

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

**PUSGADA PĀRSKATS PAR PERIODU  
NO 2005. GADA 1. JANVĀRA  
LĪDZ 2005. 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
Naudas plūsmas pārskats	11
Ieguldījumu portfeļa pārskats	12
Pielikums	13

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"  
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"	
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds	
Fonda reģistrācijas datums:	2003. gada 28. februāris	
Fonda numurs:	06.03.04.098/2	
leguldījumu sabiedrības nosaukums:	AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"	
leguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija	
leguldījumu sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500	
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	7	
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija	
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590	
leguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Jakovs Maņkovs Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Juris Punculs Padomes loceklis – Jurijs Cunajevs Padomes loceklis – Andris Miķelsons Padomes loceklis – Aivars Veiss	
	Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs (prezidents) – Sergejs Medvedevs Valdes locekle (viceprezidente) – Aija Kļāševa Valdes loceklis – Roberts Idelsons	
	Fonda pārvaldnieki: Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs Roberts Idelsons	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulv. 3, Rīga Latvija, LV – 1010

## IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS par 2005. gada I. pusgada rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Sergejs Medvedevs, prezidents Roberts Idelsons, valdes loceklis Edgars Makarovs
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%

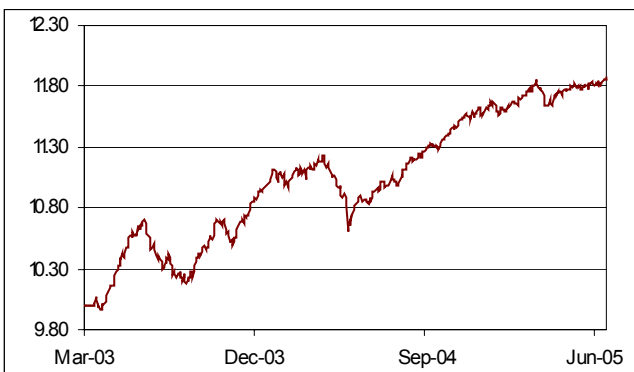
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	30.06.2005.
Daļas vērtība	11.88
Fonda vērtība	7,872,153



#### 10 lielākie ieguldījumi

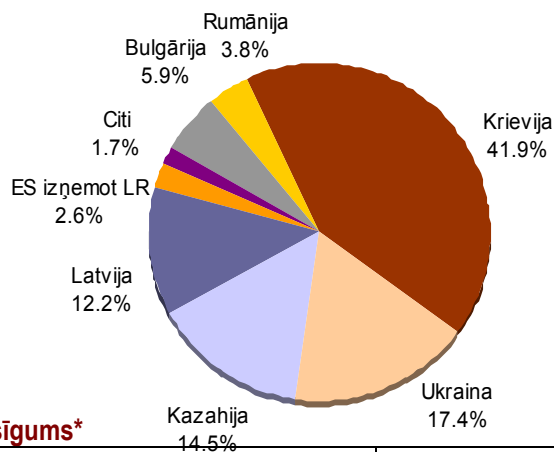
Turanalem Finance 10.00%	29/05/2007	USD	4.2%
Kijeva 8.75%	08/08/2008	USD	4.2%
TYUMEN OIL 11.00%	06/11/2007	USD	3.9%
Ural Siberian Bank 8.875%	06/07/2006	USD	3.5%
Sberbank 4.92%	24/10/2006	USD	3.5%
Gazprom OAO 9.125%	25/04/2007	USD	3.4%
Kazkommerts Int'l 10.125%	08/05/2007	USD	3.4%
Mobile Telesystems Fin 9.75%	30/01/08	USD	3.0%
CFR MARFA SA 10.50%	10/12/07	EUR	2.9%
Kyivstar 10.375%	17/08/09	USD	2.9%

#### Pārvaldīšanas izmaksas

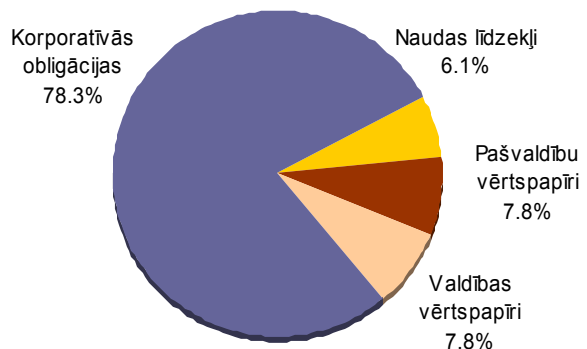
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 66,343 ASV dolāru apmērā jeb 1.72% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Fonda prospekta nosacījumiem.

### Fonda ieguldījumu struktūra

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



#### Ienesīgums\*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2005.	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības uzsākšanas
Fonds, % gadā	7.10%	8.31%	3.42%	8.37%	7.78%

\* - 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.

# Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds

Veids: Atvērtais ieguldījumu fonds



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2005.gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi veidoja 7.9 miljonus ASV dolāru. Fonda daļas vērtība pusgada laikā palielinājās par 20 ASV centiem un sasniedza 11.8 ASV dolārus. Fonda ienesīgums pēdējos divpadsmit mēnešos bija 8.37%, bet gada otrajā ceturksnī Fonda ienesīgums tika fiksēts 8.31% gada izteiksmē.

Papildus ienesīgajiem parāda vērtspapīriem Krievijā, aktīvu Pārvaldītājs meklē investīciju iespējas arī citās Austrumeiropas valstīs tādējādi diversificējot riskus.

Pārskata periodā Pārvaldītājs turpināja palielināt korporatīvo obligāciju īpatsvaru Fonda aktīvos un uz pirmā pusgada beigām tas veidoja 78.3% no kopējiem aktīviem. Fonda portfeli nedaudz tik palielināta ieguldījumu daļa valsts un pašvaldību obligācijās (15.6%). 5.4% no Fonda aktīviem pusgada beigās veidoja naudas līdzekļi.

Joprojām lielākā daļa no aktīviem bija izvietoti Krievijā (41.9%), Ukrainā bija ieguldīti (17.4%), Kazahijā (14.5%). Tika samazināta ieguldījumu daļa Latvijā un Eiropas Savienības valstīs (12.2% un 2.6%). Uz 30.jūniju ieguldījumu portfela vidējais dzēšanas termiņš bija 3.2 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.88% gadā.

Pozitīvu ietekmi uz ienesīguma rādītājiem atstāja Pārvaldītāja profesionālā darbība fondu tirgū. Pārvaldot Fonda aktīvus, ir veikti virkne izdevīgu ieguldījumu, īpaši Krievijas uzņēmumu korporatīvajās obligācijās, kas veicināja Fonda daļas vērtības pieaugumu, piemēram, *GAZPROM* obligācijas, kuru cena atskaites periodā palielinājās no 101.0% līdz 107.25%, *GAZ Capital* obligāciju cena palielinājās no 112.5% līdz 116.65%, un *Colvis Finance* obligācijas, kuru cena atskaites periodā palielinājās no 100.66% līdz 104.77%. Arī turpmāk Pārvaldītājs centīsies maksimāli diversificēt ieguldījumus pa nozarēm, pievēršot uzmanību arī pašam emitentam, kā arī pievēršīs uzmanību finanšu instrumentu cenu svārstībām.

Iepriekšējie trīs mēneši pasaules obligāciju tirgū tika aizvadīti pozitīvās noskaņās, ko raksturoja visaptverošs cenu kāpums. Gada pirmajā pusē uz attīstības valstu tirgu kopējā fona pozitīvi izcēlās Krievijas parāda vērtspapīri.

Labvēlīgas tendences obligāciju tirgū nodrošināja USD un EUR bāzes procenta likmju prognožu pārskatīšana, kā arī ASV ekonomisko datu pasliktināšanās un inflācijas samazināšanās. Arī Eiropā nemainīgi pesimistiskie dati apvienojumā ar politiskajiem satricinājumiem noveda pie tā, ka jau jūnijā likmju fūčeru cenās bija iecenota ~50% varbūtība, ka līdz gada beigām EUR likme tiks pazemināta par 25bp.

Šādos apstākļos maijā, kad ASV 10 gadu ienesīgums pietuvojās 4.00%, pēkšņi mainījās ekspertu prognozes, un šobrīd grūti nosaukt daudzas amerikāņu finanšu iestādes, kuras nebūtu pārskatījušas uz leju savas obligāciju likmju prognozes. Morgan Stanley, Merrill Lynch, Bank of America,

Lehman Brothers, Citigroup – visi šie finanšu giganti pareģo obligāciju likmju lejupslīdi, vai vismaz to, ka tās strauji necelsies.

Notikusi uzskatu maiņa tiek balstīta uz sagaidāmo ekonomiskās attīstības tempu pazemināšanos Amerikā. Šīs ažiotažas rezultātā un ar tehnisku faktoru palīdzību, 10 gadu obligāciju ienesīgums ASV apstājās zem 4.00%, bet Eiropā sasniedza vēsturiskos minimumus pie 3.00%. Jūnija beigās notikusi FRS sēde nedaudz mazināja optimismu, jo FRS komentārā joprojām nebija nekādu ziņu par gaidāmo pārtraukumu bāzes likmju paaugstināšanā. Bez tam, neskatoties uz obligāciju tirgus pozitīvajām prognozēm, pieprasījums pēc 10 gadu ASV valdības vērtspapīriem pie ienesīguma zem 4.00% izzūd, tomēr tajā pat laikā neizskatās, ka tirgum draudētu izpārdošana.

Šādos apstākļos Pārvaldītājs pret kvalitatīvām USD obligācijām izturēsies neitrāli pozitīvi. Joprojām Pārvaldītājs pieturas pie viedokļa, ka EUR denominētās obligācijas ir pievilcīgākas par USD denominētām obligācijām. Šis uzskats tiek pamatots ar risku, kas saistīts ar izmaiņām Ķīnas valūtas politikā – jebkas šajā jomā vairāk apdraud pieprasījuma/piedāvājuma samēru tieši ASV. Tiek prognozēts, ka likmes visā pasaulē vēl ilgāku laiku saglabāsies zemos līmeņos, līdz ar to saglabājas pozitīvs skatījums uz attīstības valstu obligāciju segmentu, un, it īpaši, Krieviju, kur obligāciju tirgus arvien biežāk ir vairāk atkarīgs no ekonomiskiem nevis politiskiem procesiem.

Šā gada otrajā ceturksnī Latvijas valsts obligāciju ienesīgums turpināja samazināties, kā rezultātā attiecīgi pieauga parāda vērtspapīru cenas. Šādos apstākļos veicināja latu pārplīnība tirgū, kā arī fiskālais pārpalikums valsts parāda vērtspapīru izsoles, kurās kopā tika piedāvāti vērtspapīri 25 miljonu latu vērtībā pēc nomināla. Kaut arī interese par vērtspapīriem bija liela, pēdējās divās izsolēs netika pārdoti visi papīri. Valsts kasei vienkārši nebija nekādas vajadzības un vēlēšanās aizņemties par jebkuru cenu. Ņemot vērā, ka valsts budžetā turpina saglabāties fiskālais pārpalikums un tirgū joprojām ir liela latu masa, var prognozēt, ka arī nākamajos mēnešos likmes saglabāsies zemā līmenī.

Nelabvēlīgā politiskā situācija un Eirozonas nepārlicieošā ekonomiskā uzvedība noveda pie eiro ļoti nelabvēlīga tehniska lūzuma, kas aizsāka teju panisku eiro pārdošanu visos galvenajos valūtu pāros, kā rezultātā eiro/dolāra kurss šobrīd atrodas pie 1.20 EUR/USD. Pārvaldītājs uzskata, ka tuvākajā laikā būs vērojama kustība uz 1.25 EUR/USD, tomēr eiro iespējamo kāpumu nav ieteicams izmantot stratēģiskiem mērķiem. Plašākā perspektīvā eiro potenciāls, kas gandrīz trīs gadus virzīja augšup eiro cenu gan dolāru, gan latu izteiksmē, ir izsmelts, tāpēc jebkurus eiro kursa kāpumus jeb dolāra kritumus būtu ieteicams izmantot, lai neitralizētu valūtas riskus.

**PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX IEGULDĪJUMU FONDIEM UN TO IEGĀDAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT**

**PAREX BANKA VAI PAREX ASSET MANAGEMENT PA TĀLRUNI 7010810**

**VAI E-PASTU: [pam@parex.lv](mailto:pam@parex.lv) VAI INTERNETĀ [www.parex.lv](http://www.parex.lv)**

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

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" • Reģ. Nr. 40003577500 • Licence pārvaldes pakalpojumu sniegšanai Nr. 06.03.07.098/155 izsniegta 15.02.2002. Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • [ieguldijumi@parex.lv](mailto:ieguldijumi@parex.lv) • [www.parex.lv](http://www.parex.lv)





Smilšu iela 3  
Rīga, LV-1522, Latvija  
PVN reģ. nr. 40003074590  
Tālrunis: 7010000  
Fakss: 7010001  
e-mail: info@parex.lv  
www.parex.lv  
SWIFT: PARXLV22

## TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"  
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2-01/2.3.1/\_\_\_

Ar šo a/s "Parex Banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992. gada 14. maijā ar Nr. 000307459 un atrodas Rīgā, Smilšu ielā 3, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2003. gada 13. februārī, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IAS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds" (turpmāk tekstā - Fonds);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- glabāt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

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

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

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



**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Aktīvu un saistību pārskats**  
**(Ls)**

Pielikums	30.06.2004.	31.12.2004.
<b>Aktīvi</b>		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	249,368	370,794
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,304,134	4,127,250
6 Atvasinātie līgumi	48,576	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>4,602,078</b>	<b>4,498,044</b>
<b>Saistības</b>		
7 Uzkrātie izdevumi	(6,326)	(16,900)
8 Pārējās saistības	(11,660)	-
<b>Kopā saistības</b>	<b>(17,986)</b>	<b>(16,900)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>4,584,092</b>	<b>4,481,144</b>



Sergejs Medvedevs  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2005. gada 25. jūlijs



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

Pielikums	01.01.2005- 30.06.2005	2004
<b>Ienākumi</b>		
9 Procentu ienākumi	148,210	202,802
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>148,210</b>	<b>202,802</b>
<b>Izdevumi</b>		
10 Atbildība ieguldījumu sabiedrībai	(34,577)	(70,640)
Atbildība turētājbankai	(3,944)	(6,434)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(38,521)</b>	<b>(77,074)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības palielinājums</b>		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	996,422	1,603,708
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(997,277)	(1,594,020)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/(zaudējumi)	(855)	9,688
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(7,397)	(8,525)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/(zaudējumi)	(8,252)	1,163
11 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	37,717	52,488
12 <b>Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>29,465</b>	<b>53,651</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	462,308	(158,691)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums</b>	<b>601,462</b>	<b>20,688</b>



Sergejs Medvedevs  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2005. gada 25. jūlijs

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(Ls)**

	01.01.2005- 30.06.2005	2004
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>4,481,144</b>	<b>1,730,515</b>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	601,462	20,688
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,333,372	3,707,267
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(1,831,886)	(977,326)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<b>(498,514)</b>	<b>2,729,941</b>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	102,948	2,750,629
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>4,584,092</b>	<b>4,481,144</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	743,645	291,856
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	662,862	743,645
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.03	5.93
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās</b>	<b>6.92</b>	<b>6.03</b>



Sergejs Medvedevs  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2005. gada 25. jūlijs

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Naudas plūsmas pārskats**  
**(Ls)**

	<b>01.01.2005- 30.06.2005</b>	<b>2004</b>
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	148,264	221,816
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(50,054)	(74,973)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(72)	(28,265)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>98,138</b>	<b>118,578</b>
Finanšu ieguldījumu iegāde	(801,795)	(4,097,636)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	1,046,272	1,591,232
<b>Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums) investēšanas darbības rezultātā</b>	<b>244,477</b>	<b>(2,506,404)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,345,032	3,679,676
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,831,886)	(977,326)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>(486,854)</b>	<b>2,702,350</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>(144,239)</b>	<b>314,524</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>370,794</b>	<b>62,634</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>22,813</b>	<b>(6,364)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>249,368</b>	<b>370,794</b>

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

<b>Pielikums</b>	<b>30.06.2004.</b>	<b>31.12.2004.</b>
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,304,134	4,127,250
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>	715,932	824,933
<i>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</i>	3,355,202	3,302,317
6 Atvasinātie līgumi	48,576	-
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>4,352,710</b>	<b>4,127,250</b>

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**1. Vispārējā informācija**

Fonda nosaukums:	AIF „Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds”
Fonda veids:	Atklātais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komerc-sabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, diversificējot fonda investīciju portfeli starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs.
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	AS “Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”, Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

**2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi**

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF „Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem 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 tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2005. gada 1. janvāra līdz 2005. gada 30. jūlijam.

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

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

***Ārvalstu valūtu pārvērtēšana***

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos.

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

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

Valūta	03.06.2005.	31.12.2004.
USD	0.583	0.516
EUR	0.703	0.703

***Naudas līdzekļi***

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**ieguldījumi vērtspapīros**

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

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

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

**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.

**Nodokļi**

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

**3. 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.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība 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)**

**4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs**

	30.06.2005.	31.12.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2005.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	249,368	370,794	5.44%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs</b>	<b>249,368</b>	<b>370,794</b>	<b>5.44%</b>

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem mainīgus procentus, kas noteikti kā FedFund – 0.5%. Izmaiņas procentu likmē notiek katru dienu.

**5. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu**

	30.06.2005.	31.12.2003.	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 30.06.2005.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2005.
Valsts parāda vērtspapīri	356,319	502,713	4.36%	7.77%
<i>Latvijas valsts parāda vērtspapīri</i>	-	103,270	-	-
<i>Ne-OECD reģiona valstu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	356,319	399,443	4.36%	7.77%
Pašvaldību parāda vērtspapīri	359,613	322,220	5.85%	7.84%
<i>Ne – OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri</i>	359,613	322,220	5.85%	7.84%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,062,807	1,642,998	5.97%	45.00%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	264,527	169,638	4.17%	5.77%
<i>OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	11,159	10,825	2.85%	0.24%
<i>Ne – OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	1,787,121	1,462,535	6.26%	38.99%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	88,745	88,819	7.98%	1.93%
<i>OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri</i>	60,095	60,157	4.17%	1.31%
<i>Ne – OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri</i>	28,650	28,662	15.97%	0.62%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,436,650	1,570,500	6.01%	31.34%
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	38,653	131,859	3.90%	0.84%
<i>Ne - OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	1,397,997	1,438,641	4.62%	30.50%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>4,304,134</b>	<b>4,127,250</b>	<b>5.88%</b>	<b>93.88%</b>

Visi parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 99,904 (31.12.2004. - 151,862) latu.

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

### 6. Atvasinātie līgumi

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

	30.06.2005.			31.12.2004.			% no kopējiem plāna aktīviem 30.06.2005.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	
Nākotnes valūtas maiņas darījumi ( <i>forwards</i> )	681,100	48,576	-	-	-	-	1.06%
<b>Kopā atvasinātie līgumi</b>	<b>681,100</b>	<b>48,576</b>	-	-	-	-	<b>1.06%</b>

### 7. Pārējās saistības

2005. gada 30. jūnija pārējās saistības 11 660 lata apmērā sastāvēja no pārskata perioda pēdējā darba dienā saņemtajiem naudas līdzekļiem, kam vēl nebija emitētas ieguldījumu apliecības.

### 8. Uzkrātie izdevumi

	30.06.2005.	31.12.2004.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	5,650	16,238
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	676	662
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>6,326</b>	<b>16,900</b>

### 9. Procentu ienākumi

	01.01.2005- 30.06.2005	2004
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	146,111	200,120
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,099	2,682
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>148,210</b>	<b>202,802</b>

### 10. Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai

	01.01.2005- 30.06.2005	2004
Fiksētā maksa par Fonda līdzekļu pārvaldīšanu	32,487	50,649
No vērtības pieauguma atkarīgā maksa par līdzekļu pārvaldīšanu	62	10,939
Ieguldījumu apliecību izlaišanas komisijas nauda	2,028	9,052
<b>Kopā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai</b>	<b>34,577</b>	<b>70,640</b>

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums**

	01.01.2005- 30.06.2005	2004
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	37,717	52,488
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>37,717</b>	<b>52,488</b>

**12. Ieguldījumu kustība pārskata periodā**

	31.12.2004.	Palielinājums / (samazinājums) pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Kopā
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,127,250	(244,477)	245,785	175,576	4,304,134
Atvasinātie līgumi	-	-	48,576	-	48,576
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>4,127,250</b>	<b>(244,477)</b>	<b>294,361</b>	<b>175,576</b>	<b>4,352,710</b>

**13. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām**

	LVL	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	52,085	183,018	14,265	249,368
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	82,010	3,417,869	804,255	4,304,134
Atvasinātie līgumi	-	681,100	(632,524)	48,576
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>134,095</b>	<b>4,281,987</b>	<b>185,996</b>	<b>4,602,078</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	-	(6,326)	-	(6,326)
Pārējās saistības	-	(11,660)	-	(11,660)
<b>Kopā saistības</b>	<b>-</b>	<b>(17,986)</b>	<b>-</b>	<b>(17,986)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>134,095</b>	<b>4,264,001</b>	<b>185,996</b>	<b>4,584,092</b>
<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>2.9%</i>	<i>93.0%</i>	<i>4.1%</i>	<i>100.0%</i>

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**14. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums**

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	249,368	-	-	249,368
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	264,527	109,907	3,929,700	4,304,134
Atvasinātie līgumi	48,576	-	-	48,576
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>562,471</b>	<b>109,907</b>	<b>3,929,700</b>	<b>4,602,078</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(6,326)	-	-	(6,326)
Pārējās saistības	(11,660)	-	-	(11,660)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(17,986)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,986)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>544,485</b>	<b>109,907</b>	<b>3,929,700</b>	<b>4,584,092</b>

**15. Likviditāte**

	Uz pieprasījumu	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 12 mēn.	No 1 – 5 gadiem	Vairāk nekā 5 gadi	Kopā
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	249,368	-	-	-	-	249,368
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	3,049,369	1,254,765	4,304,134
Atvasinātie līgumi	-	-	48,576	-	-	48,576
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>249,368</b>	<b>-</b>	<b>48,576</b>	<b>3,049,369</b>	<b>1,254,765</b>	<b>4,602,078</b>
<b>Saistības</b>						
Uzkrātie izdevumi	-	(6,264)	(62)	-	-	(6,326)
Pārējās saistības	-	(11,660)	-	-	-	(11,660)
<b>Kopā saistības</b>	<b>-</b>	<b>(17,924)</b>	<b>(62)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,986)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>249,368</b>	<b>(17,924)</b>	<b>48,514</b>	<b>3,049,369</b>	<b>1,254,765</b>	<b>4,584,092</b>

**AIF "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**16. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem**

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

	30.06.2005.	31.12.2004.	% no kopējā skaita 30.06.2005.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	3,914	2,392	0.59%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	658,948	741,253	99.41%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>662,862</b>	<b>743,645</b>	<b>100.00%</b>

**17. Darījumi ar saistītām personām**

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS „Parex banka” starpniecību. AS „Parex banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS „Parex banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt arī 8. pielikumu).

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 1,702 un pārdevušas atpakaļ 180 (2004. gadā: iegādājušās – 279) Fonda ieguldījuma apliecības.

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums AS „Parex banka” izlaistos parāda vērtspapīros. 2005. gada 30. jūlija šo ieguldījumu bilances vērtība bija 84,464 latī.

**18. Ieķīlātie aktīvi**

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

**19. Neto aktīvu vērtības dinamika**

	30.06.2005	31.03.2005	31.12.2004
<b>Neto aktīvi (LVL)</b>	<b>4,584,092</b>	<b>4,199,026</b>	<b>4,481,144</b>
Ieguldījumu apliecību skaits	662,862	661,886	743,645
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.92	6.34	6.03
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	41.38%	22.20%	
<b>Neto aktīvi (USD)**</b>	<b>7,872,153</b>	<b>7,739,619</b>	<b>8,688,526</b>
Ieguldījumu apliecību skaits	662,862	661,886	743,645
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.88	11.69	11.68
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	6.59%	0.34%	

\* Fonda ienesīgums pa ceturkšņiem izteikts gada procentos.

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

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 360 dienas.