

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“PAREX EASTERN EUROPEAN LOCAL CURRENCY BOND”**

2008. GADA PĀRSKATS

(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK NOTEIKUMIEM PAR “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANU”

UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Rīga, 2009

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Ienākumu un izdevumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmas pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	25

**AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Local Currency Bond
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2002. gada 30. augusts
Fonda numurs:	10
Fonda emisijas apliecības numurs:	175
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 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, 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 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 – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008. Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 25.02.2008. 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 – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009.</p>

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:

Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):
Roberts Idelsons
Edgars Makarovs
Andris Kotāns – iecelts 14.07.2008
Sergejs Medvedevs - atbrīvots 14.07.2008

Revidents:

Diāna Krišjāne	SIA "Ernst & Young Baltic"
Zvērināta revidente	Muitas iela 1, Rīga
Sertifikāts Nr. 124	Latvija, LV – 1010
	Licence Nr. 17

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"

2008. gada pārskats

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

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

Fonda darbības mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas, galvenokārt, Austrumeiropas valstu – valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros, kas emitēti, galvenokārt, Austrumeiropas valstu nacionālās valūtās.

Pārskata periodā tika veiktas būtiskas izmaiņas Fonda prospektā. Tika mainīts gan Fonda nosaukums, gan ieguldījumu stratēģija, tādējādi pārveidojot esošo konservatīvo fondu par daudz agresīvāku. Fondu riskantāku padara fakts, ka Austrumeiropas valstu vietējā valūtai ir atļauts brīvi kustēties attiecībā pret Fonda pamatvalūtu – eiro. Tādējādi Fonds iegūst papildus peļņas iespējas no valūtu pieņemšanās spēkā pret citām valūtām, tai pašā laikā Fondam arī parādās jauns risks, kas var būtiski ietekmēt tā vērtību.

Diemžēl jāatzīst, ka neilgi pēc Fonda reorganizācijas, situācija pasaules tirgos būtiski mainījās uz sliktu pusi. Lielākā daļa pasaules valstu iegāja recesijas fāzē (IKP kritumi, ražošanas bremsēšanās un bezdarba pieaugumi), inflācijas tempi saruka un izejvielu cenas piedzīvoja strauju lejupslīdi. Tā rezultātā sākās globāla bēgšana no riskantiem aktīviem – cieta gan attīstīto, gan attīstības valstu korporatīvo obligāciju un akciju tirgi. Vidējā riska prēmija 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%. Papildus tam, gada nogalē Krievijas centrālā banka pārtrauca uzturēt rubļa kursu augstā līmenī, tā vietā izvēloties pakāpenisku devalvācijas scenāriju, īsā laikā rublis zaudēja 15.65% attiecībā pret eiro, kas negatīvi ietekmēja arī Fonda aktīvus.

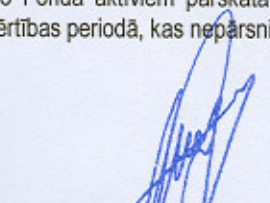
Fonda neto aktīvu apjoms 2008. gadā samazinājās par 79.% jeb 727,566 latiem un gada beigās veidoja 194,430 latu. Fonda daļas vērtība gada laikā samazinājās par 4 latiem un 14 santīmiem, noslidot līdz 8.08 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā bija negatīvs, latu izteiksmē veidojot –33.8%.

Līdz ar ieguldījumu politikas maiņu visi Fonda iepriekšējie ieguldījumi tika pārskatīti pēc to atbilstības jaunajai politikai. Rezultātā Fonda investīcijas tika kardināli mainītas. Ģeogrāfiski uz pārskata beigām figurē vairs tikai divas valstis Latvija un Krievija. Ieguldījumiem Latvijā īpatsvars samazināts par 26 procenta punktiem (pp). Savukārt visvairāk Fonda aktīvu ir ieguldīts Krievijā, proti, 71.4%. Ieguldījumi tādās valstīs, kā Rumānija, Bulgārija, Igaunija, Dānija, Polija, Somija, Horvātija un Francija tika likvidēti.

Ir skaidrs, ka 2009. gads Austrumeiropas obligāciju emitentiem būs 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. Līdzās ekonomikas problēmām Austrumeiropas vietējās valūtas strauji zaudē vērtību, sagaidāms, ka šāda tendence turpināsies arī nākamā gada sākumā.

Jaunajā gadā, lai izvairītos no rubļa paredzamo devalvācijas turpinājumu, Pārvaldnieks pārskatīs visus rubļu aktīvus. Ar jauniem ieguldījumiem nesteigsimies, tas ir atkarīgs no Fonda naudas plūsmām.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 21,074 eiro apmērā jeb 1.53% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.



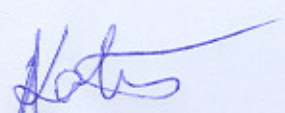
Roberts Idelsons

Prezidents/ valdes priekšsēdētājs
Investīciju komitejas loceklis



Edgars Makarovs

Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns

Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2009. gada 21. aprīlī

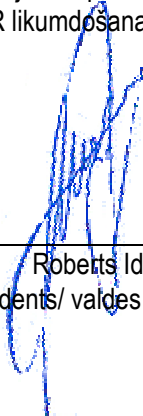
AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2008.gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2008. gadu.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Parex Eastern European Local Currency Bond" 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

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond 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 2002. gada 1. augustā, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond 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 ģpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;


Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond *Fund*" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

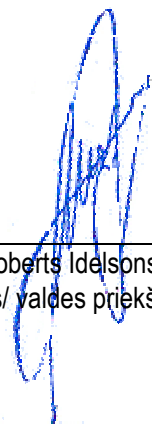


Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 16.februārī

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	<u>31.12.2008.</u>	<u>31.12.2007.</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	157,343	48,522
5 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	138,795	650,567
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	8,454	-
4 Līdz termiņa beigām turēti finanšu ieguldījumi Noguldījumi kredītiestādēs	-	225,310
Kopā aktīvi	<u>304,592</u>	<u>924,399</u>
Saistības		
6 Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(109,129)	(2,316)
7 Uzkrātie izdevumi	(1,033)	(747)
Kopā saistības	<u>(110,162)</u>	<u>(3,063)</u>
Neto aktīvi	<u><u>194,430</u></u>	<u><u>921,336</u></u>

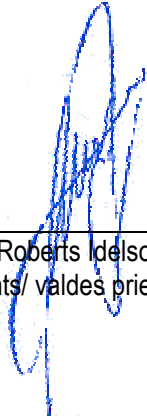


 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2009. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2008	2007
Ienākumi		
8 Procentu ienākumi	85,040	51,500
Kopā ienākumi	85,040	51,500
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(13,690)	(7,740)
Atlīdzība turētājbankai	(1,874)	(1,524)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,132)	-
Kopā izdevumi	(16,696)	(9,264)
9 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(232,572)	(494)
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(145,824)	(3,926)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(378,396)	(4,420)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)	(111,847)	(2,743)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(421,899)	40,559



 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2008	2007
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	921,336	936,713
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(421,899)	40,559
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,889,968	64,715
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi</i>	(3,194,975)	(120,651)
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(726,906)	(15,377)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	194,430	921,336
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	75,391	80,156
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	24,065	75,391
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	12.22	11.69
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.08	12.22

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	2008	2007
Procentu ienākumi	93,606	61,124
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(16,408)	(9,408)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(1,797,939)	(1,390,310)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	2,142,488	1,350,082
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(18,822)	1,621
Naudas līdzekļu pieaugums/ saimnieciskās darbības rezultātā	402,925	13,109
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,889,968	64,715
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,194,975)	(120,651)
Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	(305,007)	(55,936)
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)	97,918	(42,827)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	48,522	91,348
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	10,903	1
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	157,343	48,522

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Local Currency Bond
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda ieguldījumu politika:	Investīciju veikšana, galvenokārt, ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu vērtspapīros – valsts, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros, kuri emitēti Latvijas latos un/vai Euro, un kredītiestāžu termiņnoguldījumos.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

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

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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 (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	<u>31.12.2008.</u>	<u>31.12.2007.</u>
USD	0.495	0.484

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka ir apņēmusies nodrošināt, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādejādi Fonda turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
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 izvietojšanas 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 palielinājums/ (samazinājums).

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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.

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, un, dzēšot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokli.

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	157,343	48,522	80.93%
Noguldījumi kredītiestādēs	-	225,310	0.00%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	157,343	273,832	80.93%

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

4. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

	31.12.2008. Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	31.12.2007. Uzskaites vērtība	% no fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi				
AS "Parex banka"	-	-	70,984	-
AS "Sampo banka"	-	-	154,326	-
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	225,310	-

2007. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 10.3%.

5. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2008.	31.12.2007.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2008.	% no fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	-	353,079	-	0.00%
<i>Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	-	112,591	-	0.00%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	-	197,588	-	0.00%
<i>OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	-	42,900	-	0.00%
Valsts parāda vērtspapīri:	-	37,869	-	0.00%
<i>Latvijas valdības parāda vērtspapīri</i>	-	-	-	0.00%
<i>Ne-OECD reģiona valdības parāda vērtspapīri</i>	-	37,869	-	0.00%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	138,795	259,619	72.33%	71.39%
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	-	155,866	-	0.00%
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	138,795	103,753	-	71.39%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	138,795	650,567	72.33%	71.39%

Visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visi fiksētā ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, (2007.gada - izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 127,007 latu).

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		302,497	138,795	71.39%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		302,497	138,795	71.39%
NUTRINVESTHOLDING (RU000A0E5690)	3,000	58,578	31,633	16.27%
ROSINTER RESTAURANTS (RU000A0GJ905)	3,500	68,793	30,574	15.72%
MIG-FINANS (RU000A0JNLB3)	2,000	40,274	27,950	14.38%
TVERSKOY VAGONOSTROITELNIY ZAVOD (RU000A0GUGV2)	1,983	38,251	23,272	11.97%
INTEGRA FINANS (RU000A0JNXX2)	2,500	48,509	23,021	11.84%
INCOM-LADA (RU000A0JPAS5)	2,500	48,092	2,345	1.21%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		302,497	138,795	71.39%

6. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo 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 fonda neto aktīviem 31.12.2008.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas nākotnes maiņas darījumi (forward)	2,449,914	8,454	(107,079)	-	-	-	-50.73%
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	55,511	-	(2,050)	241,781	-	(2,316)	-1.05%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	2,505,425	8,454	(109,129)	241,781	-	(2,316)	-51.78%

Visi atvasināto finanšu instrumentu līgumi ir noslēgti ar AS „Parex Banka”.

7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2008.	31.12.2007.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	673	600
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	79	119
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	281	28
Kopā uzkrātie izdevumi	1,033	747

8. Procentu ienākumi

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	66,749	37,008
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	14,020	1,872
No noguldījumiem kredītiestādēs	4,271	12,620
Kopā procentu ienākumi	85,040	51,500

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2008	2007
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1,633,413	768,219
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,870,495)	(769,549)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	4,510	836
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(232,572)	(494)

10. Nerealizētās ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2008	2007
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(145,824)	(3,926)
Kopā nerealizētās ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(145,824)	(3,926)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2007	Palielinājums 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	650,567	1,522,939	(1,717,493)	(5,571)	(311,647)	138,795
Atvasinātie finanšu instrumenti, kopā	(2,316)	-	-	(98,359)	-	(100,675)
Noguldījumi kredītiestādēs	225,310	275,000	(504,581)	-	4,271	-
Kopā ieguldījumi	873,561	1,797,939	(2,222,074)	(103,930)	(307,376)	38,120

12. 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.

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	200	-	-0.51%	-0.51%
Kopā		-	-0.51%	-0.51%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	-200	-	0.51%	0.51%
Kopā		-	0.51%	0.51%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	200	-	(984.50)	(984.50)
Kopā		-	(984.50)	(984.50)

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
RUR	-200	-	984.50	984.50
Kopā		-	984.50	984.50

No 2008. gada 14. jūlija fondam izmainījās investīciju stratēģija (ka arī nosaukums), līdz ar to, procentu likmju rādītāju salīdzinājums ar iepriekšējo gadu nav informatīvs.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru 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.

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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

	USD	RUR	EUR	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	157,343	157,343
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	138,795	-	138,795
Atvasinātie finanšu instrumenti	(299,289)		307,743	8,454
Kopā aktīvi	(299,289)	138,795	465,086	304,592
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	224,549	-	(333,678)	(109,129)
Uzkrātie izdevumi	-	-	(1,033)	(1,033)
Kopā saistības	224,549	-	(334,711)	(110,162)
Neto aktīvi	(74,740)	138,795	130,375	194,430
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	-38.44%	71.39%	67.05%	100.00%

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

	LVL	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	48,522	-	48,522
Līdz termiņa beigām turēti finanšu ieguldījumi			
Noguldījumi kredītiestādēs	225,310	-	225,310
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	79,953	570,614	650,567
Kopā aktīvi	353,785	570,614	924,399
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	241,781	(244,097)	(2,316)
Uzkrātie izdevumi	(747)	-	(747)
Kopā saistības	241,034	(244,097)	(3,063)
Neto aktīvi	594,819	326,517	921,336
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	64.56%	35.44%	100.0%

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīti tabulā. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2008. gada datiem.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret eiro	Ietekme uz Fonda vērtību*
USD	-38.44%	14.0%	-5.37%
RUB	71.39%	8.5%	6.04%
EUR	67.05%	0.0%	0.00%
Kopā	100.00%		11.42%

* Tā kā valūtu kursu izmaiņas var būt gan pozitīvas, gan negatīvas, kopējais rezultāts ir atsevišķas valūtas ietekmes absolūtas vērtības summa.

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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 piešķirti 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 ģeogrāfisko sadalījumu uz 2008.gada 31.decembri.

	Spekulatīvais reitings	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	157,343	-	157,343
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	138,795	138,795
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,454		8,454
Kopā aktīvi	165,797	138,795	304,592
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(109,129)	-	(109,129)
Uzkrātie izdevumi	(752)	(281)	(1,033)
Kopā saistības	(109,881)	(281)	(110,162)
Neto aktīvi	55,916	138,514	194,430

2008.gada Pārvaldītājs pārskatīja reitingu struktūru un sadalīja tos sīkākās kategorijās. Sadalījums uz 2007.gada 31.decembri 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).

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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

	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	48,522				48,522
Noguldījumi kredītiestādēs	70,984			154,326	225,310
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	270,195	90,013	67,774	222,581	650,567
Kopā aktīvi	389,701	90,013	67,774	376,907	924,399

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
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	157,343	-	157,343
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi	-	138,795	138,795
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8,454	-	8,454
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	138,795	138,795
Kopā aktīvi	165,797	138,795	304,592
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(109,129)	-	(109,129)
Uzkrātie izdevumi	(1,033)	-	(1,033)
Kopā saistības	(110,162)	-	(110,162)
Neto aktīvi	55,635	138,795	194,430

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	48,522	-	-	48,522
Līdz termiņa beigām turēti finanšu ieguldījumi				
Noguldījumi kredītiestādēs	225,310	-	-	225,310
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	197,588	198,766	254,213	650,567
Kopā aktīvi	471,420	198,766	254,213	924,399
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2,316)	-	-	(2,316)
Uzkrātie izdevumi	(747)	-	-	(747)
Kopā saistības	(3,063)	-	-	(3,063)
Neto aktīvi	468,357	198,766	254,213	921,336

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc atsevišķiem valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Krievija	138,795	-	71.39%
Latvija	55,635	503,605	28.61%
Rumānija	-	107,644	0.00%
Bulgārija	-	72,288	0.00%
Igaunija	-	49,479	0.00%
Vācija	-	42,900	0.00%
Polija	-	41,681	0.00%
Zviedrija	-	36,836	0.00%
Horvātija	-	33,814	0.00%
Francija	-	33,089	0.00%
Kopā	194,430	921,336	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Mašīnbūve	51,222	-	26.34%
Pārtikas un plaša patēriņa preču ražošana	31,633	105,898	16.27%
Patēriņa pakalpojumi	30,574	-	15.72%
Nafta un gāze	23,021	-	11.84%
Izplatīšana	2,345	-	1.21%
Komerbankas	-	429,451	0.00%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	-	44,260	0.00%
Valsts vērtspapīri	-	37,869	0.00%
Metalurģija	-	33,089	0.00%
Kopā	138,795	650,567	71.39%

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.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir iekļautas likvidāko aktīvu kategorijā jo visas akcijas ir tirgotas regulētos tirgos, kas dod iespēju nekavējoties tos pārdot. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir iekļauti likvidāko aktīvu kategorijā jo visi fondi ir atvērtie un pastāv iespēja ieguldījumu apliecības nekavējoties atpakaļpārdot.

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"

2008. gada pārskats

Pielikums

(LVL)

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	No 1 - 5 gadiem	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	157,343	-	-	-	157,343
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	31,633	107,162	138,795
Atvasinātie finanšu instrumenti	3,937	-	4,517	-	8,454
Kopā aktīvi	161,280	-	36,150	107,162	304,592
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	(90,951)	-	(18,178)	-	(109,129)
Uzkrātie izdevumi	(893)	(140)	-	-	(1,033)
Kopā saistības	(91,844)	(140)	(18,178)	-	(110,162)
Neto aktīvi	69,436	(140)-	17,972	107,162	194,430

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	No 1 - 5 gadiem	Vairāk nekā 5 gadi	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	48,522	-	-	-	-	48,522
Līdz termiņa beigām turēti finanšu ieguldījumi						
Noguldījumi kredītiestādēs	-	154,326	70,984	-	-	225,310
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	469,108	181,459	650,567
Kopā aktīvi	48,522	154,326	70,984	469,108	181,459	924,399
Saistības						
Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības						
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(2,316)	-	-	-	(2,316)
Uzkrātie izdevumi	(747)	-	-	-	-	(747)
Kopā saistības	(747)	(2,316)	-	-	-	(3,063)
Neto aktīvi	47,775	152,010	70,984	469,108	181,459	921,336

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. 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 (A/s Parex Bankā) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	-	71,542	0.0%
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	95	-	0.4%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	23,970	3,849	99.6%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	24,065	75,391	100.0%

14. 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. 4. piezīmi). 2007. gada 31. decembrī fonda ieguldījumi AS "Parex banka" emitētas obligācijas sastādīja 15,038 latu. 2008. gada 31. decembrī šādu ieguldījumu nebija. Tāpat visi atvasināto finanšu instrumentu līgumi ir noslēgti ar AS "Parex banka" (skat. 7. piezīmi)

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

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

15. Ieķīlātie aktīvi

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

16. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

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

17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.
Neto aktīvi (LVL)	194,430	921,336	936,713	786,757
ieguldījumu apliecību skaits	24,065	75,391	80,156	69,197
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	8.08	12.22	11.69	11.37
ieguldījumu fonda ienesīgums*	-33.81%	4.53%	2.81%	2.90%
	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.
Neto aktīvi (EUR)**	274,817	-	-	-
ieguldījumu apliecību skaits	24,065	-	-	-
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)**	11.42	17.39	16.63	16.18
ieguldījumu fonda ienesīgums*	-34.25%			

*Ienesīgums aprēķināts, pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

** Fonda daļas vērtības ir pārrēķinātas eiro izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Local Currency Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Local Currency Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2008. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 9. līdz 24. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2008. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidenta atbildība

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

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

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

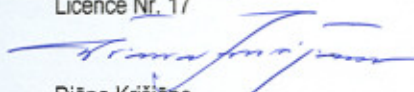
Atzinums

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

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

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

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124
Rīgā, 2008. gada 21. aprīlī