

Valdymo įmonių ir investicinių kintamojo kapitalo bendrovių, kurių turto valdymas neperduotas valdymo įmonėms, informacijos rengimo ir pateikimo taisyklių 5 priedas

**PAREX BALTIJOS JŪROS VALSTYBIŲ INVESTICINIO AKCIJŲ FONDO  
ATASKAITOS TURINYS**

**I. BENDROJI INFORMACIJA**

1. Kolektyvinio investavimo subjekto pavadinimas, teisinė forma, Komisijos pritarimo kolektyvinio investavimo subjekto sudarymo dokumentams data.	<b>“PAREX BALTIJOS JŪROS VALSTYBIŲ INVESTICINIS AKCIJŲ FONDAS”</b> Vertybinių popierių komisija šio fondo taisyklėms pritarė 2004 07 08
2. Ataskaitinis laikotarpis, už kurį pateikta ataskaita	2008 01 01 - 2008 12 31
3 Valdymo įmonės duomenys:	UAB “PAREX INVESTICIJŲ VALDYMAS”
3.1. pavadinimas ir įmonės kodas	111829843
3.2. buveinė (adresas)	GYNĖJŲ G. 16, VILNIUS
3.3. telefono, fakso numeriai, el.pašto adresas, tinklalapio adresas	+370 5 2649730, +370 5 2649731
3.4. veiklos licencijos numeris	VĮK-007
3.5. kolektyvinio investavimo subjekto valdytojo vardas, pavardė, pareigos (asmuo ar asmenys, priimančys investicinius sprendimus).	Portfelijų valdytojas – Leonardas Diržys.
4. Depozitoriumo pavadinimas, kodas, adresas, telefono ir fakso numeriai.	AB “Parex bankas” kodas 112021619, K.Kalinausko 13, Vilnius tel.: +370 5 266 46 22 Faks.: +370 5 266 46 90

**II. GRYNŲJŲ AKTYVŲ, INVESTICINIŲ VIENETŲ AR AKCIJŲ SKAIČIAUS IR VERTĖ**

5. Nurodyti grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) skaičius ir vertę:

	Ataskaitinio laikotarpio pradžioje 2007 12	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje 2008 12 31	Prieš metus 2007 12 31	Prieš dvejus metus 2006 12 31
Grynujų aktyvų vertė, Lt	86.246.156,10	9.617.208,58	86.246.156,10	86.012.871,92
Vieneto (akcijos) vertė (Lt)	185.1047	81.7673	185.1047	170.9352
Vienetų, esančių apyvartoje, (akcijų) skaičius	465.931,7197	117.616,7810	465.931,7197	503.190,0302

6. Nurodyti per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų ar akcijų skaičių bei vertę:

	Vienetų (akcijų) skaičius	Vertė (Lt)
Išplatinta	13.276,2856	1.850.651,92
Išpirkta	361.591,2243	54.864.517,33

### III. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO IŠLAIDŲ IR APYVARTUMO RODIKLIAI

7. Atskaitymų iš kolektyvinio investavimo subjekto turto rūšys, sumos, procentinė išraiška, bendrasis išlaidų koeficientas, portfelio apyvartumo rodiklis (jei per ataskaitinį laikotarpį keitėsi atskaitymų dydis, pateikti atskirai sumas pagal kiekvieną dydį). Jei yra skaičiuojamas sąlyginis tikėtinas bendrasis išlaidų koeficientas, turi būti pateikiama papildoma informacija, nurodyta taisyklių 42.6 punkte.

Atskaitymai	Mokesčio dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma (Lt)	Per ataskaitinį laikotarpį sumokėtų atskaitymų suma (Lt)	Procentinė dalis nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	maksimalus, nustatytas sudarymo dokumentuose	ataskaitiniu laikotarpiu taikytas			
Už valdymą:	2	2	588672.34	571068.74	2.00
<i>Nekintantis dydis</i>	2	2		-	
<i>Sėkmės mokesčiai</i>	-	-			0.00
Depozitoriumo mokesčiai	0.5	0.125	37422.16	36265.44	0.13
Už sandorių sudarymą	1		141293.69	141293.69	0.49
Už auditą	0.75	0.75	22408.67	22408.67	0.08
Kitos veiklos išlaidos (nurodyti išlaidų rūšis) - Platinimo mokesčiai, banko komisiniai. Taikyti ataskaitiniu laikotarpiu mokesčiai***	5		16835.99	16835.99	0.06
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma	-		648503.17	629742.85	2.26
BIK % nuo GAV *	2.26				
Visų išlaidų suma	-		806632.85	787872.53	2.82
PAR (ataskaitinio laikotarpio PAR)**	-4.42%				
PAR (praėjusio analogiško ataskaitinio laikotarpio PAR)**	-17.45%				

\*Pateikti rodiklių paaiškinimus (rodiklius pateikti tik metų ataskaitoje).

Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK)– procentinis dydis, kuris parodo, kokia vidutinė subjekto grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad skaičiuojant BIK, į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

Portfelio apyvartumo rodiklis (PAR) – rodiklis, apibūdinantis prekybos kolektyvinio investavimo subjekto portfelį sudarančiomis priemonėmis aktyvumą. Subjektai, kurių PAR aukštas, turi daugiau sandorių sudarymo išlaidų.

\*\*\* jei investuotojas investuoja nuo 1000 litų iki 50000- platinimo mokesčiai sudaro 2 procentus,

nuo 50000 litų iki 100000 litų – 1.5 procento, virš 100000 litų – 1 procentas.

Valdybos sprendimu Parex grupės Lietuvoje ir AS Parex banka Latvija darbuotojams, investuojantiems į fondą, platinimo mokesčiai netaikomi.

Valdymo įmonės valdybos sprendimu investuotojams, dalyvaujantiems AB Parex banko ir UAB „Parex investicijų valdymas“ pasiūlyme „Indelis+investicinis fondas“ ir pasirašantiems investicinių vienetų pirkimo-pardavimo sutartis, taikomas 2 procentų platinimo mokesčiai, kuris nepriklauso nuo investuojamos sumos dydžio.

Valdybos sprendimu perkant investicinius vienetus klientams pagal su klientais sudarytas investicinių priemonių portfelio valdymo sutartis, taikyti 1 procento platinimo mokesčiai, tačiau jei investuojama suma viršija 1000 000 lt taikyti 0 procento platinimo mokesčiai.

8. Mokėjimai tarpininkams (nurodyti konkrečius tarpininkus ir jiems sumokėtas mokesčių sumas, paslaugas). Pažymėti, kurie tarpininkai susiję su kolektyvinio investavimo subjekto valdymo įmone.	Tarpininkui AB „Parex bankas“ - per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota suma už paslaugas – 7307,00 Lt. Tarpininkas yra susijęs su valdymo įmone UAB „Parex investicijų valdymas“. Tarpininkui AS Parex banka –per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuota suma už paslaugas – 133986,69 Lt. Tarpininkas yra susijęs su valdymo įmone UAB „Parex investicijų valdymas“.
9. Informacija apie visus egzistuojančius susitarimus dėl mokėjimų pasidalijimo, taip pat paslėptuosius komisinius (jų teikėjas, vertė, suteiktų prekių ir (ar) paslaugų pobūdis ir kt.).	-

10. Pateikti konkretų pavyzdį, iliustruojantį atskaitymų įtaką galutinei dalyviui tenkančiai investicijų grąžai (pateikti tik metų ataskaitoje). Pavyzdyje pateikti skaičiavimus, kiek būtų atskaityta (litais) nuo kolektyvinio investavimo subjekto dalyvio įmokų, esant dabartiniam atskaitymų lygiui ir kokią sumą jis atgautų po 1, 3, 5, 10 metų, jei būtų investuota 10 000 Lt, o metinė investicijų grąža – 5 proc.

	Po 1 metų	Po 3 metų	Po 5 metų	Po 10 metų
Sumokėta atskaitymų Lt.	200	0	0	0
Sukaupta suma, jei nebūtų atskaitymų	10500	11500	12500	15000
Sukaupta suma, esant dabartiniam	10300	11300	12300	14800

#### **IV.INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ PORTFELĮ**

11. Ataskaitinio laikotarpio pabaigos investicinių priemonių portfelio sudėtis:

Emitemto pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente (%)	Dalis GA (%)
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį prekybos sąrašą									
Sanitas	LT	LT0000106171	19000	19000	253651.76	165110.00	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0611	1.72
TEO	LT	LT0000123911	50000	50000	97500	58000	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0061	0.60
Iš viso:	-	-	<b>69000</b>	<b>69000</b>	<b>351151.76</b>	<b>223110</b>	-	-	<b>2.32</b>
Nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomąjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
Iš viso:	-	-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-	<b>0.00</b>
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
Lasco	LV	LV0000101103	49180	240352	272401.79	158632.65	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.025	1.65
Liepajas metalurģs	LV	LV0000100535	12700	62067	127255.26	71377.56	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0748	0.74
Kesko Oyj B	FI	FI0009000202	3500	12085	504517.18	215109.44	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0053	2.24
Sberbank	RU	RU0009029540	65000	270845	303143.25	124588.82	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.4642	1.30
Mobile Telesystems	RU	US6074091090	3000	25	250170.19	196154.03	<a href="http://www.nyse.com">www.nyse.com</a>	0.0001	2.04
GRINDEX	LV	LV0000100659	8500	41541	283131.73	134178.08	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0887	1.40
MERKO EHITUS	EE	EE3100098328	5000	11034	358771.21	48337.76	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0282	0.50
SAP AG	DE	DE0007164600	2700	9323	337658.26	233530.13	<a href="http://www.deutsch-boerse.com">www.deutsch-boerse.com</a>	0.0002	2.43
E.ON.AG	DE	DE000ENAG999	3000	26932	382882.88	290242.37	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	0.0004	3.02
PROSAFE	CY	CY0100470919	5000	435	189240.88	45262.10	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>	0.0022	0.47
ORKLA	NO	NO0003733800	16000	6963	660198.16	253189.22	<a href="http://www.ose.no">www.ose.no</a>	0.0016	2.63
Yara International	NO	NO0010208051	1800	1065	303020.18	93222.52	<a href="http://www.ose.no">www.ose.no</a>	0.0006	0.97
TELENOR	NO	NO0010063308	16000	33424	788418.91	257924.34	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>	0.0010	2.68
MAN AG	DE	DE0005937007	1750	6042	555921.31	237405.90	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	0.0012	2.47
Wartsila	FI	FI0009003727	3400	11740	563009.62	246647.32	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0034	2.56
FRESENIUS MEDICAL	DE	DE0005785802	3000	10358	0	348249.41	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	0.0010	3.62
Baltika	EE	EE3100003609	34000	75028	274484.98	134975.01	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.1824	1.40
Tallink	EE	EE3100004466	90000	198603	316074.77	118168.79	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0134	1.23
Olainfarm	LV	LV0000100501	70450	344303	783887.24	130835.23	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.5002	1.36
STATOIL	NO	NO0010096985	4500	3917	383422.95	178454.53	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0001	1.86
Shibsted ASA	NO	NO0003028904	4000	1393	380234.41	115592.44	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>	0.0058	1.20
Ericsson	SE	SE0000108656	12000	4404	1275011.41	222299.28	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0004	2.31
Novo Nordisk	DK	DK0060102614	1200	556	155362.69	150691.18	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0002	1.57
Telekomunikacija Polska	PL	PLTLKPL00017	8000	11332	169912.45	127988.74	<a href="http://www.gpw.com.pl">www.gpw.com.pl</a>	0.0006	1.33
EESTI TELEKOM	EE	EE3100007220	8000	17654	210018.59	107722.27	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0058	1.12
Agora	PL	PLAGORA00067	7500	9562	294844.54	101241.09	<a href="http://www.gpw.com.pl">www.gpw.com.pl</a>	0.0136	1.05
Group 4 Securicor	GB	GB00B01FLG62	33000	3823	341116.91	232431.41	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0023	2.42
Svenska Cellulosa	SE	SE0000112724	8882	2798	345875.05	186784.8	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0015	1.94
Nokian Renkaat Oyj	FI	FI0009005318	5300	18300	279355.48	144751.73	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0042	1.51
Eesti Ehitus	EE	EE3100039496	20000	44134	370951.5	70437.86	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	0.0650	0.73
DEUTSCHE POST AG	DE	DE0005552004	5800	20026	460158.97	236509.89	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	0.0005	2.46
ATLAS COPCO	SE	SE0000122467	15000	4726	565638.87	281182.13	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	0.0038	2.92
EMPERIA	PL	PLELDRD00017	3000	4775	415605.31	128613.68	<a href="http://www.gpw.com.pl">www.gpw.com.pl</a>	<b>0.0198</b>	1.34
OLIMPIC CASINO	EE	EE3100084021	36000	79441	307078.45	60931.4	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	<b>0.0238</b>	0.63
SILVANO FASCHION GRUOP	EE	EE3100001751	31000	68408	410471.12	54589.34	<a href="http://www.baltic.omxgroup.com">www.baltic.omxgroup.com</a>	<b>0.0775</b>	0.57
RWE AG	DE	DE0007037129	1300	4489	362645.65	284265.57	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	<b>0.0002</b>	2.96
CERMAQ	NO	NO0010003882	13500	47003	615898.07	124087.79	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>	<b>0.0146</b>	1.29
Fortum Oyj	FI	FI0009007132	4000	46958	312414.3	210344.58	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange.com</a>	<b>0.0005</b>	2.19
Iš viso :	-	-	<b>615962</b>	<b>1755864</b>	<b>14910204.52</b>	<b>6356950.39</b>		-	<b>66.10</b>

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinka, pagal kurios duomenis nustatyta rinkos vertė (tinklalapio adresas)	Balsų dalis emitente (%)	Dalis GA (%)
Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
BAYER AG	DE	DE0005752000	2300	7941	426603.55	328696.2	<a href="http://www.deutsche-bank.com">www.deutsche-</a>	0.0003	3.42
ASSECO POLAND SA	PL	PLSOFTB00016	8500	15369	632649.35	335720.45	<a href="http://www.gpw.com.pl">www.gpw.com.pl</a>	0.0119	3.49
TOGNUM	DE	DE000A0N4P43	5000	17264	414480	159346.72	<a href="http://www.deutsche-bank.com">www.deutsche-</a>	0.0038	1.66
TGK-5	RU	RU000A0JKZF0	3892244	3641	0	1297.47	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	0.01
ASIAN BANBOO	DE	DE000A0M6M79	8000	27622	248014.13	167667.97	<a href="http://www.deutsche-bank.com">www.deutsche-</a>	0.0627	1.74
BLACK EARTH FARMING	GB	SE0001882291	15000	5505	335230.5	85536.08	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange</a>	0.0120	0.89
PULAWY	PL	PLZAPUL00057	4400	5719	601190.87	195049.5	<a href="http://www.gpw.com.pl">www.gpw.com.pl</a>	0.0230	2.03
TRIGON	DK	DK0060083566	75500	260686	385506.55	127736.34	<a href="http://www.omxnordicexchange.com">www.omxnordicexchange</a>	0.3847	1.33
PROSAFE PRODUCTION	CY	CY0100610910	12500	435	0	47873.38	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>	0.0049	0.50
GERRESCHMEIER AG	DE	DE000A0LD6E6	3000	10358	361971.44	204889.15	<a href="http://www.deutsche-bank.com">www.deutsche-</a>	0.0096	2.13
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE	DE0005557508	8000	27622	296940.8	296388.35	<a href="http://www.deutsche-bank.com">www.deutsche-</a>	0.0002	3.08
FRED OLSEN	NO	NO0003089005	2750	19149	386670.38	176174.02	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>	0.0041	1.83
K+S	DE	DE0007162000	880	3038	273469.36	122723.56	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0005	<b>1.28</b>
RUSGIDRO OAO	RU	RU000A0JPKH7	3044047	253682	301263.24	150179.59	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0016	<b>1.56</b>
ENISEYSKAJA TGK-13	RU	RU000A0F6SZ9	580610	484	764.74	1499.98	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	<b>0.02</b>
FSK EES	RU	RU000A0JPNN9	4300759	179206	132076.31	42651.07	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0012	<b>0.44</b>
INTER RAO EES	RU	RU000A0JPNM1	15406081	128390	2565.05	7960.16	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0373	<b>0.08</b>
KUZBASSENERGO	RU	RU0009045652	235544	196	7233.56	1374.07	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0003	<b>0.01</b>
MOSENERGO	RU	RU0008958863	113201	9434	149.1	8867.8	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0003	<b>0.09</b>
OGK-1	RU	RU000A0JNPM1	324126	15526	9953.91	8913.86	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0007	<b>0.09</b>
OGK-2	RU	RU000A0JNG55	168731	5100	5181.73	3599.75	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0005	<b>0.04</b>
OGK-3	RU	RU000A0HMML6	138614	11552	182.6	4193.26	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0003	<b>0.04</b>
OGK-4	RU	RU000A0JGA5	346147	11539	10630.17	10932.96	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0005	<b>0.11</b>
OGK-6	RU	RU000A0JNG63	196645	7866	6038.97	4391.93	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0006	<b>0.05</b>
TGK-10	RU	RU000A0F61T7	2986	413	91.7	7714.17	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0003	<b>0.08</b>
TGK-2	RU	RU000A0JNGS7	4374228	3645	134332.54	1093.61	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	<b>0.01</b>
TGK-4	RU	RU000A0JNMZ0	5345442	4455	164158.52	3029.22	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	<b>0.03</b>
TGK-8	RU	RU000A0JNG48	5816123	4847	7692.92	15510.34	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0003	<b>0.16</b>
TGK-14	RU	RU000A0H1ES3	3272741	273	100505.88	709.13	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	<b>0.01</b>
TGK-1	RU	RU000A0JNUD0	12881632	10735	395594.92	3649.96	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0003	<b>0.04</b>
TGK-6	RU	RU000A0JNG06	5163645	4303	158575.54	1592.19	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	<b>0.02</b>
VOLZHSKAYA TGK	RU	RU000A0HML36	112670	9390	3460.1	2300.45	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	<b>0.02</b>
TGK-9	RU	RU000A0JNAC4	22686603	5672	0	2268.76	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0004	<b>0.02</b>
TGK-11 HOLDING	RU	RU000A0JPVS1	336923	281	0	0	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0027	<b>0.00</b>
INTERGENERACIA	RU	RU000A0JPW20	161549	135	0	0	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0001	<b>0.00</b>
RAO ES VOSTOK AOO	RU	RU000A0JPVL6	368000	15334	0	2146.76	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0009	<b>0.02</b>
SIBENERGOHOLDING	RU	RU000A0JPW04	44385	37	0	0	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0001	<b>0.00</b>
HOLDING MRSK	RU	RU000A0JPVJ0	368000	30668	0	27601.21	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0009	<b>0.29</b>
CENTRENERGHOLDIND	RU	RU000A0JPVY9	48186	40	0	0	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0001	<b>0.00</b>
PROGRESS CAPITAL	RU	RU000A0JPZU8	2536	2	0	26413.64	<a href="http://www.micex.ru">www.micex.ru</a>	0.0124	<b>0.27</b>
									<b>0.00</b>
Iš viso:			<b>89878228</b>	<b>1117556</b>	<b>5803178.43</b>	<b>2587693.06</b>			<b>26.91</b>
Viso:			<b>90494190</b>	<b>2918651</b>	<b>20713383</b>	<b>8944643.45</b>			<b>93.01</b>
Iš viso:	-	-	<b>90563190</b>	<b>2987651</b>	<b>21064534.7</b>	<b>9167753.45</b>		-	<b>95.33</b>

Išleidžiami nauji nuosavybės vertybiniai popieriai									
<b>Iš viso:</b>									
<b>Iš viso nuosavybės vertybinių popierių:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Bendra nominali vertė	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Išpirkimo/konvertavimo data	Dalis GA (%)
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Oficialųjį ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
<b>Iš viso:</b>	-	-	0	-	0	0	-	-	0.00
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įtraukti į Papildomą ar jį atitinkantį prekybos sąrašą									
<b>Iš viso:</b>	-	-	0	-	0	0.00	-	-	0.00
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose									
<b>Iš viso:</b>	-	-	0	-	0	0	-	-	0.00
Išleidžiami nauji ne nuosavybės vertybiniai popieriai									
<b>Iš viso:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso ne nuosavybės vertybinių popierių:</b>			0		0	0			0

KIS pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Kiekis (vnt.)	Valdytojas	Bendra įsigijimo vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos vertės nustatymo šaltinis (tinklalapio adresas)	KIS tipas*	Dalis GA (%)
Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 61 str. 1 d. reikalavimus atitinkančių Kolektyvinio investavimo subjektų (KIS) vienetai (akcijos)									
<b>Iš viso:</b>	-	-	0	-	0	0.00	-	-	0.00
Kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetai (akcijos)									
<b>Iš viso:</b>	-	-	0	-	0	0	-	-	-
<b>Iš viso KIS vienetų (akcijų):</b>	-	-	0		0	0	-	-	-

\*Nurodyti KIS tipą:

KIS 1 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į ne nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 2 – KIS, kurių strategijoje numatytas mišrus (subalansuotas) investavimas;

KIS 3 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti nuosavybės vertybinius popierius;

KIS 4 – KIS, kurių investavimo strategijoje numatyta iki 100 proc. grynujų aktyvų investuoti į pinigų rinkos priemones;

KIS 5 – visų kitų rūšių KIS (alternatyvaus investavimo, privataus kapitalo, nekilnojamojo turto, žaliavų ir kt.).

Pastaba. Investuojant į fondų fondus, juos priskirti tam tikrai KIS grupei pagal fondų fondų investavimo strategiją.

Emitento pavadinimas	Šalis	Priemonės pavadinimas	Kiekis (vnt.)	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Galiojimo pabaigos data	Dalis GA (%)
Pinigų rinkos priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose								
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Kitos pinigų rinkos priemonės								
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-
Iš viso pinigų rinkos priemonių:								

Kredito įstaigos pavadinimas	Šalis	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Indėlio termino pabaiga	Dalis GA (%)
Indėliai kredito įstaigose						
Iš viso:	-	-	0	-	-	0.00

Priemonės pavadinimas	Emitento pavadinimas	Šalis	Kita sandorio šalis	Valiuta	Investicinis sandoris (pozicija)	Sandorio (pozicijos) vertė	Bendra rinkos vertė	Rinkos pavadinimas (tinklalapio adresas)	Galiojimo terminas	Dalis GA (%)
Išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	--	-
Kitos išvestinės finansinės priemonės										
Iš viso:	-	-	-	-	-	-	-	-	--	-
Iš viso išvestinių finansinių priemonių	-	-	-	-	-	-	-	-	--	-

Banko pavadinimas	Valiuta	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma	Dalis GA (%)
Pinigai				
Parex bankas	LTL	407611.3	0.5	4.24
Parex bankas	EUR	60603.61	0.5	0.63
Parex bankas	USD	0.54	0.5	0.00
Iš viso:	-	468215.45	-	4.87

Pavadinimas	Trumpas apibūdinimas	Bendra vertė	Paskirtis	Dalis GA (%)
Kitos priemonės (aiškiai įvardyti), nenumatytos Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 57 str. 1 d.				
Iš viso:	-	-	-	-

12. Investicijų pasiskirstymas pagal investavimo strategiją atspindinčius kriterijus (pildyti pagal investavimo strategiją atitinkančius kriterijus, pavyzdžiui, pagal turto rūšis, pramonės šakas, geografinę zoną, valiutas, emitentų tipus (vyriausybė, bendrovės), emitentų kredito reitingus, priemonių galiojimo trukmę ir kt.).

<b>Investicijų pasiskirstymas</b>	<b>Rinkos vertė</b>	<b>Dalis aktyvuose (%)</b>	<b>Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje</b>	<b>Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (%)</b>
<b>Pagal investavimo objektus</b>				
Nuosavybės vertybiniai popieriai	9167753.45	95.14	77617917.82	89.81
Pinigai	468215.45	4.86	8803423.82	10.19
Gautinos sumos		0.00		0.00
<b>Iš viso:</b>	<b>9635968.90</b>	<b>100.00</b>	<b>86421341.64</b>	<b>100.00</b>
<b>Pagal sektorius</b>				
Gamyba	1976879.52	21.56	22765176.99	29.33
Kasdienio vartojimo prekės	707496.97	7.72	6986541.2	9.00
Vartojimo prekes ir paslaugos	612081.01	6.68	9730821.38	12.54
Informacinės technologijos	569250.58	6.21	3852863.45	4.96
Energetika	606396.68	6.61	3264935.38	4.21
Telekomunikacijų paslaugos	1266477.01	13.81	4111800.59	5.30
Medžiagos	1072299.59	11.70	6711756.26	8.65
Finansai	124588.82	1.36	4255815.88	5.48
Sveikatos priežiūra	1133953.05	12.37	8503238.73	10.96
Komunalinės paslaugos	1098330.22	11.98	7434967.96	9.58
<b>Iš viso:</b>	<b>9167753.45</b>	<b>100.00</b>	<b>77617917.82</b>	<b>100.00</b>
<b>Pagal valiutas:</b>				
LTL	630721.3	6.55	14817412.34	17.15
LVL	495023.52	5.14	4221686.81	4.89
EUR	3915108.24	40.63	25086349.43	29.03
DKK	383122.59	3.98	6798902.14	7.87
SEK	775802.29	8.05	6936784.97	8.03
RUB	438066.52	4.55	4405525.24	5.10
NOK	1291780.34	13.41	8373322.8	9.69
USD	222568.21	2.31	1492447.56	1.73
PLN	888613.46	9.22	7041222.56	8.15
EEK	595162.43	6.18	7247687.79	8.39
<b>Iš viso:</b>	<b>9635968.90</b>	<b>100.00</b>	<b>86421341.64</b>	<b>100.00</b>
<b>Pagal geografinę zoną:</b>				
Lietuva	691325.45	7.17	14817420.42	17.15
kitos Europos Sąjungos valstybės	6992228.92	72.56	56401815.24	65.26
kitos Europos ekonominės erdvės valstybės (Islandija, Norvegija, Lichtenšteinas)	1291780.34	13.41	9304133.7	10.77
Jungtinės Amerikos Valstijos ir Kanada		0.00		0.00
Japonija		0.00		0.00
kitos šalys	660634.19	6.86	5897972.28	6.82
<b>Iš viso:</b>	<b>9635968.90</b>	<b>100.00</b>	<b>86421341.64</b>	<b>100.00</b>

13. Per ataskaitinį laikotarpį įvykdyti išvestinių finansinių priemonių sandoriai, išskyrus tuos, kurie nurodyti šio priedo 11 punkte (pagal išvestinių finansinių priemonių rūšis nurodyti sandorių vertes, išvestinių finansinių priemonių panaudojimo tikslus (valiutų keitimo, palūkanų normos, susiję su nuosavybe ir kt.), sandorius reguliuojamose rinkose ir šalių tarpusavio sandorius bei kitą svarbią informaciją).	Nebuvo
14. (Vadovaujantis Kolektyvinio investavimo subjektų išvestinių finansinių priemonių naudojimo ir susijusių rizikų vertinimo tvarka) Aprašyti šio priedo 11 punkte nurodytų išvestinių finansinių priemonių rūšis, su jomis susijusią riziką, kiekybines ribas ir metodus, kuriais vertinama su išvestinių finansinių priemonių sandoriais susijusi kolektyvinio investavimo subjekto rizika, ir nurodyti, kaip išvestinė finansinė priemonė gali apsaugoti investicinį sandorį (investicinę poziciją) nuo rizikos (jei priemonė naudojama rizikos valdymo tikslais).	Nebuvo
15. Iš išvestinių finansinių priemonių sandorių kylančių išsipareigojimų bendra vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (atskirai nurodyti sumas pagal skirtingas išsigtų išvestinių finansinių priemonių kategorijas).	Nebuvo
16. Pateikti analizę, kaip turimas investicijų portfelis atitinka (neatitinka) kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją (investicijų kryptis, investicijų specializaciją, geografinę zoną ir pan.).	Parex Baltijos jūros valstybių investicinis akcijų fondas veiklą pradėjo nuo 2004 07 08. Fondo taisyklėse numatytos investavimo strategijos visais atžvilgiais yra laikomasi.
17. Nurodyti veiksnius, per ataskaitinį laikotarpį turėjusius didžiausią įtaką investicinių priemonių portfelio struktūros ir jo vertės pokyčiams.	Didžiausia įtaką investicijų portfelio vertės pokyčiams turėjo akcijų kainų svyravimai rinkoje.

## V. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKOS RODIKLIAI

18. Lyginamasis indeksas (jei jis pasirinktas) ir trumpas jo apibūdinimas.	<p>Lyginamasis indeksas 2008 12 31 – 67.9667.</p> <p>Fondui parenkamas konsultacinės įmonės Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europos akcijų indeksas (ang. <i>MSCI AC Europe Index</i>) išreikštas eurai.</p> <p>Parenkant Fondui lyginamąjį indeksą buvo atsižvelgta į tai, kad Fondo investavimo strategija numato, kad pagrindinė Fondo investavimo kryptis yra nuosavybės VP (akcijos). Taip pat buvo atsižvelgiama į Fondo investavimo geografinę. Pasirinktas lyginamasis indeksas <i>MSCI AC Europe Index</i> atitinka keliamus kriterijus ir kiek įmanoma maksimaliai atspindi investavimo strategiją. Lyginamojo indekso <i>MSCI AC Europe Index</i> apskaičiavimo metodiką bei sudėtį galima rasti internete, adresu: <a href="http://www.msclub.com/products/indices/stdindex/performance.html">http://www.msclub.com/products/indices/stdindex/performance.html</a></p>
--	--

19. To paties laikotarpio investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio, investicijų priemonių portfelio metinės investicijų grąžos (bendrosios ir grynosios) ir lyginamojo indekso (jei jis pasirinktas) reikšmės pokyčio ir kiti rodikliai per paskutinius dešimt subjekto veiklos metų, (išdėstyti palyginamojoje lentelėje, pateikti rodiklių paaiškinimus ir pavaizduoti grafiškai (linijiniu grafiku)). Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas veikia trumpiau nei dešimt metų, pateikti metinę to laikotarpio, kurį portfelis buvo valdomas, investicijų grąžą.

	Ataskaitinio laikotarpio	Prieš metus 2007 12 31	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis *	-55.83%	8.29%	16.43%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokytis	-46.70%	-	-	-
Metinė bendroji investicijų grąža *	-54.52%	10.64%	19.54%	-
Metinė grynoji investicijų grąža	-55.42%	8.45%	17.19%	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis *	29.71%	13.34%	12.09%	-
Lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis *	19.96%	-	-	-
Investicinio vieneto (akcijos) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės koreliacijos koeficientas *	91.55%	-	-	-
Indekso sekimo paklaida *	12.88%	-	-	-
Alfa rodiklis *	0.28%	-	-	-
Beta rodiklis *	1.27	-	-	-

\* Pateikti rodiklių paaiškinimus.

**Ataskaitoje pateikti rodikliai paskaičiuoti vadovaujantis LR Vertybinių popierių komisijos 2008 m. gruodžio 11 d. nutarimu Nr.1K-24 „Valdymo įmonių ir investicinių bendrovių, kurių turto valdymas neperduotas valdymo įmonėms, informacijos rengimo ir pateikimo taisyklės“ nuostatomis.**

**Alfa** – rodiklis, kurio reikšmė parodo skirtumą tarp pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertės pokyčio ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčio.

Alfa rodiklis apskaičiuojamas pagal formulę:

$$\alpha = (1 + \alpha_m)^{12} - 1$$

$$\alpha_m = \frac{\sum_{i=1}^n \Delta v_i - \beta \cdot \left( \sum_{i=1}^n \Delta I_i \right)}{n}$$

kur

$\alpha$  – metinė alfa rodiklio reikšmė;

$\alpha_m$  – mėnesio alfa rodiklio reikšmė;

$n$  – i-ųjų laikotarpių (mėnesių) skaičius;

$\beta$  – pensijų fondo arba kolektyvinio investavimo subjekto beta rodiklio reikšmė;

$\Delta v_i$  – pensijų fondo arba kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertės pokytis (proc.) per i-ąjį laikotarpį;

$\Delta I_i$  – lyginamojo indekso reikšmės pokytis (proc.) per i-ąjį laikotarpį.

**Beta** – rodiklis, kurio reikšmė parodo, kiek pasikeičia pensijų fondo ar kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertė, pasikeitus lyginamojo indekso reikšmei.

Beta rodiklis apskaičiuojamas pagal formulę:

$$\beta = \frac{n \cdot \left( \sum_{i=1}^n \Delta I_i \cdot \Delta v_i \right) - \left( \sum_{i=1}^n \Delta I_i \right) \cdot \left( \sum_{i=1}^n \Delta v_i \right)}{n \cdot \sum_{i=1}^n \Delta I_i^2 - \left( \sum_{i=1}^n \Delta I_i \right)^2}$$

kur

$\beta$  – beta rodiklio reikšmė;

$n$  – i-ųjų laikotarpių (darbo dienų) skaičius per periodą, kuriam skaičiuojama beta (metus);

$\Delta v_i$  – pensijų fondo arba kolektyvinio investavimo subjekto vieneto vertės pokytis (proc.) per i-ąjį laikotarpį;

$\Delta I_i$  – lyginamojo indekso reikšmės pokytis per i-ąjį laikotarpį;

**Koreliacijos koeficientas** – rodiklis, kuris parodo statistinio ryšio tarp vieneto verčių ir lyginamojo indekso reikšmių stiprumą.

Koreliacijos koeficientas apskaičiuojamas pagal formulę:

$$r = \frac{n \cdot \left( \sum_{i=1}^n PV_i \cdot I_i \right) - \left( \sum_{i=1}^n PV_i \right) \cdot \left( \sum_{i=1}^n I_i \right)}{\sqrt{\left( n \cdot \sum_{i=1}^n PV_i^2 - \left( \sum_{i=1}^n PV_i \right)^2 \right) \cdot \left( n \cdot \sum_{i=1}^n I_i^2 - \left( \sum_{i=1}^n I_i \right)^2 \right)}}$$

kur

$r$  – koreliacijos koeficientas;

$n$  – i-ųjų perskaičiuotų vieneto verčių arba i-ųjų lyginamojo indekso reikšmių skaičius per periodą, kuriam skaičiuojamas koreliacijos koeficientas (pusę metų, metus);

$PV_i$  – i-oji perskaičiuota vieneto vertė;

$I_i$  – i-oji lyginamojo indekso reikšmė.

**Indekso sekimo paklaida** rodiklis, kuris parodo, kiek vieneto vertės pokyčiai atitinka (arba seka) lyginamojo indekso reikšmės pokyčius.

Indekso sekimo paklaida apskaičiuojama pagal formulę:

$$SP = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\Delta v_i - \Delta I_i)^2}{n - 1}} \cdot \sqrt{n}$$

kur

$SP$  – (metinė) indekso sekimo paklaida;

$n$  – i-ųjų laikotarpių (mėnesių) skaičius per periodą, kuriam skaičiuojama sekimo paklaida (metus);

$\Delta v_i$  – vieneto vertės pokytis (proc.) per i-ąjį laikotarpį;

$\Delta I_i$  – lyginamojo indekso reikšmės pokytis (proc.) per i-ąjį laikotarpį.

**Standartinis nuokrypis** – statistinis rizikos rodiklis, apibūdinantis vieneto vertės pokyčio arba lyginamojo indekso reikšmės pokyčio kintamumą.

Metinis standartinis nuokrypis apskaičiuojamas pagal formulę:

$$\sigma_{met} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\Delta R_i - vid(\Delta R))^2}{n - 1}} \cdot \sqrt{n}$$

$$vid(\Delta R) = \frac{\sum_{i=1}^n \Delta R_i}{n}$$

kur

$\sigma_{\text{met}}$  – vieneto vertės pokyčio arba lyginamojo indekso reikšmės pokyčio standartinis nuokrypis;  
 $\Delta R_i$  – vieneto vertės arba lyginamojo indekso reikšmės pokytis per i-ąjį laikotarpį (darbo dieną);  
 $\text{vid}(\Delta R)$  – laikotarpio vieneto vertės pokyčio arba lyginamojo indekso reikšmės pokyčio aritmetinis vidurkis;  
 $n$  – i-ųjų laikotarpių skaičius per periodą, kuriam skaičiuojamas standartinis nuokrypis (metus).

20. Vidutinė investicijų grąža, vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis (jei jis pasirinktas) per paskutinius trejus, penkerius, dešimt metų (vidutinė grynoji investicijų grąža, vidutinis apskaitos vieneto vertės ir lyginamojo indekso reikšmės pokytis apskaičiuojami kaip geometrinis, atitinkamai, metinių grynosios investicijų grąžos, metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių ir lyginamojo indekso reikšmės pokyčių vidurkis).

	Per paskutinius 3 metus	Per paskutinius 5 metus	Per paskutinius 10 metus	Nuo veiklos pradžios
<b>Vidutinis investicinio vieneto (akcijos) vertės pokytis*</b>	-17.72%	-	-	-
<b>Vidutinis lyginamojo indekso reikšmės pokytis*</b>	-	-	-	-
<b>Vidutinė bendroji investicijų grąža*</b>	-15.58%	-	-	-
<b>Vidutinė grynoji investicijų grąža</b>	-17.26%	-	-	-
<b>Vidutinės investicinio vieneto (akcijos) vertės pokyčio standartinis nuokrypis*</b>	18.11%	-	-	-

\*Pateikti rodiklių paaiškinimus.

Lentelėje pateiktos vidutinės per paskutinius 3 metus rodiklių reikšmės apskaičiuojamos geometrinio vidurkio būdu.

21. Kiti rodikliai, atskleidžiantys investicinių priemonių portfelių riziką. Atskleidžiant investicijų rizikos rodiklius, turi būti pateikiami jų paaiškinimai ir apskaičiavimo metodika.	Fondo taisyklės patvirtintos 2004-04-22. Pirmosios įmokos į pensijų fondą buvo gautos 2005 06 14.
---	--

## VI. KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO FINANSINĖ BŪKLĖ

22. Pateikti šias kolektyvinio investavimo subjekto finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos įstatymų ir teisės ir teisės aktų reikalavimais:

22.1. paskutinių 3 finansinių metų balansus, išdėstyti palyginamojoje lentelėje;

## UAB „PAREX INVESTICIJŲ VALDYMAS“

Įmonės kodas 111829843, Gynėjų g. 16, Vilnius

## Parex Baltijos jūros valstybių investicinis akcijų fondas

## 2008 M. GRUODŽIO 31 D. BALANSAS

(litas)

Eil. Nr.	Turtas	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis 2008 12 31	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2007 12 31	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2006 12 31
I.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	3,4	468216	8803434	3826758
II.	TERMINUOTI INDĖLIAI	1,3,4			
III.	INVESTICIJOS		9167753	77617908	82006485
1	Skolos vertybiniai popieriai		0	0	0
1.1.	Vyriausybės ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai				
1.2.	Kiti skolos vertybiniai popieriai				
2	Nuosavybės vertybiniai popieriai	1	9167753	77617908	82006485
3	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos				
4	Kitos investicijos				
IV.	GAUTINOS SUMOS		0	0	379700
1	Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos				
2	Kitos gautinos sumos				379700
	<b>TURTO IŠ VISO</b>		9635969	86421342	86212943
Eil. Nr.	Įsipareigojimai ir grynieji aktyvai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis
V.	ĮSIPAREIGOJIMAI		18760	175186	200072
1	Investicijų pirkimo įsipareigojimai				
2	Mokėtinos sumos kaupimo bendrovei ir depozitoriumui		18760	150248	158800
3	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			24938	41272
VI.	GRYNIEJI AKTYVAI (I+II+III+IV-V)		9617209	86246156	86012871
	<b>ĮSIPAREIGOJIMŲ IR GRYNUJŲ AKTYVŲ IŠ VISO</b>		9635969	86421342	86212943

22.2. paskutinių 3 finansinių metų grynujų aktyvų pokyčių ataskaitas, išdėstytas palyginamojoje lentelėje;

**UAB „PAREX INVESTICIJŲ VALDYMAS“**  
Įmonės kodas 111829843, Gynėjų g. 16, Vilnius

**Parex Baltijos jūros valstybių investicinis akcijų fondas**

**2008 m. GRYNŪJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA**

(litas)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabų Nr.	Ataskaitinis laikotarpis 2008 12 31	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2007 12 31	Praėjęs ataskaitinis laikotarpis 2006 12 31
I.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		86246156	86012871	29118463
II.	PADIDĖJIMO IŠ VISO		2542871	64306999	75831911
1	Fondo įmokos		1850652	54332515	63839248
2	Iš kitų pensijų fondų pervestos sumos		0		
3	Kaupimo bendrovės garantinės įmokos				
4	Palūkanos ir dividendai		692219	1894500	1063813
5	Investicijų pardavimo pelnas		0	7668491	2786493
6	Investicijų vertės padidėjimo suma	1			7762657
7	Turto vertės padidėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	1		411493	
8	Kitos pajamos				379700
III.	SUMAŽĖJIMO IŠ VISO		79171818	64073714	18937503
1	Fondo išmokos		54864518	60271938	16759214
2	Iš kitus pensijų fondus pervestos sumos				
3	Investicijų pardavimo nuostoliai		190465		
4	Investicijų vertės sumažėjimo suma	1	22375954	1098679	0
5	Turto vertės sumažėjimas dėl užsienio valiutų kursų pasikeitimo	1	934249		80239
6	Valdymo sąnaudos	2	588672	2071633	1178792
7	Kitos sąnaudos	2	217960	631464	919258
IV.	GRYNIEJI AKTYVAI ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		9617209	86246156	86012871
			Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Prieš metus 2007 12 31	Prieš dvejus metus 2006 12 31
V.	APSKAITOS VIENETO VERTĖ		81.7673	185.1047	170.9352
VI.	APSKAITOS VIENETŲ SKAIČIUS		117.616,7810	465.931,7197	503.190,0302

22.3. aiškinamąjį raštą (pateikiamas tik metų ir pusmečio ataskaitose).

**UAB „Parex investicijų valdymas“**  
**Parex Baltijos jūros valstybių investicinis akcijų fondas**  
**2008 m. finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas**  
(litais, jei nenurodyta kitaip)

---

## **I. BENDROJI DALIS**

2004 m. liepos 8 d. LR Vertybinių popierių komisija sprendimu Nr. 54 patvirtino Parex Baltijos jūros valstybių investicinio akcijų fondo taisykles.

Valdymo įmonė – UAB „Parex investicijų valdymas“, įregistruota adresu Gynėjų g. 16, Vilniuje.

Fondo dalyvių skaičius 2008 m. gruodžio 31 d. – 1.043 (2007 m. gruodžio 31 d. – 1.409).

Fondo depozitoriumas – AB Parex bankas, buveinė: K. Kalinausko g. 13, Vilnius, įmonės kodas – 112021619.

Audito įmonė, atlikusi fondo auditą - UAB „Ernst & Young Baltic“, buveinė: Subačiaus g. 7, Vilnius, įmonės kodas – 110878442.

## **II. APSKAITOS POLITIKA**

### ***1. Teisės aktai, kuriais vadovaujantis parengta finansinė atskaitomybė***

Valdymo įmonė, tvarkydama fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansinę atskaitomybę, vadovaujasi 2004 m. sausio 13 d. Lietuvos Respublikos Vyriausybės nutarimo Nr. 30 „Dėl Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymo, Lietuvos Respublikos profesinių pensijų kaupimo įstatymo ir Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymo įgyvendinimo“ reikalavimais, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Verslo apskaitos standartuose, ir kitais teisės aktais.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šioje finansinėje atskaitomybėje visas sumas pateikia Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta - litais. Nuo 2002 m. vasario 2 d. litas yra susietas su euru santykiu 3,4528 litai už 1 eurą, o lito kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Lietuvos Bankas.

### ***2. Investavimo politika***

Pagrindinė investavimo kryptis yra nuosavybės vertybiniai popieriai (akcijos). Valdymo įmonė, siekdama užtikrinti stabilesnę Fondo turto pelningumą, gali iki 40 proc. Fondo grynujų aktyvų vertės investuoti į skolos vertybinius popierius (obligacijas). Fondo lėšos investuojamos į vertybinius popierius, kuriais prekiaujama rinkose, pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių rinkos įstatymą laikomose reguliuojamomis ir veikiančiomis Lietuvos Respublikos ar Baltijos jūros valstybėse. Detali fondo investavimo strategija nustatyta fondo taisyklėse.

### ***3. Finansinės rizikos valdymo politika***

Valdymo įmonė užtikrina, kad jų valdomų kolektyvinio investavimo subjektų pagal sandorius dėl išvestinių finansinių priemonių prisiimta rizikos apimtis (angl. *global exposure*) nebūtų didesnė kaip 100 proc. kolektyvinio investavimo subjekto grynujų aktyvų vertės.

Kolektyvinio investavimo subjekto bendra rizikos apimtis (angl. *overall risk exposure*) neturi būti didesnė kaip 200 proc. grynujų aktyvų vertės.

### 3. Finansinės rizikos valdymo politika (tęsinys)

Kolektyvinio investavimo subjektas, imdamas trumpalaikę paskolą, bendros rizikos apimties negali padidinti daugiau kaip 10 proc., todėl bendra rizikos apimtis negali būti didesnė kaip 210 proc. gryųjų aktyvų vertės.

#### 3.1. Valiutos kursų svyravimo rizika

Fondo turtas nominuotas litais, tačiau investuojama gali būti įvairia užsienio valiuta. Valdymo įmonė, siekdama išvengti nuostolių dėl valiutos kursų svyravimo neigiamos įtakos, yra numačiusi naudoti išvestines finansines priemones.

#### 3.2. Palūkanų normos svyravimo rizikos valdymas

Kai prognozuojamas skolos vertybinių popierių palūkanų normų kilimas (ir atitinkamai skolos vertybinių popierių kainos mažėjimas), stengiamasi investuoti į trumpesnio termino skolos vertybinius popierius ir atvirkščiai, kai prognozuojamas palūkanų normų kritimas (ir atitinkamai skolos vertybinių popierių kainos didėjimas), stengiamasi investuoti į ilgesnio termino skolos vertybinius popierius, siekiant valdyti palūkanų normos svyravimo riziką bei gerinti investicijų gražos rezultatus.

#### 3.3. Sandorio šalies rizikos vertinimas

Vertinant sandorio šalies riziką, gali būti atsižvelgiama į finansinio užtikrinimo susitarimą, sudarytą su kita sandorio šalimi. Finansinis užstatas, kuris laikomas sandorio įvykdymui užtikrinti, yra pripažįstamas kaip mažinantis sandorio šalies riziką, jei atitinka visas šias sąlygas:

1. turto vertė nustatoma kiekvieną dieną ir yra didesnė už didžiausius tikėtinus nuostolius;
2. turtas yra nerizikingas (pvz., pinigai, aukšto kredito reitingo vyriausybių vertybiniai popieriai) ir likvidus;
3. turtas saugomas pas saugotoją, nesusijusį su kita sandorio šalimi, ir yra apsaugotas nuo su sandorių šalimis nesusijusio trečio asmens pretenzijų į šį konkretų turtą;
4. teises, kylančias iš finansinio užtikrinimo susitarimo, galima bet kuriuo metu realizuoti.

Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų į vieną įmonę ar įmonių grupę (angl. *exposure to counterparty risk*) suma negali būti didesnė kaip 20 proc. gryųjų aktyvų vertės, įskaitant įmonės ar grupės kolektyvinio investavimo subjektui suteiktą finansinį užstatą.

Kolektyvinio investavimo subjektams leidžiama tų išvestinių finansinių priemonių, kuriomis neprekiuojama reguliuojamose rinkose, pozicijas vertinti naudojant tarpusavio užskaitas (angl. *netting*) konkrečios sandorio šalies atžvilgiu. Užskaita galima, kai Valdymo įmonė yra sudariusi su kita sandorio šalimi sutartį dėl tarpusavio užskaitos, apimančią visus šalių tarpusavio įsipareigojimus, ir sandorio šalies bankroto ar likvidavimo atveju Valdymo įmonė turėtų įgyti reikalavimo teisę arba įsipareigojimą sumokėti grynąjį skirtumą, rinkos kaina įvertinus tarpusavio įsipareigojimus.

### **3. Finansinės rizikos valdymo politika (tęsinys)**

#### **3.4. Emitento rizikos vertinimas**

Apskaičiuojant Lietuvos Respublikos Kolektyvinio investavimo subjektams nustatytus apribojimus investavimui į vieną emitentą, turi būti atsižvelgiama ir į turimas išvestinių finansinių priemonių pozicijas.

Vertinant kolektyvinio investavimo subjekto sandorio šalies riziką ir emitento riziką, privalu sumuoti šią riziką kiekvieno konkretaus asmens (sandorio šalies ir emitento) atžvilgiu ir ta suma negali būti didesnė kaip 20 proc. grynujų aktyvų vertės.

#### **4. Investicijų apskaita, įvertinimo metodai, investicijų pervaldinimo periodiškumas**

Nuosavybės vertybiniai popieriai apskaitoje registruojami įsigijimo verte, kiekvieną darbo dieną apskaitant šių investicijų rinkos vertės pokyčius, kad investicijų vertė atspindėtų jų rinkos vertę. Į balansą investicijos įtraukiamos pagal ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikrąją (rinkos) vertę.

Investicijų pardavimo pelnas ir nuostolis (realizuotas investicijų pelnas ir nuostoliai) pripažįstami tuo laikotarpiu, kada investicijos buvo realizuotos. Investicijų pardavimo pelnu pripažįstamas teigiamas skirtumas tarp įsigijimo ir realizavimo vertės, o pardavimo nuostoliu - neigiamas skirtumas.

Investicinio fondo portfelį sudarančios priemonės yra skirstomos į:

- priemonės, kuriomis reguliariai prekiaujama reguliuojamose rinkose – kai priemonė yra kotiruojama ne rečiau negu vieną kartą per 30 dienų;
- priemonės, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama arba prekiaujama nereguliariai.

Investicinio fondo portfelio įvertinimo metodai yra numatyti Valdymo įmonės patvirtintoje Grynujų aktyvų skaičiavimo (GAV) tvarkoje.

Investicijos, nominuotos užsienio valiuta, įvertinamos Lietuvos Respublikos valiuta pagal skaičiavimo dienos oficialų Lietuvos Banko nustatomą valiutų kursą.

#### **5. Turto padidėjimo ir sumažėjimo pripažinimo principai**

Investicijos kiekvieną darbo dieną įvertinamos tikrąja (rinkos) verte ir susidaręs skirtumas dėl vertės pasikeitimo apskaitomas kaupimo principu kaip investicijų vertės padidėjimas arba sumažėjimas grynujų aktyvų pokyčių ataskaitoje.

#### **6. Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės**

Valdymo įmonės atskaitymai iš investicinio fondo turto vertinami kaupimo principu. Valdymo įmonės metinis atlyginimas yra lygus 2 proc. nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės. Atlyginimas valdymo įmonei skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną, skaičiuojant nuo Fondo GAV tą dieną. Maksimalūs atskaitymų už Fondo valdymą ir investicinių vienetų platinimo mokesčiai yra nustatyti Fondo taisyklėse.

Iš Fondo lėšų dengiamos šios išlaidos:

1. išlaidos tarpininkams už tarpininkavimą perkant ir parduodant vertybinius popierius;
2. išlaidos už audito paslaugas;
3. išlaidos bankinėms paslaugoms.

## **6. Atskaitymų kaupimo bendrovei ir depozitoriumui taisyklės (tęsinys)**

Atlyginimas depozitoriumui už jo suteiktas paslaugas mokamas taip pat iš Fondo lėšų. Atlyginimas depozitoriumui yra numatytas depozitoriumo paslaugų teikimo sutartyje tarp valdymo įmonės ir depozitoriumo, tačiau jis negali būti didesnis kaip 0,5 proc. nuo vidutinės metinės Fondo grynujų aktyvų vertės. Atlyginimas skaičiuojamas kiekvieną darbo dieną pagal tos dienos Fondo grynujų aktyvų vertę.

## **7. Apskaitos vieneto vertės nustatymo taisyklės**

Visi fondų vienetai yra priskiriami prie apskaitomų prekybos portfelyje ir skirtų pardavimui finansinių priemonių, ir jų vertė nustatoma remiantis šiais principais:

- Atvirų (open-end) investicinių fondų vienetų vertė nustatoma pagal jų išpirkimo kainą fondo vertės apskaičiavimo dieną;
- Nektiruojamų uždarų (closed-end) investicinių fondų vienetų vertė yra nustatoma remiantis nustatyta konkretaus fondo vieneto verte tą dieną, kai ši informacija yra skelbiama spaudoje, ir ši vertė yra naudojama vertinant fondo aktyvus iki kitos dienos, kai bus skelbiama spaudoje investicinio vieneto vertė.

Fondo grynujų aktyvų vertė apskaičiuojama ir Fondo apskaitos vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną. Vertinant Fondo turta, vertinama kiekviena investicijų portfelio sudėtinė dalis ir susumuojami vertinimo rezultatai.

Fondo apskaitos vieneto vertė yra grynoji fondo aktyvų vertė, padalinta iš Fondo vienetų skaičiaus, esančio Fondo vieneto kainos vertinimo dieną. Fondo apskaitos vieneto vertė yra nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles. Bendra visų Fondo vienetų vertė visada lygi Fondo grynujų aktyvų vertei.

## **8. Pinigai ir pinigų ekvivalentai**

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Pinigų ekvivalentais pripažįstami trumpalaikiai indėliai (iki 3 mėn.). Terminuoti indėliai apskaitomi nominalia verte, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

Pinigai ir pinigų ekvivalentai, nominuoti užsienio valiuta, įvertinami Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta pagal skaičiavimo dienos oficialų Lietuvos Banko nustatomą valiutų kursą.

## **9. Investicijų vertės pokytis**

Parex Baltijos jūros valstybių investicinio akcijų fondo investicijų portfelio vertės pokyčiai pateikiami 1 pastaboje.

## **10. Investicijų portfelio struktūra**

Parex Baltijos jūros valstybių investicinio akcijų fondo investicijų portfelio struktūra 2008 m. gruodžio 31 d. atitiko šio fondo taisyklėse bei teisės aktuose nustatytus investavimo reikalavimus. Detali Fondo investicijų portfelio struktūra pateikta 3 ir 4 pastabose.

### III. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS

#### 1 Pastaba. Investicijų vertės pokytis per 2008 m.

(litas)

Balanso straipsniai	Pokytis					
	praėjusio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	įsigyta	parduota (išpirkta)	vertės padidėjimas*	vertės sumažėjimas**	ataskaitinio laikotarpio pabaigoje
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
<i>Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti skolos vertybiniai popieriai</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Kiti skolos vertybiniai popieriai</i>	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	77.617.908	5.320.158	(50.460.110)	-	(23.310.203)	9.167.753
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos	-	-	-	-	-	-
Kitos investicijos	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>77.617.908</b>	<b>5.320.158</b>	<b>(50.460.110)</b>	<b>-</b>	<b>(23.310.203)</b>	<b>9.167.753</b>

\* Vertės padidėjimas apima investicijų pardavimo pelną ir turto vertės padidėjimą dėl teigiamo valiutų kurso pokyčio.

\*\* Vertės sumažėjimas apima investicijų vertės sumažėjimo sumą (22.375.954 litai) ir turto vertės sumažėjimą dėl valiutų kursų pasikeitimo (934.249 litai).

#### 2 Pastaba. Valdymo ir kitos sąnaudos

Valdymo sąnaudas sudaro Valdymo įmonei mokamas atlyginimas, lygus 2 proc. nuo vidutinės Fondo grynujų aktyvų vertės, 2008 m. – 588.672 litai (2007 m. – 2.071.633 litai).

2008 m. kitas sąnaudas sudaro platinimo mokestis lygus 2.070 litų (0-2 proc. nuo investuojamos sumos) (2007 metais – 189.778 litai) bei kiti atskaitymai tarpininkams, depozitoriumui, bankui už paslaugas bei auditui lygūs 215.890 litų (2007 metais – 441.686 litai).

## 3 Pastaba. Turto struktūra 2008 m. gruodžio 31d.

(litis)

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria denominuotas turtas, pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė balūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (litis)	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
LASCO	LV	LVL	-	-	-	158.633	1,65
LIEPAJAS METALURGS	LV	LVL	-	-	-	71.378	0,74
KESKO Oyj B	FI	EUR	-	-	-	215.109	2,23
SBERBANK	RU	RUB	-	-	-	124.589	1,29
MOBILE TELESYSTEMS	RU	USD	-	-	-	196.154	2,04
GRINDEX	LV	LVL	-	-	-	134.178	1,39
MERKO EHITUS	EE	EEK	-	-	-	48.338	0,50
SAP AG	DE	EUR	-	-	-	233.530	2,42
E.ON AG	DE	EUR	-	-	-	290.242	3,01
PROSAFE	NO	NOK	-	-	-	45.262	0,47
ORKLA	NO	NOK	-	-	-	253.189	2,63
YARA INTERNATIONAL	NO	NOK	-	-	-	93.223	0,97
TELENOR	NO	NOK	-	-	-	257.924	2,68
MAN AG	DE	EUR	-	-	-	237.406	2,46
WARTSILA	FI	EUR	-	-	-	246.647	2,56
FRESENIUS MEDICAL CARE	DE	EUR	-	-	-	348.249	3,61
BALTIKA	EE	EEK	-	-	-	134.975	1,40
TALLINK	EE	EEK	-	-	-	118.169	1,23
OLAINFARM	LV	LVL	-	-	-	130.835	1,36
STATOIL ASA	NO	NOK	-	-	-	178.455	1,85
SHIBSTED ASA	NO	NOK	-	-	-	115.592	1,20
ERICSSON	SE	SEK	-	-	-	222.299	2,31
NOVO NORDISK A/S-B	DK	DKK	-	-	-	150.691	1,56
TELEKOMUNIKACJIA POLSKA	PL	PLN	-	-	-	127.989	1,33
EESTI TELEKOM	EE	EEK	-	-	-	107.722	1,12
AGORA	PL	PLN	-	-	-	101.241	1,05
GROUP 4 SECURICOR	DK	DKK	-	-	-	232.431	2,41
SVENSKA CELLULOSA	SE	SEK	-	-	-	186.785	1,94
NOKIAN RNKAAT OYJ	FI	EUR	-	-	-	144.752	1,50
EESTI EHITUS	EE	EEK	-	-	-	70.438	0,73

(tęsinys kitame puslapyje)

## 3 Pastaba. Turto struktūra pagal 2008 m. gruodžio 31d. duomenis (tęsinys)

(litais)

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria denominuotas turtas, pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė balūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (litais)	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
DEUTSCHE POST AG	DE	EUR	-	-	-	236.510	2,45
ATLAS COPCO	SE	SEK	-	-	-	281.182	2,92
EMPERIA HOLDING SPOLK AKCYJ	PL	PLN	-	-	-	128.614	1,33
OLIMPIC CASINO	EE	EEK	-	-	-	60.931	0,63
SILVANO FASCHION GROUP SA	EE	EEK	-	-	-	54.589	0,57
RWE AG	DE	EUR	-	-	-	284.266	2,95
CERWAQ	NO	NOK	-	-	-	124.088	1,29
FORTUM OYJ	FI	EUR	-	-	-	210.345	2,18
BAYER AG	DE	EUR	-	-	-	328.696	3,41
ASSECO POLAND SA	PL	PLN	-	-	-	335.720	3,48
TOGNUM	DE	EUR	-	-	-	159.347	1,65
TGK-5	RU	RUB	-	-	-	1.297	0,01
ASIAN BAMBOO	DE	EUR	-	-	-	167.668	1,74
BLACK EARTH FARMING SDB	SE	SEK	-	-	-	85.536	0,89
PULAWY	PL	PLN	-	-	-	195.050	2,02
TRIGON AGRI	DK	EUR	-	-	-	127.736	1,33
RFOSAFE PRODUCTION	NO	NOK	-	-	-	47.873	0,50
GERRESCHHEIMER AG	DE	EUR	-	-	-	204.889	2,13
DEUTSCHE TELEKOM AG	DE	EUR	-	-	-	296.388	3,08
FREDOLSEN	NO	NOK	-	-	-	176.174	1,83
K+S	DE	EUR	-	-	-	122.724	1,27
RUSGIDRO OAO	RU	RUB	-	-	-	150.180	1,56
ENISEYSKAJA TGK-13	RU	RUB	-	-	-	1.500	0,02
FSK EES	RU	RUB	-	-	-	42.651	0,44
INTER RAO EES	RU	RUB	-	-	-	7.960	0,08
KUZBASSENERGO	RU	RUB	-	-	-	1.374	0,01
MOSENERGO	RU	RUB	-	-	-	8.868	0,09
OGK-1	RU	RUB	-	-	-	8.914	0,09
OGK-2	RU	RUB	-	-	-	3.600	0,04
OGK-3	RU	RUB	-	-	-	4.193	0,04
OGK-4	RU	RUB	-	-	-	10.933	0,11
OGK-6	RU	RUB	-	-	-	4.392	0,05

(tęsinys kitame puslapyje)

## 3 Pastaba. Turto struktūra pagal 2008 m. gruodžio 31d. duomenis (tęsinys)

(litas)

Turto arba emitento pavadinimas	Valstybės, į kurios vertybinius popierius investuota, pavadinimas	Valiutos, kuria denominuotas turtas, pavadinimas	Nominali vertė (jeigu ji yra)	Metinė palūkanų norma (jeigu ji yra)	Indėlio, investicijos pabaigos terminas (jeigu ji terminuota)	Tikroji vertė (litas)	Turto, investicijos lyginamoji dalis (procentais)
TGK-10	RU	RUB	-	-	-	7.714	0,08
TGK-2	RU	RUB	-	-	-	1.094	0,01
TGK-4	RU	RUB	-	-	-	3.029	0,03
TGK-8	RU	RUB	-	-	-	15.510	0,16
TGK-14	RU	RUB	-	-	-	709	0,01
TGK-1	RU	RUB	-	-	-	3.650	0,04
TGK-6	RU	RUB	-	-	-	1.592	0,02
VOLZHKAJA TGK	RU	RUB	-	-	-	2.300	0,02
TGK-9	RU	RUB	-	-	-	2.269	0,02
TGK-11 HOLDING	RU	RUB	-	-	-	-	-
INTERGENERACIA	RU	RUB	-	-	-	-	-
RAOES VOSTOK AOO	RU	RUB	-	-	-	2.147	0,02
SIBENERGOHOLDING	RU	RUB	-	-	-	-	-
HOLDING MRSK	RU	RUB	-	-	-	27.601	0,29
CENTRENERGHOLDING	RU	USD	-	-	-	-	-
PROGRESS CAPITAL	RU	USD	-	-	-	26.414	0,27
SANITAS	LT	LTL	-	-	-	165.111	1,71
TEO	LT	LTL	-	-	-	58.000	0,60
<b>Nuosavybės vertybinių popierių iš viso</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>9.167.753</b>	<b>95,14</b>
Pinigai Parex banke	LT	LTL	-	-	-	407.611	4,23
Pinigai Parex banke	LT	EUR	-	-	-	60.604	0,63
Pinigai Parex banke	LT	USD	-	-	-	1	-
<b>Pinigų iš viso</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>468.216</b>	<b>4,86</b>
<b>Iš viso</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>9.635.969</b>	<b>100,00</b>

## 4 Pastaba. Turto struktūra

			(litas)	
Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (proc.)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (proc.)
<i>Pagal investavimo objektus:</i>				
Pinigai	468.216	4,86	8.803.434	10,19
Skolos vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	9.167.753	95,14	77.617.908	89,81
Gautinos sumos	-	-	-	-
<b>Iš viso:</b>	<b>9.635.969</b>	<b>100,00</b>	<b>86.421.342</b>	<b>100,00</b>
<i>Nuosavybės vertybiniai popieriai pagal sektorius:</i>				
Gamyba	1.976.880	21,56	22.765.177	29,33
Vartojimo prekes ir paslaugos	612.081	6,68	9.730.821	12,54
Finansai	124.589	1,36	4.255.816	5,48
Energetika	606.396	6,61	3.264.935	4,21
Informacinės technologijos	569.251	6,21	3.852.863	4,96
Medžiagos	1.072.299	11,70	6.711.756	8,65
Sveikatos priežiūra	1.133.953	12,37	8.503.239	10,96
Telekomunikacijų paslaugos	1.266.477	13,81	4.111.801	5,30
Kasdienio vartojimo prekės	707.497	7,72	6.986.541	9,00
Komunalinės paslaugos	1.098.330	11,98	7.434.959	9,57
<b>Iš viso:</b>	<b>9.167.753</b>	<b>100,00</b>	<b>77.617.908</b>	<b>100,00</b>
<i>Investicijos pagal valiutas:</i>				
EUR	3.915.109	40,63	25.086.349	32,32
EEK	595.163	6,18	7.247.688	9,34
LTL	630.721	6,55	6.013.995	7,75
SEK	775.802	8,05	6.936.785	8,94
NOK	1.291.780	13,41	8.373.323	10,79
PLN	888.613	9,22	7.041.223	9,07
LVL	495.023	5,14	4.221.687	5,44
DKK	383.123	3,98	6.798.902	8,76
RUB	438.067	4,53	4.405.525	5,68
USD	222.568	2,31	1.492.431	1,91
<b>Iš viso:</b>	<b>9.635.969</b>	<b>100,00</b>	<b>77.617.908</b>	<b>100,00</b>

**4 Pastaba. Turto struktūra (tęsinys)**

Investicijų pasiskirstymas	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pabaigoje (proc.)	Rinkos vertė ataskaitinio laikotarpio pradžioje	Dalis aktyvuose ataskaitinio laikotarpio pradžioje (proc.)
<i>Investicijos pagal geografinę zoną:</i>				
Estija	595.163	6,18	7.247.688	8,39
Lietuva	691.326	7,17	14.817.420	17,15
Švedija	775.802	8,04	6.936.785	8,03
Norvegija	1.291.780	13,41	9.304.134	10,77
Vokietija	2.909.915	30,20	16.392.040	18,97
Suomija	816.853	8,48	8.694.302	10,06
Lenkija	888.613	9,22	7.041.223	8,15
Latvija	495.024	5,14	4.221.687	4,89
Danija	510.859	5,30	5.868.091	6,79
Rusija	660.634	6,86	5.897.972	6,80
<b>Iš viso:</b>	<b>9.635.969</b>	<b>100,00</b>	<b>86.421.342</b>	<b>100,00</b>

23. Visas audito išvados tekstas.

### **Nepriklausomo auditoriaus išvada UAB „Parex investicijų valdymas“ akcininkui**

Mes atlikome toliau pateiktų pensijų kaupimo bendrovės UAB „Parex investicijų valdymas“ (toliau – Valdymo įmonė) valdomo Parex Baltijos jūros valstybių investicinio akcijų fondo (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2008 m. gruodžio 31 d. balansas, 2008 m. grynujų aktyvų pokyčių ataskaita bei aiškinamasis raštas (reikšmingi apskaitos principai bei kitos aiškinamosios pastabos), auditą.

#### *Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas*

Už šių finansinių ataskaitų, parengtų pagal kolektyvinio investavimo subjektų finansinių ataskaitų rengimą reglamentuojančius Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės aktus, parengimą ir teisingą pateikimą atsakinga Valdymo įmonės vadovybė. Ši atsakomybė apima: vidaus kontrolės sistemos, skirtos finansinių ataskaitų parengimui ir teisingam pateikimui, užtikrinant, kad nėra reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos, sukūrimą, įdiegimą bei palaikymą; tinkamų apskaitos principų pasirinkimą ir taikymą; ir pagal aplinkybes tinkančių ir pagrįstų įvertinimų pasirinkimą.

#### *Auditoriaus atsakomybė*

Mūsų pareiga yra, remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Mes atlikome auditą vadovaudamiesi Tarptautiniais audito standartais, kuriuos nustato Tarptautinė apskaitininkų federacija. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad galėtume deramai įsitikinti, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų netikslumų.

Auditas apima finansinių ataskaitų skaičius ir paaiškinimus pagrindžiančių įrodymų gavimo procedūrų atlikimą. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos finansinėse ataskaitose rizikos įvertinimą. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus Valdymo įmonės finansinių ataskaitų parengimo ir pateikimo kontrolės ir siekia pasirinkti tinkamas audito procedūras, tačiau neturi tikslo pareikšti nuomonės apie Valdymo įmonės vidaus kontrolių efektyvumą. Auditas taip pat apima taikytų apskaitos principų ir Valdymo įmonės vadovybės padarytų reikšmingų prielaidų bei bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą.

Mes tikime, kad mūsų gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami, kad suteiktų pagrindą mūsų nuomonei.

#### *Nuomonė*

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi Parex Baltijos jūros valstybių investicinio akcijų fondo 2008 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir grynujų aktyvų pokyčius per 2008 m. pagal Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės aktus, reglamentuojančius kolektyvinio investavimo subjektų finansinių ataskaitų rengimą.

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“  
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001335

Jonas Akelis  
Auditoriaus pažymėjimo  
Nr. 000003  
Prezidentas

Auditas buvo baigtas 2009 m. kovo 30 d.

24. Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinės veiklos pajamas ir patirtas sąnaudas per ataskaitinį laikotarpį:

<b>I.</b>	<b>Pajamos iš investicinės veiklos</b>	
1.	<i>Palūkanų pajamos</i>	692219
2.	<i>Realizuotas pelnas iš investicijų į:</i>	-190464
2.1	nuosavybės vertybinius popierius	-190464
2.2	vyriausybės ne nuosavybės vertybinius popierius	
2.3	įmonių ne nuosavybės vertybinius popierius	
2.4	finansines priemones	
2.5	išvestines finansines priemones	
2.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus	
2.7	kita	
3.	<i>Nerealizuotas pelnas (nuostolis) iš:</i>	-23310203
3.1	nuosavybės vertybinių popierių	-23310203
3.2	vyriausybės ne nuosavybės vertybinių popierių	
3.3	įmonių ne nuosavybės vertybinių popierių	
3.4	finansinių priemonių	
3.5	išvestinių finansinių priemonių	
3.6	kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų	
3.7	Kitų	
	<b>Pajamų iš viso</b>	-22808448
<b>II.</b>	<b>Sąnaudos</b>	
1.	<i>Veiklos sąnaudos:</i>	806633
1.1	atskaitymai už valdymą	588672
1.2	atskaitymai depozitoriumui	37422
1.3	mokėjimai tarpininkams	141294
1.4	mokėjimai už auditą	22409
1.5	kiti atskaitymai ir išlaidos	16836
2.	<i>Kitos išlaidos</i>	
	<b>Sąnaudų iš viso</b>	806633
<b>III.</b>	<b>Grynosios pajamos</b>	-23615081
<b>IV.</b>	<b>Išmokos (dividendai) investicinių vienetų savininkams</b>	-
<b>V.</b>	<b>Reinvestuotos pajamos</b>	-

25. Kita reikšminga informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto finansinę būklę, veiksniai ir aplinkybės, turėję įtakos kolektyvinio investavimo subjekto turtui ar išsipareigojimams.	Parex Baltijos jūros valstybių investicinis akcijų fondas veiklą pradėjo nuo 2004 07 08. Didžiausią įtaką investicijų portfelio vertės pokyčiams turėjo akcijų kainų svyravimai rinkoje.
---	---

## VII. INFORMACIJA APIE DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMĄ

26. Pateikti informaciją apie priskaičiuotų ir (ar) išmokėtų dividendų (pusmečio ataskaitoje – tarpinių dividendų po mokesčių) sumas, nurodyti laikotarpį, už kurį dividendai buvo mokami, išmokėjimo datas, dividendų dydį, tenkantį vienam vienetui (akcijai), ir kitą svarbią informaciją.	Per ataskaitinį laikotarpį dividendai nebuvo mokėti.
---	--

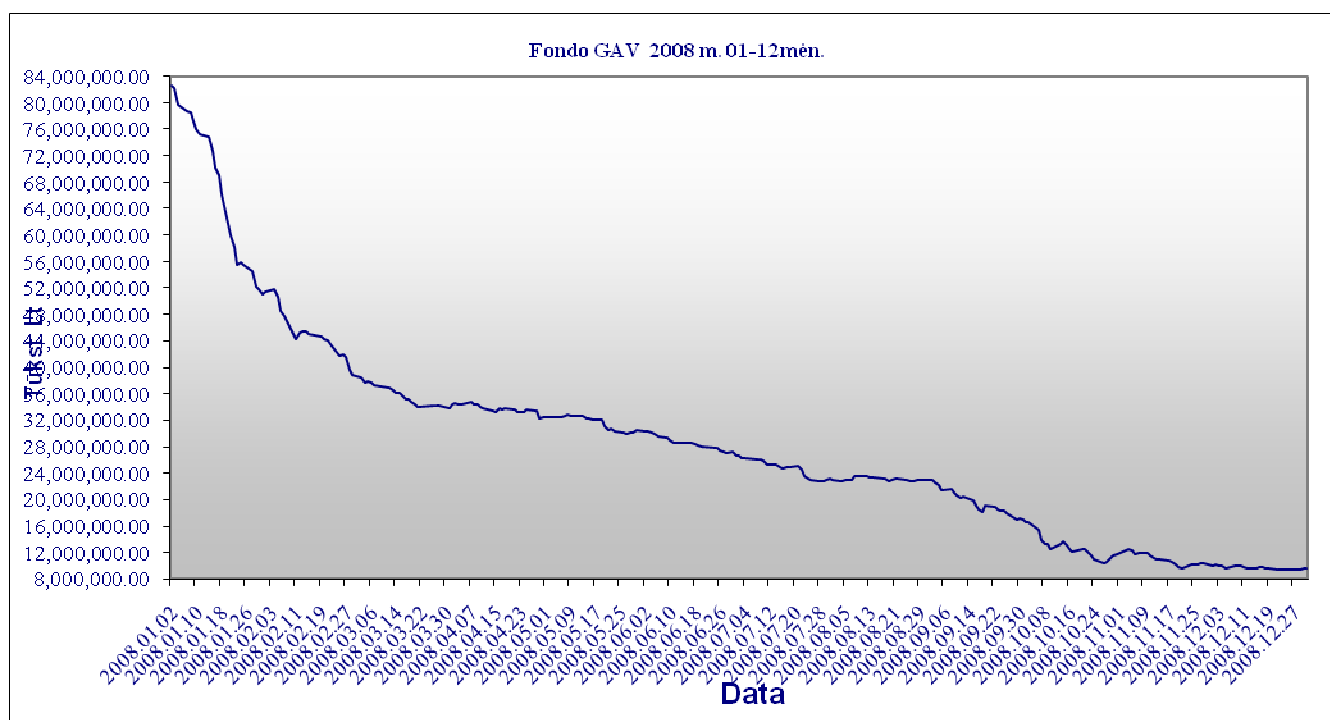
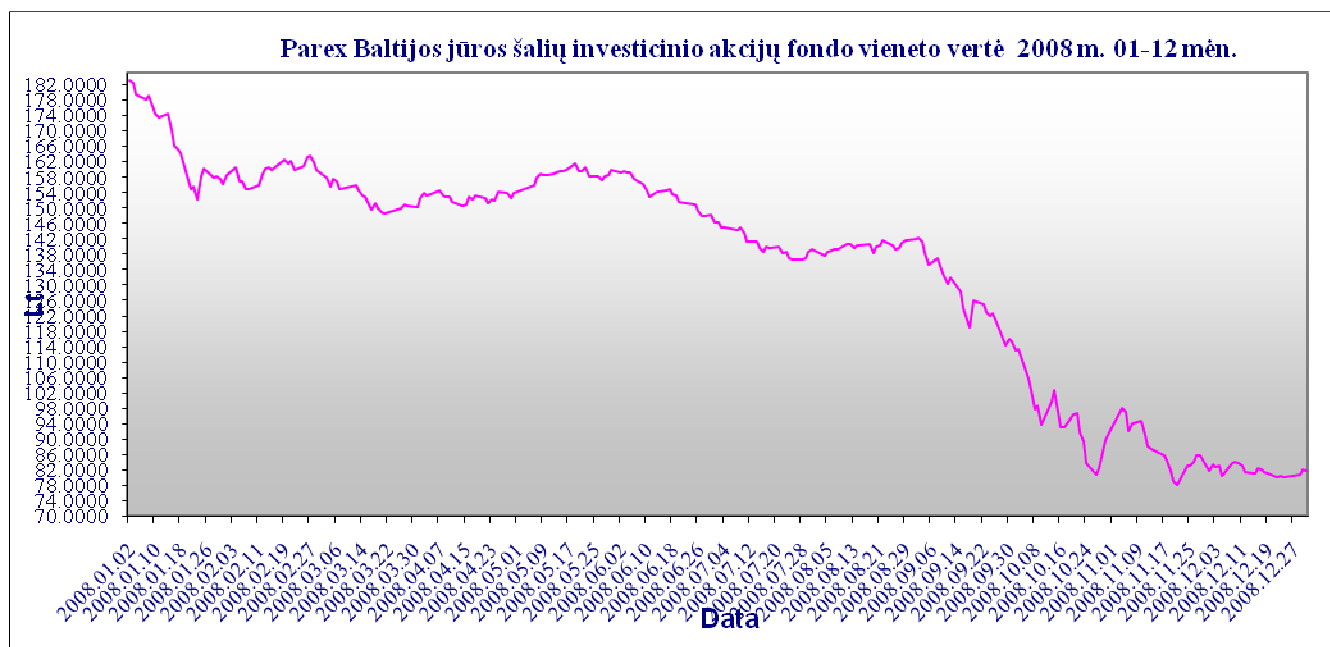
### VIII. INFORMACIJA APIE KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTO REIKMĖMS PASISKOLINTAS LĖŠAS

27. Kolektyvinio investavimo subjekto reikmėms pasiskolintos lėšos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje:

Eil. Nr.	Paskolos suma	Paskolos valiuta	Paskolos paėmimo data	Paskolos gražinimo terminas	Palūkanų dydis	Skolinimosi tikslas	Kreditorius	Skolintų lėšų dalis lyginant su fondo GA (%)
<b>Iš viso:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

### IX. KITA INFORMACIJA

28. Paaiškinimai, komentarai, iliustruojamoji grafinė medžiaga ir kita svarbi informacija apie kolektyvinio subjekto veiklą, kad investuotojas galėtų tinkamai įvertinti subjekto veiklos pokyčius ir rezultatus



## X. ATSAKINGI ASMENYS

29. Konsultantų, kurių paslaugomis buvo naudotasi rengiant ataskaitą (FMI, auditoriai, kt.), vardai, pavardės (juridinių asmenų pavadinimai), adresai, leidimų verstis atitinkama veikla pavadinimas ir numeris.	Nėra
30. Ataskaitą parengusių asmenų vardai, pavardės, pareigos, darbovietė (jeigu ataskaitą rengė asmenys nėra bendrovės darbuotojai).	Nėra
31. Valdymo įmonės administracijos vadovo, vyriausiojo finansininko, ataskaitą rengusių asmenų ir konsultantų parašai ir patvirtinimas, kad joje pateikta informacija teisinga ir nėra nutylėtų faktų, galinčių daryti esminę įtaką pateikiamų rodiklių vertėms.	<p>Prezidentas Rolandas Sungaila</p> <p>Vyr.finansininkė Danutė Griežienė</p>
<p>32. Asmenys, atsakingi už ataskaitoje pateiktą informaciją:</p> <p>32.1. Už ataskaitą atsakingi įmonės valdymo organų nariai, darbuotojai ir administracijos vadovas (nurodyti vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el.pašto adresus);</p> <p>32.2. jeigu ataskaitą rengia konsultantai arba ji rengiama padedant konsultantams, nurodyti konsultantų vardus, pavardes, telefonų ir faksų numerius, el.pašto adresus (jeigu konsultantas yra juridis asmuo, nurodyti jo pavadinimą, telefonų ir faksų numerius, el.pašto adresus bei konsultanto atstovo(ų); vardą, pavardę); pažymėti, kokias konkrečias dalis rengė konsultantai arba kokios dalys parengtos jiems padedant, nurodyti konsultantų atsakomybės ribas.</p>	<p>Prezidentas Rolandas Sungaila tel.+370 5 2649735, faksas +370 5 2649731; el.paštas: r.sungaila@parex.lt</p> <p>Vyr.finansininkė Danutė Griežienė tel.+370 5 2649734 faksas .+370 5 2649731; el.paštas: d.grieziene@parex.lt</p> <p>Operacijų ir apskaitos skyriaus vadovė Jolanta Markevičienė tel. +370 5 2649738, faksas: +370 5 2649731; el.paštas: j.markeviciene@parex.lt.</p> <p>Konsultantų paslaugomis nesinaudota.</p>