,327
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	14.65	8.72	13.68
ieguldījumu fonda ienesīgums*	68.00%	(36.18)%	5.72%

* 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 Parex Eastern European Bond Fund dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Parex Eastern European Bond Fund 2009. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 28. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2009. gada 31. decembra pārskatu par finanšu stāvokli, 2009. gada visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Šī atbildība ietver tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, piemērotas grāmatvedības politikas izvēli un lietošanu, 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 pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. 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 principu un nozīmīgu 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.

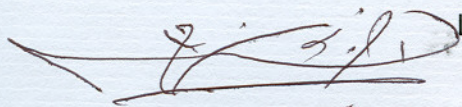
Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Parex Eastern European Bond Fund finansiālo stāvokli 2009. gada 31. decembrī, kā arī par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2009. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

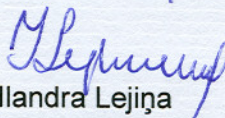
Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2009. gadu, kas atspoguļots 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2009. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5



Ahmeds Abū Šarhs
(Ahmed Abu Sharkh)
Valdes priekšsēdētājs



Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Rīga, Latvija
2010. gada 30. aprīlī