



**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “PAREX AUSTRUMEIROPAS
OBLIGĀCIJU FONDS”**

**PUSGADA PĀRSKATS PAR PERIODU
NO 2004. GADA 1. JANVĀRA
LĪDZ 2004. GADA 30. JŪNIJAM**

**AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums	4
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Ieguldījumu portfeļa pārskats	11
Pielikums	12

**AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījuma fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2003. gada 28. februāris
Fonda numurs:	06.03.04.098/2
Ieguldījumu sabiedrības nosaukums:	AS “Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”
Ieguldījuma sabiedrības juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija
Ieguldījuma sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	7
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS “Parex banka”
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
Ieguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu sabiedrības padome: Padomes loceklis – Jakovs Maņkovs Padomes loceklis – Juris Punculs Padomes loceklis – Jurijs Cunajevs Padomes loceklis – Andris Miķelsons Padomes loceklis – Aivars Veiss
	Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs Valdes loceklis – Roberts Idelsons
	Fonda pārvaldnieki: Sergejs Medvedevs Aija Kļāševa Roberts Idelsons
Revidents:	SIA “Ernst & Young Baltic” 11. novembra krastmala 23 Latvija, LV – 1050 Sertifikāts Nr. 137

IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

par 2004. gada I pusgada rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki: Sergejs Medvedevs, prezidents
Aija Kļāševa, viceprezidente
Roberts Idelsons, valdes loceklis

Konsultants: AS "Parex Asset Management"

Reģistrācijas datums: 2003. gada 28. februāris

Pamatvalūta: ASV dolārs

Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.50% gadā *

* - plus 10% no ienesīguma, kas pārsniedz USD LIBOR 6 mēn. + 3%

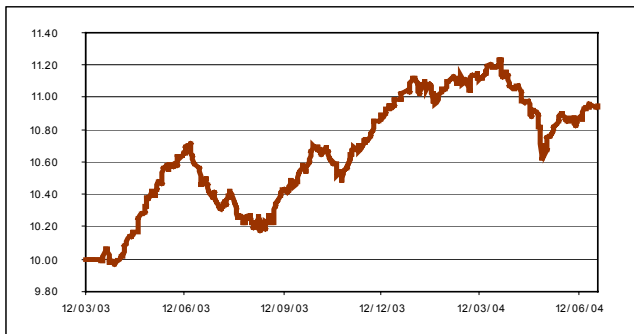
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Fonda mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Austrumeiropas valstu parāda vērtspapīros un banku īstermiņa termiņnoguldījumos. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valūtas vai valsts vērtspapīros.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība

(USD)	30.06.2004.
Daļas vērtība	10.95
Aktīvu vērtība	6,549,851



10 lielākie ieguldījumi

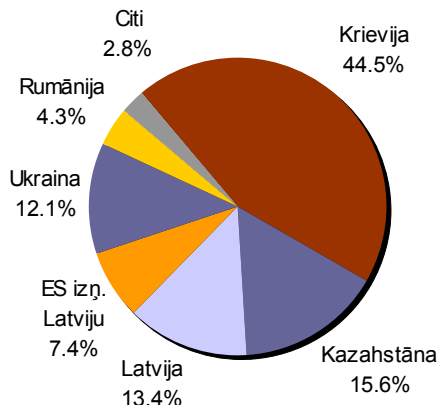
Kazkommerts Int'l 10.125% 08/05/2007	USD	6.6%
Tyumen Oil 11% 06/11/2007	USD	4.2%
Sberbank 2.92% 24/10/2006	USD	4.1%
Gazprom OAO 9.125% 25/04/2007	USD	4.1%
Turanalem Finance 10.00% 29/05/2007	USD	3.6%
VTB Capital 6.875% 11/12/2008	USD	3.3%
Kiev 8.75% 08/08/2008	USD	3.2%
Ural Siberian Bank 8.875% 06/07/2006	USD	3.1%
Bank Zenit 9.25% 12/06/2006	USD	2.6%
Rosneft 12.75% 20/11/2006	USD	2.6%

Pārvaldīšanas izmaksas

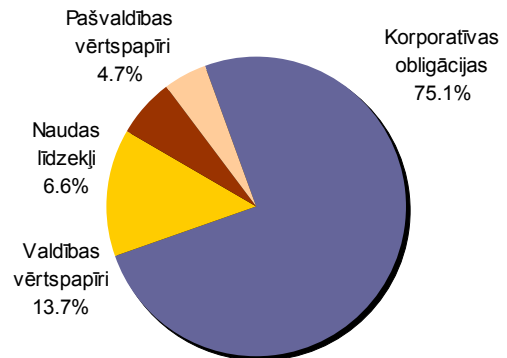
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 41,563 ASV dolāru apmērā.

Fonda ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2004.	Kopš gada sākuma	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības uzsākšanas
Fonds, % gadā	-0.71%	7.73%	-8.13%	-0.71%	4.51%	7.31%

* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķinātas, pielietojot ACT/360 metodi

Dotais materiāls ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt vai pārdot materiālā minētos vērtspapīrus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

AS "Parex pārvaldes ieguldījumu sabiedrība" • Reģ. Nr. 40003577500 • Licence IS darbībai Nr. 7 izsniegta 15.02.2002.
Smilšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds

Veids: Atvērtais ieguldījumu fonds



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2004. gada pirmajā pusgadā Fonda aktīvi vairāk kā divkāršojas un uz pusgada beigām sasniedza 6,549,851 USD. Fonda vērtība atskaites perioda saruka par 4 ASV centiem, tajā paša laika Fonda ienesīguma kopš darbības sākuma ir 7.31% gada izteiksmē.

Galvenie kritumu bremsējošie faktori bija vērtspapīri denominēti latos un kvalitatīvāko Austrumeiropas emitentu obligācijas. Savukārt būtiskākais zaudējumu iemesls bija investoru attieksmes pasliktināšanās pret ieguldījumiem riskantāko Austrumeiropas emitentu obligācijās kā, piemēram, MMK Finance, Zenit, Wimm Bill Dann. Situāciju Krievijā saasināja notikumi ap vienu no pasaulē lielākajām naftas kompānijām Yukos, kā arī problēmas banku sektorā. Tajā pat laikā no pozitīvās puses sevi ir pierādījuši ieguldījumi tādos emitentos kā Gazprom, Sberbank, VTB, TNK, TuranAlem, kas pirmajā pusē līdz ar visu tirgu nokritās, savukārt otrajā pusē praktiski visu zaudēto atguva.

Neskatoties uz ienesīgajiem parāda vērtspapīriem Krievijā aktīvi tiek meklētas investīciju iespējas arī citās Austrumeiropas valstīs tādējādi diversificējot riskus.

Pusgada beigās lielākā daļa Fonda aktīvu bija izvietoti valsts un municipālajās obligācijās (18.4%) un korporatīvajās obligācijās (75.1%). Lielākā daļa no ieguldījumiem bija izvietoti Krievijā (44.5%), Kazahstānā (15.6%), Latvijā un Eiropas Savienības valstīs (11.9% un 10.9%). Uz 30. jūniju ieguldījumu portfeļa vidējais dzēšanas termiņš bija 3.7 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 6.9% gadā.

Pateicoties Fonda investīciju portfeļa īsam vidējam termiņam līdz dzēšanai un obligāciju cenu krišanas apstākļos pieaugušajam ienesīgumam, mēs prognozējam ka nākotnē Fonds sasniegs lielāku ienesīgumu. Lai mazinātu atsevišķu emitentu maksātspējas risku mēs pievēršam pastiprinātu uzmanību emitentu analīzei un arvien selektīvāk pieejam atsevišķu vērtspapīru izvēlei.

Pēc diezgan labiem rezultātiem gada pirmajos mēnešos 2004. gada otro ceturksni nešaubīgi var vērtēt kā obligācijām nelabvēlīgāko vairāku gadu laikā; piemēram, ASV valdības obligācijas 2. ceturksnī investoriem atnesa aptuveni 3% zaudējumus – lielākos kopš 1994. gada. ASV darba tirgus atveseļošanās pazīmes apvienojumā ar pieaugošu inflācijas spiedienu nostiprināja investoros pārliecību, ka jau tuvākajā laikā Federālo Rezervju Sistēma ķersies pie dolāra bāzes likmju paaugstināšanas. Tā rezultātā aprīlī-maijā obligāciju ienesīgumi uzlidoja debesīs, kas sev līdzī nesa arī riska tolerances spēju kritumu un, attiecīgi, riska uzcenojumu pieaugumu visā obligāciju spektrā, tostarp, protams, attīstības valstu parāda vērtspapīru tirgos.

Kopš maija vidus situācija obligāciju tirgos ir manāmi uzlabojusies, un, lai arī monetārā klimata izmaiņu apstākļos investoru attieksme pret parāda vērtspapīriem ir vairāk kā piesardzīga, no tirgiem vismaz ir pazudusi tūlītēja pasaules gala sajūta. Tiklīdz tirgus nomierinājās investori atkal sāka obligāciju uzmanīgu iepirkšanu.

Runājot par nākotni, jāpiemin arvien lielāku popularitāti iekarojošais viedoklis par šā gada otrajā pusē gaidāmo ASV ekonomikas izaugsmes tempu palēnināšanos, kas ļauj pieņemt, ka Amerikā atkāpšanās no ekspansīvās monetārās politikas būs nedaudz lēnāka kā tiek gaidīts. Šādā gadījumā atskaites obligāciju (benchmark) tirgiem gada otrajā pusē vajadzētu demonstrēt pozitīvas tendences. Tomēr, pat ja tā notiks, diez vai mēs redzēsim korporatīvo vai citu zemākas kvalitātes obligāciju riska prēmiju atgriešanos pirms-izpārdošanas (marta) līmeņos. Vēl vairāk – ļoti iespējams, ka līdz gada beigām riska uzcenojumi pat palielināsies. Uz korporatīvo obligāciju pievilcību nelabvēlīgi varētu atsaukties kompāniju peļņas rādītāju pasliktināšanās otrajā pusgadā, savukārt attīstības valstu parāda vērtspapīru relatīvo sniegumu ietekmēs investoru nevēlēšanās uzņemties papildus risku pašreizējos palielinātas nenoteiktības un volatilitātes laikos.

Šā gada pirmais pusgads praktiski pilnībā attaisnoja mūsu gada sākumā izteiktās prognozes. Euro/dolāra kurss gandrīz sasniedzot apaļo psiholoģiskā 1.30 EUR/USD līmeni sagriezās uz leju, un sākotnējā konsolidācija pārauga dolāram pozitīvā korekcijā. Euro/dolāra kurss gan demonstrēja ciešu apņēmību pakrist zem 1.18 EUR/USD un tādējādi salauzt ilgtermiņa trenda līniju, tomēr ar āžiotāžu ap gaidāmajām izmaiņām ASV monetārajā politikā dolāra spēki tik nopietnam varoņdarbam izrādījās par vājiem. Vēl vairāk: pamazām dolāra bāzes procenta likmju celšanas spēļmantiņa kļuva apnicīga, valūtas tirgoņi pievērsās ilgtermiņa faktoru apcerei, un, kā jau tas ierasts, šādos apstākļos dolārs kļuva par pārdodamo valūtu. Tas ļāva eiro kursam pacelties virs 1.24 EUR/USD.

Mūsaprāt, tuvākajā laikā redzēsim kārtējo dolāram pozitīvo korekciju (mērķis jūlijam-augustam 1.20 EUR/USD), kura laikā atkal tiks apdraudēta (un nav izslēgts – formāli arī pievārēta) jau pieminētā ilgtermiņa trenda līnija (šobrīd tā iet caur 1.2050 EUR/USD apgabalu). Šī lūzuma ietvaros tuvāko pāris mēnešu laikā, pirms ASV ar pilnu spar uzbangos pirmsvēlēšanu "netīrās veļas mazgāšana", būtu ieteicams meklēt dolāra pārdošanas punktus. Eiro kursa mērķi šī gada nogalei joprojām atstājam 1.26-1.28 EUR/USD apgabalā.

PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX IEGULDĪJUMU FONDIEM UN TO IEGĀDAS IESPĒJĀM VAR SAŅĒMT

PAREX BANKA VAI PAREX ASSET MANAGEMENT PA TĀLRUNI 7010810

VAI E-PASTU: pam@parex.lv VAI INTERNETĀ www.parex.lv

Dotais materiāls ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt vai pārdot materiālā minētos vērtspapīrus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

AS "Parex pārvaldes ieguldījumu sabiedrība" • Reģ. Nr. 40003577500 • Licence IS darbībai Nr. 7 izsniegta 15.02.2002.
Smilšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”

Turētājbankas ziņojums

par laika periodu no 2004. gada 1. janvāra līdz 2004. gada 30.jūnijam

2004. gada 15. jūlijā

Rīga# _____

IF “Parex Austrumeiropas obligāciju fonds”

Ar šo AS “Parex banka”, kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992.gada 14. maijā ar Nr. 40003074590 un atrodas Rīgā Smilšu ielā 3, apliecina, ka

- Saskaņā ar 2003. gada 13.februārī noslēgtā Turētājbankas līguma noteikumiem a/s “Parex Banka”(Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”(Sabiedrība) dibinātajam fondam IF “Parex Austrumeiropas obligāciju fonds”(Fonds);
- Turētājbanka savas funkcijas veic saskaņā ar turētājbankas līguma 3.1. punktā uzskaitītajiem pienākumiem un atbildībām, kā arī saskaņā ar LR likumdošanu:
 - 1) atver Fondam nepieciešamos kontus;
 - 2) glabā Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Fondā esošo mantu saskaņā ar LR likumdošanas aktiem un šo līgumu;
 - 3) nodrošina Fonda kontu apkalpošanu saskaņā ar LR likumdošanas aktiem un esošo tirgus praksi;
 - 4) izpilda Sabiedrības rīkojumus šī līguma ietvaros, ja tie nav pretrunā ar Fonda pārvaldes nolikumu, Fonda prospektu, šo līgumu vai attiecīgajiem LR normatīvajiem aktiem;
 - 5) rīkojuma neizpildes gadījumā rakstiski informē Sabiedrību, norādot motivāciju;
 - 6) pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, veic visu ar Fonda mantu veikto banku operāciju uzskaiti;
 - 7) sniedz Sabiedrībai bankas izrakstus par veiktajām operācijām ar Fonda mantu;
 - 8) sniedz Sabiedrībai atskaites par Fonda mantu un esošajām vērtspapīru cenām, izejot no pēdējiem Turētājbankas rīcībā esošiem kotējumiem vai Turētājbankas vērtējumiem samērā nelikvīdiem vērtspapīriem;
 - 9) seko Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas atbilstībai LR likumdošanas aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektam un Fonda pārvaldes nolikumam;
 - 10) seko, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu Sabiedrības vārdā un saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu un šo līgumu;
 - 11) seko, lai pienācīgi tiktu veikti darījumi ar Fonda mantu noteiktie maksājumi, ja bankas rīcībā ir darījumu apliecinājoši dokumenti;
 - 12) seko, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
 - 13) seko, lai, gadījumā kad Turētājbanka ir pilnībā vai daļēji nodevusi savu funkciju pildīšanu trešajai personai, šī trešā persona atbilstoši šī līguma nosacījumiem pildītu turētājbankas pienākumus.

Dotais materiāls ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt vai pārdot materiālā minētos vērtspapīrus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

AS “Parex pārvaldes ieguldījumu sabiedrība” • Reģ. Nr. 40003577500 • Licence IS darbībai Nr. 7 izsniegta 15.02.2002.
Smilšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tāl. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"

- 14) saskaņā ar LR likumdošanas aktiem veic Fonda pārvaldes pārņemšanu no Sabiedrības un rīkojas ar Fondu, ja beidzas Sabiedrības tiesības pārvaldīt Fondu;
 - 15) pēc attiecīga rīkojuma veic Fonda kontu, dokumentu un citu lietu nodošanu trešajām personām, ja beidzas Turētājbankas tiesības turēt Fonda mantu;
 - 16) veic Fonda likvidāciju gadījumā, ja to paredz Latvijas Republikas likumdošanas akti;
 - 17) sniedz Sabiedrībai un Finanšu un kapitāla tirgus komisijai paziņojumus par Turētājbankas akcionāru un/vai to kapitāla daļu un balsstiesīgā kapitāla, kā arī amatpersonu maiņu un citu LR likumdošanas aktos paredzēto informāciju;
 - 18) saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu ziņo Finanšu un kapitāla tirgus komisijai un Sabiedrības padomei par Sabiedrības pārkāpumiem attiecībā uz Fondu, ja Turētājbanka konstatē tāds pārkāpumus;
 - 19) ziņo Finanšu un kapitāla tirgus komisijai par konstatētajiem Sabiedrības aizliegtajiem darījumiem ar Fondu un ieguldījumu ierobežojumu pārkāpumiem;
 - 20) veic citas ar Fonda darbības nodrošināšanu saistītās darbības, pamatojoties uz Sabiedrības rīkojumiem saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
 - 21) ievēro konfidencialitāti attiecībā uz informāciju, kas saistīta ar Fonda darbību.
- Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana atbilst likuma "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums", fonda prospekta un fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
 - Fonda mantas glabāšana atbilst likumam "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums" un Turētājbankas līguma prasībām;
 - Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar likumu "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums" un FKTK noteikumiem "Ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumi", fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajā kārtībā;
 - visi rīkojumi, kurus atskaites periodā iesniedza AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" attiecībā uz darījumiem ar IF "Parex Austrumeiropas obligāciju fonds" mantu un tās glabāšana ir saskaņā ar likumu "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums", FKTK noteikumiem, fonda prospektā, fonda pārvaldes nolikumā un turētājbankas līgumā noteikto kārtību.

Ar cieņu,

V.Kargins
AS "Parex banka"
Valdes priekšsēdētājs

AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Aktīvu un saistību pārskats
(Ls)

<u>Pielikums</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	234,051	62,634
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,340,227	1,710,363
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	594	-
	<hr/>	<hr/>
Kopā aktīvi	3,574,872	1,772,997
Saistības		
6 Uzkrātie izdevumi	(5,750)	(14,891)
7 Pārējās saistības	(8,001)	(27,591)
	<hr/>	<hr/>
Kopā saistības	(13,751)	(42,482)
Neto aktīvi	3,561,121	1,730,515

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlijs

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Ienākumu un izdevumu pārskats
(Ls)

<u>Pielikums</u>	<u>01.01.2004. – 30.06.2004</u>	<u>28.02.2003.- 31.12.2003</u>
Ienākumi		
8 Procentu ienākumi	80,510	53,805
Kopā ienākumi	80,510	53,805
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(27,126)	(30,132)
Atlīdzība turētājbankai	(2,611)	(1,856)
Kopā izdevumi	(29,737)	(31,988)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	525,920	246,554
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(526,407)	(243,244)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/ (zaudējumi)	(487)	3,310
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	1,579	-
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	1,092	3,310
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	(71,475)	29,924
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)	(70,383)	33,234
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi), neto	5,572	(54,023)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums)	(14,038)	1,028

Sergejs Medvedevs
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlijs

AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

<u>Pielikums</u>	<u>01.01.2004. – 30.06.2004</u>	<u>28.02.2003.- 31.12.2003</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,730,515	-
Neto aktīvu pieaugums	(14,038)	1,028
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>2,197,779</i>	<i>1,906,615</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(353,135)</i>	<i>(177,128)</i>
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,844,644	1,729,487
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,830,606	1,730,515
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,561,121	1,730,515
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	291,856	-
14 Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	598,295	291,856
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.93	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	5.95	5.93

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlijs

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Ieguldījumu portfeļa pārskats
(Ls)

<u>Pielikums</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,340,227	1,710,363
5 Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	594	-
	<hr/>	<hr/>
Kopā ieguldījuma portfelis	<u>3,340,821</u>	<u>1,710,363</u>

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlijs

**AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Pielikums
(Ls)**

1. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par “Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu”.

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2004. gada 1. janvāra līdz 2004. gada 30. jūlijam.

Ienākumu un izdevumu atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrājumu veidošanas principu. Procentu ienākumi un izdevumi tiek aprēķināti izmantojot faktisko procentu metodi.

Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek iegrāmatoti peļņas un zaudējumu aprēķinā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī.

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 radusies peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa vai zaudējumi.

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

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2004.</u>
USD	0.544
EUR	0.663

Ieguldījumi vērtspapīros

Ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tam pielīdzināmie vērtspapīri) 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 cenām.

**AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Pielikums
(Ls)**

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā “Atvasinātie finanšu instrumenti”. Šo finanšu instrumentu nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas 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. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

2. Informācija par risku pārvaldīšanu

Ar ieguldījumiem saistītie riski – pamatrisks, likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, informācijas risks, finansiālais risks, ārvalstu ieguldījumu risks un ar uzņēmējdarbību saistītie riski.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fonda pārvalde notiek ievērojot diversifikācijas un risku hedžēšanas (samazināšanas) principus.

Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Sabiedrība 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 tikusi ieguldīta Fonda manta.

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

Vecot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērtība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret ASV dolāru. Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic sekojošus novērtējumus:

- valsts novērtējums pēc starptautisko reitinga aģentūru skalas;
- valsts pastāvošās politiskās situācijas apskats;
- valsts pastāvošās ekonomiskās situācijas apskats.

Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	234,051	6.55%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	234,051	6.55%

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	30.06.2004.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdīm	% no kopējiem fonda aktīviem
<i>Valdību parāda vērtspapīri:</i>	<i>489,630</i>	<i>5.43%</i>	<i>13.70%</i>
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	181,172	4.58%	5.07%
Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	308,458	5.94%	8.63%
<i>Pašvaldību parāda vērtspapīri:</i>	<i>167,329</i>	<i>7.09%</i>	<i>4.68%</i>
Ne-OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	167,329	7.09%	4.68%
<i>Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:</i>	<i>1,208,157</i>	<i>7.30%</i>	<i>33.80%</i>
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	60,891	4.10%	1.70%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	71,461	4.16%	2.00%
Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	1,075,805	7.69%	30.10%
<i>Uzņēmumu parāda vērtspapīri:</i>	<i>1,475,11</i>	<i>7.21%</i>	<i>41.26%</i>
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	161,042	4.63%	4.50%
Ne-OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)	1,314,069	7.52%	36.76%
<i>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	<i>3,340,227</i>	<i>6.97%</i>	<i>93.44%</i>

Visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri.

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"
Pielikums
(Ls)

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	30.06.2004.		% no kopējiem fonda aktīviem
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi <i>Nākotnes valūtas maiņas līgumi (forwards)</i>	509,628	594 -	0.02 %
Kopā ārvalstu valūtas maiņas darījumi	509,628	594 -	0.02 %

6. Uzkrātie izdevumi

	30.06.2004.
Uzkrātie izdevumi Ieguldījumu sabiedrības komisijām	5,199
Uzkrātie izdevumi Turētājbankas komisijām	551
Kopā uzkrātie izdevumi	5,750

7. Pārējās saistības

2004. gada 30. jūnija pārējās saistības 8 001 lata apmērā sastāvēja no pārskata perioda pēdējā darba dienā saņemtajiem naudas līdzekļiem, kam vēl nebija emitētas ieguldījumu apliecības.

8. Procentu ienākumi

	01.01.2004. - 30.06.2004.
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	79,730
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	780
Kopā procentu ienākumi	80,510

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	01.01.2004. - 30.06.2004.
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(71,475)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(71,475)

AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Pielikums
(Ls)

10. Fonda aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	Ls	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	217,986	16,065	-	234,051
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	230,333	2,545,720	535,230	28,944	3,340,227
Atvasinātie finansu instrumenti	594	-	-	-	594
Kopā aktīvi	230,927	2,763,706	551,295	28,944	3,574,872
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	-	(5,750)	-	-	(5,750)
Pārējās saistības	-	(8,001)	-	-	(8,001)
Kopā saistības	-	(13,751)	-	-	(13,751)
<i>Aktīvu un saistību pārskata neto garā pozīcija</i>	230,927	2,749,955	551,295	28,944	3,561,121

11. Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	234,051	-	-	234,051
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	242,063	232,503	2,865,661	3,340,227
Atvasinātie finansu instrumenti	594	-	-	594
Kopā aktīvi	476,708	232,503	2,865,661	3,574,872
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,750)	-	-	(5,750)
Pārējās saistības	(8,001)	-	-	(8,001)
Kopā saistības	(13,751)	-	-	(13,751)
Neto aktīvi	462,957	232,503	2,865,661	3,561,121

AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Pielikums
(Ls)

12. Likviditāte

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	234,051	-	-	-	-	-	234,051
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	71,520	7,866	142,462	2,564,063	554,316	3,340,227
Atvasinātie finansu instrumenti	-	-	594	-	-	-	594
Kopā aktīvi	234,051	71,520	8,460	142,462	2,564,063	554,316	3,574,872
Saistības							
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5,750)	-	-	-	-	-	(5,750)
Pārējās saistības	(8,001)	-	-	-	-	-	(8,001)
Kopā saistības	(13,751)	-	-	-	-	-	(13,751)
Neto aktīvi	220,300	71,520	8,460	142,462	2,564,063	554,316	3,561,121

13. Ieķīlātie aktīvi

Uz pārskata perioda beigām Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	30.06.2004.	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	206	0.03%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	598,089	99.97%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	598,295	100.00%

AIF “Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Pielikums
(Ls)

15. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2004	31.03.2004	31.12.2003
Neto aktīvi (Ls)	3,561,121	2,223,176	1,730,515
Ieguldījumu fonda daļu skaits	598,295	365,593	291,856
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (Ls)	5.95	6.08	5.93
Ieguldījumu fonda ienesīgums	-8.15%	10.56%	
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	10.95	11.23	10.99
Ieguldījumu fonda ienesīgums	-9.61%	9.03%	

Fonda ienesīgums pa ceturkšņiem izteikts gada procentos, pieņemot, ka gadā ir 360 dienas. Ņemot vērā, ka Fonds tiek kotēts USD, tiek atspoguļots arī ceturkšņa ienesīgums Fonda pamatvalūtā.