

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

**2008. GADA PĀRSKATS**  
(4. finanšu gads)

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

**Rīga, 2009**

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikums	12
Revidentu ziņojums	26

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"  
2008.gada pārskats  
Informācija par ieguldījumu fondu**

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:	Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga LV 1050, 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:	Smilšu iela 3, Rīga LV 1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i>            Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 17.04.2009.            Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008.            Padomes loceklis – Breiding R. James – iecelts 17.04.2009.            Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 17.04.2009.            Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008.            Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008.            Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 25.02.2008.            Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008.            Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 18.03.2009.            Padomes loceklis – Glenn Frank Woo – atbrīvots 18.03.2009.            Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – atbrīvots 17.04.2009.            Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 17.04.2009.            Padomes loceklis – Raitis Černajs - atbrīvots 17.04.2009.            Padomes loceklis – Deniss Grigorenko - atbrīvots 17.04.2009.</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 – Sergejs Medvedevs - atbrīvots 22.05.2008.            Valdes loceklis – Normunds Vigulis – atbrīvots 30.03.2007.            Valdes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 30.03.2007.            Valdes loceklis – Leonīds Rudermans – atbrīvots 30.03.2007.            Valdes loceklis – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2007.</p> <p><i>Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):</i>            Edgars Makarovs            Andris Kotāns – iecelts 17.03.2009            Roberts Idelsons – atbrīvots 17.03.2009</p>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Informācija par ieguldījumu fondu**

Revidents: Sergejs Medvedevs – atbrīvots 17.03.2009  
Diāna Krišjāne SIA "Ernst & Young Baltic"  
Zvērināta revidente Muižas iela 1, Rīga  
Sertifikāts Nr. 124 Latvija, LV – 1010  
Licence Nr. 17

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.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 Zigrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050 un reģistrācijas numuru 40003577500.

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

Fonda darbības mērķis ir panākt 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.

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

Fonda neto aktīvu apjoms 2008. gadā samazinājās par 12% jeb par 450,837 latiem un gada beigās veidoja 3,309,963 latu. Tā kā Fonds ir slēgts, tad līdzekļu samazinājums ir saistīts ar investīciju rezultātu un ne ar ieguldītāju aizplūšanu. Fonda daļas vērtība gada laikā samazinājās par 90 latiem un 17 santīmiem, noslīdot līdz 661.99 LVL. Fonda gada ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija negatīvs – 12%.

Pārskata periodā tika veiktas vairākas izmaiņas Fonda struktūrā. Ģeogrāfiskie ieguldījumu reģioni ir saglabāti iepriekšējie, vienīgi ir nedaudz mainījušies ieguldījumu īpatsvari. Baltijas valstīs ieguldīts 81.4% jeb par 3.14 procenta punktiem (pp) vairāk nekā iepriekšējā pārskata perioda beigās. Lai gan reģiona kopējais īpatsvars ir maz mainījies, būtiskas izmaiņas ir veiktas starp atsevišķu valstu ieguldījumiem. Latvijas īpatsvars ir samazināts līdz 49.6% jeb par 11.1pp, kamēr Lietuvas un Igaunijas īpatsvari ir palielināti attiecīgi par 10.2 un 4.1 procenta punktu. Savukārt ieguldījumi Krievijā ir samazinājušies par gandrīz 2pp, Azerbaidžānā par 2pp, bet Bulgārijā palielinājušies par 0.8 procenta punktiem.

Starp sektoriem joprojām lielākie ieguldījumi ir komercbanku vērtspapīros, kur samazinājums pārskata periodā ir niecīgs – 0.5pp. Lielākie īpatsvaru palielinājumi ir veikti nekustamā īpašuma un IT vairumtirgošanas nozarēs, attiecīgi par 7.6pp un 5.1pp. Nedaudz palielinājies finanšu pakalpojumu (+2.7pp) sektora īpatsvars, bet samazinājums par 0.9pp ir bijis celtniecības nozarē. Fondā ir iekļauts emitents, kas pārstāv jaunu nozari - metalurģiju (2.6%), tai pat laikā Fondā vairs nefigurē tekstila ražošanas un telekomunikāciju nozares emitenti. 2009. gads Austrumeiropas obligāciju emitentiem solās būt sarežģīts – būs jāatrisina ārkārtīgi lielā parādu refinansēšanas problēma, vai arī daudzas kompānijas nāksies slēgt vai nodot citu finansiāli spēcīgāku spēlētāju rokās. Jaunais gads būs sarežģīts arī obligāciju investoriem, jo neizbēgami parādīsies emitenti, kas nespēs nokārtot savas saistības. Ar jauniem ieguldījumiem nesteigsimies, tas ir atkarīgs no Fondā esošo obligāciju dzēšanas termiņiem.


Pēc pārskata gada beigām tika izziņota Igaunijas nekustamā īpašuma attīstītāja Q-Vara parādu reorganizācija, tomēr reorganizācijas plāna saskaņošanas juridiskais process starp kompāniju un tās kreditoriem joprojām turpinās un tādējādi saglabājas neskaidrība saistībā ar Q-Vara obligāciju patiesu novērtēšanu. Ņemot vērā, kā Fonds ir slēgtais un ieguldījumu apliecību emisija un atpakaļpirkšana nenotiek, minēto vērtspapīru vērtība uz gada beigām neietekmē Fonda ieguldītājus. Tomēr pēc pārskata gada beigām, iegūstot informāciju par reorganizācijas plānu, pārvaldes sabiedrība veica konservatīvu Fonda ieguldījumu vērtības būtisku samazinājumu.

2009. gada 16. februārī Fonda ieguldītāju pilnsapulce ir apstiprinājusi Fonda prospekta grozījumus, kas atļauj Sabiedrības valdei reizi ceturksnī pieņemt lēmumu par Fonda emisijas apjoma samazināšanu un ieguldījumu apliecību daļēju dzēšanu. 2009. gada 24. martā ir notikusi Valdes sēde, kuras laikā, ņemot vērā ierobežotu fonda likviditāti otrreizējā tirgū, kā arī sarežģītu situāciju Austrumeiropas finanšu tirgos, kas ierobežo fonda iespējas veiksmīgi realizēt prospektā noteikto investīciju stratēģiju un ar mērķi nodrošināt ieguldītājiem iespēju realizēt fonda daļas, tika pieņemts lēmums par fonda emisijas apjoma samazināšanu.

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"  
2008.gada pārskats  
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 83,731 eiro apmērā jeb 1.81% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Parex Asset Management arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2009. gadā palielinātu Fonda ienesīgumu.




---

Roberts Idelsons  
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs



---

Edgars Makarovs  
Investīciju komitejas loceklis



---

Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2009. gada 21. aprīlī

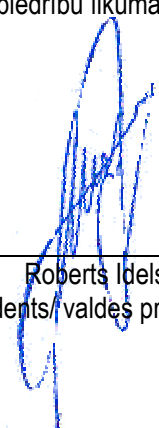
**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008. gada pārskats**  
**Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

Ieguldījumu 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 8. līdz 25. lappusei, ir sagatavots, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2008. gadu.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, 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,  
2009. gada 21. aprīlī



## TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

SIF "Parex Baltic High Yield fund"  
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.3.10.- 04/026

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

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 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 darbības ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Parex Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.



---

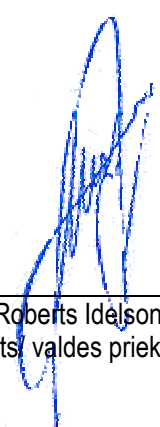
Nils Melngailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 16.februārī



**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Aktīvu un saistību pārskats**  
**(LVL)**

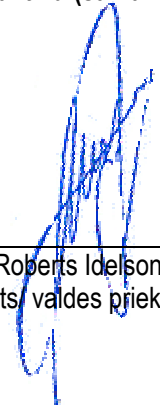
Piezīme	31.12.2008.	31.12.2007.
<b>Aktīvi</b>		
3	138,091	130,436
4	3,212,150	3,633,225
5	355	2,403
<b>Kopā aktīvi</b>		
	<b>3,350,596</b>	<b>3,766,064</b>
5	(35,166)	-
6	(5,467)	(5,266)
<b>Kopā saistības</b>		
	<b>(40,633)</b>	<b>(5,266)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		
	<b>3,309,963</b>	<b>3,760,798</b>

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

Rīgā,  
 2009. gada 21. aprīlī

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Ienākumu un izdevumu pārskats**  
**(LVL)**

Piezīme	2008	2007
<b>Ienākumi</b>		
7 Procentu ieņēmumi	397,477	286,435
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>397,477</b>	<b>286,435</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(57,125)	(51,954)
Atlīdzība turētājbankai	(5,873)	(5,318)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(966)	(327)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(63,964)</b>	<b>(57,599)</b>
8 Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts	11,414	(122,332)
9 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	1,904	(59,088)
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(786,171)	(99,721)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(772,853)</b>	<b>(281,141)</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	(11,495)	123,385
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums</b>	<b>(450,835)</b>	<b>71,080</b>

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

Rīgā,  
 2009. gada 21. aprīlī

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(LVL)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	3,760,798	1,475,885
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(450,835)	71,080
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	-	2,213,833
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	-	2,213,833
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(450,835)	2,284,913
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>3,309,963</b>	<b>3,760,798</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	5,000	2,000
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	5,000	5,000
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	752.16	737.94
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>661.99</b>	<b>752.16</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Naudas plūsmas pārskats**  
**(LVL)**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Procentu ienākumi	302,263	236,043
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(63,764)	(54,098)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	28,359	60,512
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(2,104,321)	(4,034,933)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	1,835,345	1,479,212
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>(2,118)</b>	<b>(2,313,264)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	2,213,833
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>-</b>	<b>2,213,833</b>
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums)</b>	<b>(2,118)</b>	<b>(99,431)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>130,436</b>	<b>232,611</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>9,773</b>	<b>(2,744)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>138,091</b>	<b>130,436</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.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.
leguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

**2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums**

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF "Parex Baltic High Yield Fund" finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

Finanšu 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 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 31. decembrim.

***Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika***

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

***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.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2008.</u>	<u>31.12.2007.</u>
USD	0.495	0.484
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%. Tādejādi fonda turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**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 izvietšanas brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

**Ieguldījumi vērtspapīros**

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

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

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā "Atvasinātie 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 ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts vai ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts.

**Monetāro aktīvu un saistību patiesā vērtība**

Monetāro aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem.

**Nodokļi**

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

**3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Parex banka”	138,091	130,436	4.17%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>138,091</b>	<b>130,436</b>	<b>4.17%</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

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

2009. gada 1. decembrī Latvijas Republikas Ministru kabinets un Finanšu un Kapitāla tirgus komisija ir pieņēmuši kopīgu lēmumu par saistību izpildes ierobežojumiem AS „Parex banka”. Saskaņā ar šiem ierobežojumiem banka neveiks debeta operācijas ar fonda naudas līdzekļiem, ja tie pārsniedz 350,000.00 LVL kalendārajā mēnesī.

#### 4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2008.	31.12.2007.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
<b>Uzņēmumu parāda vērtspapīri:</b>	<b>1,559,109</b>	<b>1,841,138</b>	<b>27.92%</b>	<b>47.10%</b>
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	753,141	535,454	25.56%	22.75%
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	805,968	1,305,684	30.11%	24.35%
<b>Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:</b>	<b>1,465,246</b>	<b>1,682,028</b>	<b>23.94%</b>	<b>44.27%</b>
<i>Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	727,816	831,448	25.08%	21.99%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	737,430	850,580	22.81%	22.28%
<b>Finanšu starpnieku parāda vērtspapīri</b>	<b>187,795</b>	<b>110,059</b>	<b>19.82%</b>	<b>5.67%</b>
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	187,795	110,059	19.82%	5.67%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>3,212,150</b>	<b>3,633,225</b>	<b>25.63%</b>	<b>97.04%</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 668,517 latu (2007. - 1'999'164 latu).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>		<b>3,138,814</b>	<b>2,543,633</b>	<b>76.85%</b>
<b>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>1,852,698</b>	<b>1,476,572</b>	<b>44.61%</b>
ELKO GRUPA (LV0000800589)	6,000	414,615	416,880	12.60%
BALTIKUMS (LV0000800407)	4,500	296,491	292,407	8.83%
APEX INVESTMENTS (LV0000601201)	430	269,107	274,504	8.29%
BALTIKUMS (LV0000800324)	3,100	218,704	216,424	6.54%
PAREX BANKA (XS0253533318)	425	310,737	90,201	2.73%
CAPITAL DEPARTMENT STORE (LV0000800761)	326,700	229,606	47,758	1.44%
PRIVATBANK (LV0000800332)	600	42,308	42,464	1.28%
PRIVATBANK (LV0000800381)	600	27,383	42,253	1.28%
LATVIJAS KRAJBANKA (LV0000800357)	400	24,547	28,823	0.87%
PRIVATBANK (LV0000800464)	200	10,672	14,156	0.43%
GE MONEY BANK (LV0000800373)	150	8,528	10,702	0.32%
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>476,565</b>	<b>299,694</b>	<b>9.05%</b>
URSA BANK (XS0274663383)	400	297,519	165,469	5.00%
TMK (XS0373732063)	3	131,099	86,419	2.61%
VTB CAPITAL (XS0290520260)	70	47,947	47,806	1.44%
<b>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>364,356</b>	<b>363,987</b>	<b>10.99%</b>
SMS LAEN OU (EE3300099373)	265	186,429	187,795	5.67%
BALTIC INVESTMENT GROUP (SE0001993148)	5	177,927	176,192	5.32%
<b>Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>445,195</b>	<b>403,380</b>	<b>12.20%</b>
HANNER (LT1000402065)	400	280,537	296,122	8.96%



**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
BANKAS SNORAS (XS0301140512)	250	164,658	107,258	3.24%
<b>Pārējie finanšu instrumenti</b>		<b>859,878</b>	<b>668,517</b>	<b>20.19%</b>
<b>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>245,981</b>	<b>66,826</b>	<b>2.02%</b>
PILSETMAJU INSTITUTS URBAN ART (LV0000800753)	350	245,981	66,826	2.02%
<b>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>284,020</b>	<b>285,146</b>	<b>8.61%</b>
ABC GRUPP (EE3300091123)	190	133,533	133,981	4.05%
Q VARA OÜ (EE3300079987)	15	105,421	114,592	3.46%
BIG PANK (EE3300081801)	100	45,066	36,573	1.10%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>194,400</b>	<b>194,518</b>	<b>5.87%</b>
RABITABANK (LV0000800597)	300	142,200	147,112	4.44%
MUGAN BANK (LV0000800514)	100	52,200	47,406	1.43%
<b>Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>135,477</b>	<b>122,027</b>	<b>3.69%</b>
STROYRENT EOOD (EE4300093820)	200	135,477	122,027	3.69%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>		<b>3,998,692</b>	<b>3,212,150</b>	<b>97.04%</b>

#### 5. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	31.12.2008.			31.12.2007.			% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Nākotnes valūtas maiņas līgumi (forwards)	37,365	355	-	-	-	-	0.01%
Valūtas mijmaiņas darījumi ( <i>swaps</i> )	278,697	-	(35,166)	303,402	2,403	-	-1.06%
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>316,062</b>	<b>355</b>	<b>(35,166)</b>	<b>303,402</b>	<b>2,403</b>	<b>-</b>	<b>-1.05%</b>

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

#### 6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2008.	31.12.2007.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	4,427	4,772
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	443	448
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	597	46
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>5,467</b>	<b>5,266</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

**7. Procentu ienākumi**

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	384,413	277,738
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	13,064	8,697
No noguldījumiem kredītiestādēs	-	-
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>397,477</b>	<b>286,435</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

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

	2008	2007
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1,852,346	1,521,426
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,220,663)	(1,582,078)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	23,319	1,564
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(344,998)</b>	<b>(59,088)</b>

**10. Nerealizētās ieguldījumu vērtības (samazinājums)**

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(786,171)	(99,721)
<b>Kopā nerealizētās ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(786,171)</b>	<b>(99,721)</b>

**11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā**

	31.12.2007.	Pieaugums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2008.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,633,225	2,104,321	(2,124,543)	(999)	(399,854)	3,212,150
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,403	-	-	(37,214)	-	(34,811)
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>3,635,628</b>	<b>2,104,321</b>	<b>(2,124,543)</b>	<b>(38,213)</b>	<b>(399,854)</b>	<b>3,177,339</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

## 12. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējā skaita 31.12.2008.
Akcionāra (AS „Parex banka”) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	2,973	338	59.46%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	2,027	4,662	40.54%
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	-	-	0.00%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>5,000</b>	<b>5,000</b>	<b>100.00%</b>

## 13. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS "Parex banka" starpniecību. AS "Parex banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi). 2008. gada 31. decembrī fonda ieguldījumi AS "Parex banka" emitētas obligācijas sastādīja 90,201 (2007. gada 31. decembrī: 268,639) latu. Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Parex banka" (skat. 5. piezīmi).

Darījumi ar saistītām personām ir veikti par tirgus cenām saskaņā ar vispārpieņemtajiem principiem

## 14. Ieķīlāti aktīvi

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

## 15. 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 uz 2008.gada 31.decembri:

	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>

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

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

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

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

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

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

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	3,687	(20,997)	(17,310)
USD	100	-	(2,159)	(2,159)
<b>Kopā</b>		<b>3,687</b>	<b>(23,156)</b>	<b>(19,469)</b>

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

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

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(3,687)	20,997	17,310
USD	-50	-	1,079	1,079
<b>Kopā</b>		<b>(3,687)</b>	<b>22,077</b>	<b>18,389</b>

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

Fiksēta ienākuma vērtspairu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	0.06%	-0.58%	-0.51%
USD	200	-	-0.24%	-0.24%
<b>Kopā</b>		<b>0.06%</b>	<b>-0.82%</b>	<b>-0.75%</b>

Fiksēta ienākuma vērtspairu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	-0.06%	0.58%	0.51%
USD	-200	-	0.24%	0.24%
<b>Kopā</b>		<b>-0.06%</b>	<b>0.82%</b>	<b>0.75%</b>

Fiksēta ienākuma vērtspairu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	50	2,394	(21,700)	(19,306)
USD	200	-	(9,059)	(9,059)
<b>Kopā</b>		<b>2,394</b>	<b>(30,759)</b>	<b>(28,365)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspairu tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2007. gads, Ls)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-50	(2,394)	21,700	19,306
USD	-200	-	9,059	9,059
<b>Kopā</b>		<b>(2,394)</b>	<b>30,759</b>	<b>28,365</b>

**Valūtas kursu risks**

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

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

	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%

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

	EUR	USD	EEK	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	127,431	3,005	-	130,436
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,291,168	296,561	45,496	3,633,225
Atvasinātie finanšu instrumenti	303,403	(301,000)	-	2,403
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,722,002</b>	<b>(1,434)</b>	<b>45,496</b>	<b>3,766,064</b>
<b>Saistības</b>				
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5,266)	-	-	(5,266)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(5,266)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5,266)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,716,736</b>	<b>(1,434)</b>	<b>45,496</b>	<b>3,760,798</b>
<i>Neto garā pozīcija</i>	98.83%	(0.04%)	1.21%	100.00%

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

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.

**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 mēdijos.

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

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

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

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

	Augstais investīciju reitings	Vidējais investīciju reitings	Zemais investīciju reitings	Vidējais reitings	Zemais reitings	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
<b>Aktīvi</b>								
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm						138,091		138,091
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			47,80€	272,727	214,11€	90,201	2,587,301	3,212,15€
Atvasinātie finanšu instrumenti						(34,811)		(34,811)
<b>Kopā aktīvi</b>			<b>47,80€</b>	<b>272,727</b>	<b>214,11€</b>	<b>193,481</b>	<b>2,587,301</b>	<b>3,315,43€</b>

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

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

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
<b>Aktīvi</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	130,436	-	-	-	130,436
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	268,639	414,327	221,815	2,728,444	3,633,225
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,403	-	-	-	2,403
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>401,478</b>	<b>414,327</b>	<b>221,815</b>	<b>2,728,444</b>	<b>3,766,064</b>

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

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

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	138,091	-	138,091
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi	1,543,398	1,668,752	3,212,150
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	355	-	355
Atvasinātie finanšu instrumenti			
<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 ģeogrāfisko sadalījumu uz 2007.gada 31.decembri:

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	130,436	-	-	130,436
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi	2,303,099	1,153,807	176,319	3,633,225
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,403	-	-	2,403
Atvasinātie finanšu instrumenti				
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,435,938</b>	<b>1,153,807</b>	<b>176,319</b>	<b>3,766,064</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(5,266)	-	-	(5,266)

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Kopā saistības</b>	<b>(5,266)</b>	-	-	<b>(5,266)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>2,430,672</b>	<b>1,153,807</b>	<b>176,319</b>	<b>3,760,798</b>

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Latvija	1,641,211	2,283,837	49.58%
Igaunija	649,133	584,711	19.61%
Lietuva	403,380	74,029	12.19%
Krievija	299,694	414,326	9.05%
Azerbaidžāna	194,518	296,562	5.88%
Bulgārija	122,027	107,333	3.69%
<b>Kopā</b>	<b>3,309,963</b>	<b>3,760,798</b>	<b>100.00%</b>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Komerčbankas	1,465,246	1,682,028	44.27%
Nekustāmais īpašums	570,626	363,027	17.24%
Celtniecība	437,426	530,836	13.22%
Programmatūra un tas pakalpojumi	416,880	282,137	12.59%
Finanšu pakalpojumi	187,795	110,059	5.67%
Metalurģija	86,419	-	2.61%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	47,758	211,759	1.44%
Tekstila produkcija	-	101,255	0.00%
Telekomunikāciju pakalpojumi	-	352,124	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>3,212,150</b>	<b>3,633,225</b>	<b>97.04%</b>

**Likviditātes risks**

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

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
<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	355	-	-	-	-	-	355
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>253,038</b>	<b>343,928</b>	<b>533,392</b>	<b>187,795</b>	<b>1,995,870</b>	<b>36,573</b>	<b>3,350,596</b>



**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"**  
**2008.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(LVL)**

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
<b>Saistības</b>							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(35,166)	-	-	-	-	-	(35,166)
Uzkrātie izdevumi	(5,169)	-	(298)	-	-	-	(5,467)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(40,335)</b>	<b>-</b>	<b>(298)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40,633)</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>

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	130,436	-	-	-	-	-	130,436
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	170,665	-	599,584	2,817,480	45,496	3,633,225
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,380	-	23	-	-	-	2,403
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>132,816</b>	<b>170,665</b>	<b>23</b>	<b>599,584</b>	<b>2,817,480</b>	<b>45,496</b>	<b>3,766,064</b>
<b>Saistības</b>							
Uzkrātie izdevumi	(5,220)	-	(46)	-	-	-	(5,266)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(5,220)</b>	<b>-</b>	<b>(46)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5,266)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>127,596</b>	<b>170,665</b>	<b>(23)</b>	<b>599,584</b>	<b>2,817,480</b>	<b>45,496</b>	<b>3,760,798</b>

## 17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.
<b>Neto aktīvi (LVL)</b>	<b>3,309,963</b>	<b>3,760,800</b>	<b>1,475,880</b>
leguldījumu apliecību skaits	5,000	5,000	2,000
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	661.99	752.16	737.94
leguldījumu fonda ienesīgums*	(11.96)%	1.93%	4.65%
<b>Neto aktīvi (EUR)**</b>	<b>4,712,066</b>	<b>5,345,650</b>	<b>2,097,120</b>
leguldījumu apliecību skaits	5,000	5,000	2,000
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	942.41	1,069.13	1,048.56
leguldījumu fonda ienesīgums*	(11.82)%	1.96%	4.50%

\* 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" ieguldījumu apliecību turētājiem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši slēgtā ieguldījumu fonda "Parex Baltic High Yield Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2008. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 8. līdz 23. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2008. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

### Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

### Revidenta atbildība

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

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

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

### Pamatojums atzinumam ar iebildēm

Fonds uz 2008. gada 31. decembrī bija veicis ieguldījumu parāda vērtspapīrā 114 tūkstošu latu apmērā, kas netika atmaksāts saskaņā ar prospektā noteikto grafiku pēc pārskata gada beigām. Mēs neesam spējuši iegūt pietiekamus revīzijas pierādījumus par šo ieguldījumu patieso vērtību 2008. gada 31. decembrī.

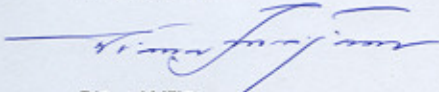
### Atzinums

Mūsaprāt, izņemot ietekmi, kas iespējami izrietētu no finanšu pārskatu korekcijām, ja tāda būtu nepieciešamas ņemot vērā sadaļā "Pamatojums atzinumam ar iebildēm" ietekmi, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par slēgtā ieguldījumu fonda "Parex Baltic High Yield Fund" finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2008. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

### Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2008. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2008. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne  
Valdes priekšsēdētāja  
LR zvērināta revidente  
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2009. gada 21. aprīlī