

**SLĒGTAIS IEGULDĪJUMU FONDS  
“PAREX BALTIC HIGH YIELD FUND”**

**2009. GADA PĀRSKATS**

(5. finanšu gads)

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

**Rīga, 2010**

**SIF "Parex Baltic High Yield 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	27

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"  
2009.gada pārskats  
Satura rādītājs**

Fonda nosaukums:	Parex Baltic High Yield Fund
Fonda veids:	Slēgtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2005. gada 22. jūlijs
Fonda numurs:	06.03.05.098/21
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences pārvaldes pakalpojumu sniegšanai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Parex banka" AS
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:	<p><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 Černajis – atbrīvots 01.04.2009.            Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 01.04.2009.            Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – atbrīvots 26.03.2010.</p> <p><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 Karginis – atbrīvots 15.01.2009.</p>
Ar 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 komitējas dalībnieku) vārds, uzvārds	Edgars Makarovs Andris Kotāns – iecelts 17.03.2009 Roberts Idelsons – atbrīvots 17.03.2009 Sergejs Medvedevs – atbrīvots 17.03.2009
Ar 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.

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Satura rādītājs**

Revidents:

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

Ilandra Lejiņa  
Atbildīgā zvērinātā revidente  
Sertifikāts Nr. 168

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Slēgtā ieguldījumu fonda "Parex Baltic High Yield 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 kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Līdz 40% no Fonda aktīviem var tikt ieguldīti citu Austrumeiropas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījies.

2009. gads pasaules ekonomikā un finanšu tirgos raksturojams kā atkopšanās gads pēc smagā trieciena, ko 2008. gadā radīja pasaules nekustamā īpašuma tirgus sagrāšanās un citu starpā Lehman Brothers bankrots, kas pastarpināti radīja smagu triecienu arī Baltijas valstu ekonomikām. Centrālo banku masīva likviditātes iepludināšana un valdību fiskālie stimuli nodrošināja to, ka situācija finanšu tirgos stabilizējās un tam sekoja tirgus dalībnieku pieaugošā vēlme ieguldīt riskantākos aktīvos. Tā rezultātā attīstības valstu tirgi, to starpā Austrumeiropas un NVS tirgi, gada laikā piedzīvojuši ievērojamus kāpumus, kas lielā mērā kompensējuši iepriekšējos zaudējumus. Piemēram, Krievijas korporatīvo eiroobligāciju indekss JP Morgan RUBI 2009. gadā pieauga par 77% un jau par 20% pārsniedz 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. Mēreni pozitīvas tendences bija vērojamas arī Baltijas valstīs. Akciju tirgu raksturojošais OMX Baltic Benchmark 2009. gada laikā pakāpās par 38%, turpretī reģiona akciju tirgus kopumā uzrādīja divas reizes labāku sniegumu – MSCI Emerging Markets Eastern Europe 2009. gadā pieauga par 79%.

Fonda neto aktīvu apjoms 2009. gadā sārka par 55% jeb 1,808,397 latiem un gada beigās veidoja 1,501,566 latus. Fonda neto aktīvu vērtību pozitīvi ietekmēja ieguldījumu rezultātā gūtie ienākumi 89,174 latu apmērā, turpretī negatīvi – 1,897,571 latu izmaksas ieguldījumu apliecību turētājiem, samazinot daļas nominālvērtību. Kopumā pārskata gadā Fonda daļas vērtība samazinājās par 361 latu un 68 santīmiem un gada beigās bija 300.31 lats, tomēr Fonda gada ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija pozitīvs – 7.4%.

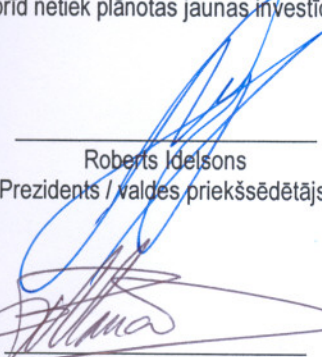
Pārskata periodā tika veiktas vairākas izmaiņas Fonda struktūrā, tostarp pilnībā tika likvidēti ieguldījumi ārpus Baltijas valstīm. Tā rezultātā, 2009. gada beigās ieguldījumu īpatsvars relatīvā izteiksmē Latvijas tirgū palielinājās par 7% un sasniedza 54.6% no Fonda parāda vērtspapīru apjoma. Īpatsvars Igaunijā pieauga par 10% līdz 30.7%, turpretī Lietuvā īpatsvars ievērojami netika mainīts un saglabājās nedaudz zem 15% no kopējā Fonda parāda vērtspapīru apjoma.


Starp sektoriem lielāko īpatsvaru veido ieguldījumi komercbanku (61.6% no Fonda vērtspapīru portfeļa), tehniskā nodrošinājuma (18.7% no Fonda vērtspapīru portfeļa), kā arī finanšu pakalpojumu (14.5% no Fonda vērtspapīru portfeļa) uzņēmumu parāda vērtspapīros. Pārskata periodā pilnībā tika likvidēti ieguldījumi celtniecības, programmatūras un tās pakalpojumu, metalurģijas, kā arī pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecības uzņēmumu vērtspapīros.


No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 59,230 eiro apmērā jeb 1.77% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Pēc pārskata perioda beigām tika turpināta naudas līdzekļu uzkrāšana paredzētajām tālākām naudas līdzekļu izmaksām Fonda apliecību turētājiem. Veiksmīgi tika dzēstas Latvijas Krājbankas hipotekārās ķīlu zīmes, kā arī samazināti citi ieguldījumi likvidākajos komercbanku vērtspapīros.

Šobrīd netiek plānotas jaunas investīcijas ar Fonda aktīviem, galvenokārt, ierobežotā Baltijas parāda vērtspapīru tirgus dēļ.

  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

  
 Edgars Makarovs  
 Investīciju komitejas loceklis

  
 Andris Kotāns  
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
 2010. gada 28. aprīlī




**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009. gada pārskats**  
**Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

leguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par slēgtā ieguldījumu fonda "Parex Baltic High Yield Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskats, kas atspoguļots no 9. līdz 26. lappusei, ir sagatavots, 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 minētais finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, ka to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "leguldījumu 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.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, Fonda 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

SIF "Parex Baltic High Yield 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 2005. gada 4. jūlijā, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam SIF "Parex Baltic High Yield 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 SIF "Parex Baltic High Yield 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, 2010. gada 16.februārī





**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pārskats par finanšu stāvokli**  
**(LVL)**


Piezīme	31.12.2009.	31.12.2008.
<b>Aktīvi</b>		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	334,306	138,091
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,169,764	3,212,150
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	355
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,504,070</b>	<b>3,350,596</b>
5 Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(35,166)
6 Uzkrātie izdevumi	(2,504)	(5,467)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(2,504)</b>	<b>(40,633)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,501,566</b>	<b>3,309,963</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Roberts Lielsons  
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2010. gada 28. aprīlī

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Visaptverošais ienākumu pārskats**  
**(LVL)**

Piezīme	2009	2008
<b>Ienākumi</b>		
7	149,300	397,477
	745	-
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>150,045</b>	<b>397,477</b>
<b>Izdevumi</b>		
	(36,493)	(57,125)
	(3,675)	(5,873)
	(1,293)	(966)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(41,461)</b>	<b>(63,964)</b>
8	-	11,414
9	(100,099)	1,904
10	77,641	(786,171)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(22,458)</b>	<b>(772,853)</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	3,048	(11,495)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>89,174</b>	<b>(450,835)</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2010. gada 28. aprīlī

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(LVL)**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	3,309,963	3,760,798
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	89,174	(450,835)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	-	-
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	-	-
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	-	-
Emisijas apjoma samazināšana*	(1,897,571)	-
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(1,808,397)	(450,835)
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>1,501,566</b>	<b>3,309,963</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	5,000	5,000
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	5,000	5,000
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	661.99	752.16
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>300.31</b>	<b>661.99</b>

\* Emisijas apjoms tika samazināts, samazinot Fonda ieguldījumu daļu nominālvērtību par Ls 380 (540 eiro).



**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Naudas plūsmu pārskats**  
**(LVL)**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Procentu ienākumi	236,058	302,263
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(44,424)	(63,764)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(32,355)	28,359
Finanšu ieguldījumu iegāde	(231,760)	(2,104,321)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	2,167,717	1,835,345
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>2,095,236</b>	<b>(2,118)</b>
Emisijas apjoma samazināšanas izdevumi	(1,897,571)	-
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>(1,897,571)</b>	<b>-</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>197,665</b>	<b>(2,118)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>138,091</b>	<b>130,436</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>(1,450)</b>	<b>9,773</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>334,306</b>	<b>138,091</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**1. Vispārējā informācija**

Fonda nosaukums:	Parex Baltic High Yield Fund
Fonda veids:	Slēgtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Baltijas valstu, komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Līdz 40% no Fonda aktīviem var ieguldīt citu Austrumeiropas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

**2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums**

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF "Parex Baltic High Yield Fund" finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

Finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēts atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatā 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 visaptverošajā ienākumu pārskatā, 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 eiro, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šis finanšu pārskats ir sagatavots 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 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.

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
EEK	0.0449	0.0449

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka arī nodrošinās, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi 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.

***Termiņnoguldījumi***

Fonda termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtības, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

***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 vsaptverošajā ienākumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (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 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.



**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi tiek atspoguļoti bilancē 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.

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 ārvalstu valūtas tirdzniecības 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.

**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. janvāri spēkā stājas vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegts 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 (bilance) 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. janvāri spēkā stājas vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegts 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.

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana.
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2008. gada maijā). Grozījumi būtiski neietekmēja Sabiedrības finanšu pārskatus.

*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.

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**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”	334,306	138,091	22.26%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>334,306</b>	<b>138,091</b>	<b>22.26%</b>

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**

	31.12.2009.	31.12.2008.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
<b>Uzņēmumu parāda vērtspapīri:</b>	<b>448,887</b>	<b>1,559,109</b>	<b>11.86%</b>	<b>29.88%</b>
<i>Citu Ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	170,768	753,141	29.73%	11.37%
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	278,119	805,968	48.21%	18.51%
<b>Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:</b>	<b>720,877</b>	<b>1,465,246</b>	<b>19.47%</b>	<b>48.01%</b>
<i>Citu Ne-OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	360,633	727,816	20.20%	24.02%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	360,244	737,430	18.75%	23.99%
<b>Finanšu starpnieku parāda vērtspapīri:</b>	-	<b>187,795</b>	-	-
<i>Ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	-	187,795	-	-
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>1,169,764</b>	<b>3,212,150</b>	<b>27.80%</b>	<b>77.89%</b>

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 252,796 latu (2008. – 668,517 latu).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
<b><u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u></b>			<b>1,176,369</b>	<b>916,968</b>	<b>61.06%</b>
<b><u>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</u></b>			<b>833,784</b>	<b>586,090</b>	<b>39.03%</b>
PAREX BANKA (XS0253533318)	EUR	425	310,737	270,910	18.04%
ELKO GRUPA (LV0000800589)	EUR	3,250	222,311	218,958	14.58%
PRIVATBANK (LV0000800464)	EUR	200	10,672	13,761	0.92%
PRIVATBANK (LV0000800381)	EUR	600	27,383	38,107	2.54%
LATVIJAS KRAJBANKA (LV0000800357)	EUR	400	24,547	27,058	1.80%
GE MONEY BANK (LV0000800373)	EUR	150	8,528	10,408	0.69%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	EUR	326,700	229,606	6,888	0.46%
<b><u>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</u></b>			<b>177,927</b>	<b>158,171</b>	<b>10.53%</b>
BALTIC INVESTMENT GROUP BANK (SE0001993148)	EUR	5	177,927	158,171	10.53%
<b><u>Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:</u></b>			<b>164,658</b>	<b>172,707</b>	<b>11.50%</b>
BANKAS SNORAS (XS0301140512)	EUR	250	164,658	172,707	11.50%
<b><u>Pārējie finanšu instrumenti</u></b>			<b>628,228</b>	<b>252,796</b>	<b>16.83%</b>
<b><u>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</u></b>			<b>291,312</b>	<b>52,273</b>	<b>3.48%</b>
ACME CORPORATION (LV0000800787)	EUR	430	45,331	44,894	2.99%



**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
UA SERVISS (LV0000800753)	EUR	350	245,981	7,379	0.49%
<b>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>			<b>336,916</b>	<b>200,523</b>	<b>13.35%</b>
SMS LAEN OU (EE3300104728)	EUR	265	186,429	169,714	11.30%
BALTIC INVESTMENT GROUP BANK (EE3300081801)	EEK	100	45,066	29,755	1.98%
Q VARA (EE3300079987)	EUR	15	105,421	1,054	0.07%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>			<b>1,804,597</b>	<b>1,169,764</b>	<b>77.89%</b>

## 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.
	Patiesā vērtība			Patiesā vērtība			
	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	
Nākotnes valūtas maiņas līgumi ( <i>forwards</i> )	-	-	-	37,365	355	-	-
Valūtas mijmaiņas darījumi ( <i>swaps</i> )	-	-	-	278,697	-	(35,166)	-
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	-	-	-	<b>316,062</b>	<b>355</b>	<b>(35,166)</b>	-

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

## 6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2009.	31.12.2008.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(1,836)	(4,427)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(184)	(443)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(484)	(597)
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>(2,504)</b>	<b>(5,467)</b>

## 7. Procentu ienākumi

	2009	2008
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	119,521	384,413
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	29,779	13,064
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>149,300</b>	<b>397,477</b>

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

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums**

	2009	2008
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2,144,793	1,852,346
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,472,354)	(1,873,761)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	227,462	23,319
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(100,099)</b>	<b>1,904</b>

**10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)**

	2009	2008
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	77,641	(786,171)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>77,641</b>	<b>(786,171)</b>

**11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā**

	31.12.2008.	Pieaugums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2009.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,212,150	231,760	(2,373,250)	2,041	97,063	1,169,764
Atvasinātie finanšu instrumenti	(34,811)	-	-	34,811	-	-
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>3,177,339</b>	<b>231,760</b>	<b>(2,373,250)</b>	<b>36,852</b>	<b>97,063</b>	<b>1,169,764</b>

**12. Ieķīlāti aktīvi**

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

**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 biržās 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
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	334,306	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,169,764	707,699	462,065
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,504,070</b>	<b>707,699</b>	<b>796,371</b>
<b>Saistības</b>			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(2,504)	-	(2,504)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(2,504)</b>	<b>-</b>	<b>(2,504)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,501,566</b>	<b>707,699</b>	<b>793,867</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

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

	Uzskaites vērtība	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	138,091	-	138,091
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,212,150	1,518,912	1,693,238
Atvasinātie finanšu instrumenti	355	-	355
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,350,596</b>	<b>1,518,912</b>	<b>1,831,684</b>
<b>Saistības</b>			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(35,166)	-	(35,166)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5,467)	-	(5,467)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(40,633)</b>	<b>-</b>	<b>(40,633)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,309,963</b>	<b>1,518,912</b>	<b>1,791,051</b>

#### 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 veidota 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 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 ietekmā 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.

**SIF "Parex Baltic High Yield 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	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
EEK	100	203	(98)	105
EUR	50	719	(9,728)	(9,009)
<b>Kopā</b>		<b>922</b>	<b>(9,826)</b>	<b>(8,904)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspāiru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
USD	100	-	(2,159)	(2,159)
EUR	100	3,680	(20,997)	(17,317)
<b>Kopā</b>		<b>3,680</b>	<b>(23,156)</b>	<b>(19,476)</b>

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
EEK	100	0.01%	-0.01%	0.01%
EUR	50	0.05%	-0.65%	-0.60%
<b>Kopā</b>		<b>0.06%</b>	<b>-0.65%</b>	<b>-0.59%</b>

Fiksēta ienākuma vērtspāiru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
USD	100	0.00%	-0.07%	-0.07%
EUR	100	0.11%	-0.63%	-0.52%
<b>Kopā</b>		<b>0.11%</b>	<b>-0.70%</b>	<b>-0.59%</b>

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
EEK	-100	(203)	98	(105)
EUR	-50	(719)	9,728	9,009
<b>Kopā</b>		<b>(922)</b>	<b>9,826</b>	<b>8,904</b>

Fiksēta ienākuma vērtspāiru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
USD	-50	-	1,080	1,080
EUR	-100	(3,680)	20,997	17,317
<b>Kopā</b>		<b>(3,680)</b>	<b>22,077</b>	<b>18,397</b>

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
EEK	-100	-0.01%	0.01%	-0.01%
EUR	-50	-0.05%	0.65%	0.60%
<b>Kopā</b>		<b>-0.06%</b>	<b>0.65%</b>	<b>0.59%</b>

Fiksēta ienākuma vērtspāiru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2008. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	
			Izmaiņas tirgus vērtībā	Izmaiņas gada procentu ienākumos
USD	-50	0.00%	0.03%	0.03%
EUR	-100	-0.11%	0.63%	0.52%
<b>Kopā</b>		<b>-0.11%</b>	<b>0.67%</b>	<b>0.56%</b>

### Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspāiru vai citu instrumentu 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 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.

Pārskata perioda beigās lielākā daļa no Fonda valūtām bija eiro (vairāk par 98% no Fonda neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nav būtisks, jo Fonda novērtēšanas valūta arī ir eiro.

Arī 2008. gada beigās lielākā daļa no Fonda valūtām bija eiro (vairāk par 98% no Fonda neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nebija būtisks, jo Fonda novērtēšanas valūta arī ir eiro. Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2009.gada 31.decembrī:

	EUR	EEK	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	334,306	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Parāda vērtspāiri un citi vērtspāiri ar fiksētu ienākumu	1,140,009	29,755	1,169,764
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,474,315</b>	<b>29,755</b>	<b>1,504,070</b>
<b>Saistības</b>			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(2,504)	-	(2,504)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(2,504)</b>	<b>-</b>	<b>(2,504)</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

	EUR	EEK	Kopā	
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,471,811</b>	<b>29,755</b>	<b>1,501,566</b>	
<i>Neto garā pozīcija</i>	98.02%	1.98%	100.00%	
Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2008.gada 31.decembrī:				
	EUR	USD	EEK	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	138,091	-	-	138,091
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,894,640	280,937	36,573	3,212,150
Atvasinātie finanšu instrumenti	(37,010)	37,365		355
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,995,721</b>	<b>318,302</b>	<b>36,573</b>	<b>3,350,596</b>
<b>Saistības</b>				
Atvasinātie finanšu instrumenti	278,697	(313,863)	-	(35,166)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5,467)	-	-	(5,467)
<b>Kopā saistības</b>	<b>273,230</b>	<b>(313,863)</b>	<b>-</b>	<b>(40,633)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,268,951</b>	<b>4,439</b>	<b>36,573</b>	<b>3,309,963</b>
<i>Neto garā pozīcija</i>	98.76%	0.13%	1.10%	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 maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijās.

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 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);
- 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).



**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

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

	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	334,306	-	334,306
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	495,485	-	674,279	1,169,764
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>495,485</b>	<b>334,306</b>	<b>674,279</b>	<b>1,504,070</b>

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

	Zemais investīciju reitings	Vidējais reitings	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	138,091	-	138,091
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	47,806	272,727	214,115	90,201	2,587,301	3,212,150
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(34,811)	-	(34,811)
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>47,806</b>	<b>272,727</b>	<b>214,115</b>	<b>193,481</b>	<b>2,587,301</b>	<b>3,315,430</b>

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, kurš visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	334,306	-	334,306
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	638,363	531,401	1,169,764
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>972,669</b>	<b>531,401</b>	<b>1,504,070</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(2,504)	-	(2,504)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(2,504)</b>	<b>-</b>	<b>(2,504)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>970,165</b>	<b>531,401</b>	<b>1,501,566</b>

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

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	138,091	-	138,091
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,543,398	1,668,752	3,212,150
Atvasinātie finanšu instrumenti	355	-	355
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,681,844</b>	<b>1,668,752</b>	<b>3,350,596</b>
<b>Saistības</b>			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(35,166)	-	(35,166)
Uzkrātie izdevumi	(5,467)	-	(5,467)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(40,633)</b>	<b>-</b>	<b>(40,633)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,641,211</b>	<b>1,668,752</b>	<b>3,309,963</b>

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.
Latvija	970,165	1,641,211	42.50%
Igaunija	358,694	649,133	23.89%
Lietuva	172,707	403,380	11.50%
Krievija	-	299,694	-
Azerbaidžāna	-	194,518	-
Bulgārija	-	122,027	-
<b>Kopā</b>	<b>1,501,566</b>	<b>3,309,963</b>	<b>77.89%</b>

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.
Komerbankas	720,877	1,465,246	48.00%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	218,958	416,880	14.58%
Finanšu pakalpojumi	169,714	187,795	11.30%
Nekustamais īpašums	44,894	570,626	2.99%
Ilglietošanas preces un apģērbs	8,433	181,418	0.56%
Mazumtirdzniecība	6,888	181,739	0.46%
Ilglietošanas preces	-	122,027	-
Izejmateriāli	-	86,419	-
<b>Kopā</b>	<b>1,169,764</b>	<b>3,212,150</b>	<b>77.89%</b>

**Likviditātes risks**

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālās 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:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Kopā
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	334,306	-	-	-	-	334,306

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Kopā
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	57,867	10,408	552,460	218,958	330,071	1,169,764
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>392,173</b>	<b>10,408</b>	<b>552,460</b>	<b>218,958</b>	<b>330,071</b>	<b>1,504,070</b>
<b>Saistības</b>						
Uzkrātie izdevumi	(2,020)	(484)	-	-	-	(2,504)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(2,020)</b>	<b>(484)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,504)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>390,153</b>	<b>9,924</b>	<b>552,460</b>	<b>218,958</b>	<b>330,071</b>	<b>1,501,566</b>
<i>Tirā pozīcija %</i>	25.99%	0.66%	36.79%	14.58%	21.98%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	138,091	-	-	-	-	-	138,091
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	114,592	343,928	533,392	187,795	1,995,870	36,573	3,212,150
Atvasinātie finanšu instrumenti	316,417	-	-	-	-	-	316,417
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>569,100</b>	<b>343,928</b>	<b>533,392</b>	<b>187,795</b>	<b>1,995,870</b>	<b>36,573</b>	<b>3,666,658</b>
<b>Saistības</b>							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(351,228)	-	-	-	-	-	(351,228)
Uzkrātie izdevumi	(5,169)	-	(298)	-	-	-	(5,467)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(356,397)</b>	<b>-</b>	<b>(298)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(356,695)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>212,703</b>	<b>343,928</b>	<b>533,094</b>	<b>187,795</b>	<b>1,995,870</b>	<b>36,573</b>	<b>3,309,963</b>
<i>Tirā pozīcija %</i>	6.43%	10.39%	16.11%	5.67%	60.30%	1.10%	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.
Akcionāra (AS „Parex banka”) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	2,973	2,973	59.46%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,886	1,886	37.72%
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	141	141	2.82%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>5,000</b>	<b>5,000</b>	<b>100.00%</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield 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). 2009. gada 31. decembrī Fonda ieguldījumi AS "Parex banka" emitētās obligācijās veidoja 270,910 (2008. gada 31. decembrī: 90,201) latu. Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Parex banka" (skat. 5. piezīmi).

**17. Neto aktīvu vērtības dinamika**

	31.12.2009.	31.12.2008.	31.12.2007.
<b>Neto aktīvi (LVL)</b>	<b>1,501,566</b>	<b>3,309,963</b>	<b>3,760,800</b>
ieguldījumu apliecību skaits	5,000	5,000	5,000
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	300.31	661.99	752.16
ieguldījumu fonda ienesīgums*	6.31%	(11.96)%	1.93%
<b>Neto aktīvi (EUR)**</b>	<b>2,136,552</b>	<b>4,712,066</b>	<b>5,345,650</b>
ieguldījumu apliecību skaits	5,000	5,000	5,000
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	427.31	942.41	1,069.13
ieguldījumu fonda ienesīgums*	7.38%	(11.82)%	1.96%

\* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas. Ienesīgums par 2005. gadu tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2005. gada 25. augusta.

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

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

### SIF Parex Baltic High Yield Fund dalībniekiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā SIF Parex Baltic High Yield Fund 2009. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 26. 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 pieņēmumu 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 SIF Parex Baltic High Yield 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