

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Bond Fund”

PUSGADA PĀRSKATS

(par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK NOTEIKUMIEM PAR “IEGULDĪJUMU FONDU FINANŠU PĀRSKATU SAGATAVOŠANU”

Rīga, 2006

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums	4
Turētājbankas ziņojums	5
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Ieguldījumu portfeļa pārskats	11
Pielikums	12

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund	
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds	
Fonda reģistrācijas datums:	2003. gada 28. februāris	
Fonda numurs:	06.03.04.098/2	
leguldījumu sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management"	
leguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija	
leguldījumu sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500	
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija	
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590	
leguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	leguldījumu sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Jevgēnijs Zolotarevs Padomes loceklis – Andris Bērziņš Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis Padomes loceklis – Gatis Kokins Padomes loceklis – Aleksandrs Kvasovs leguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs (prezidents) – Roberts Idelsons Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs Valdes loceklis – Normunds Vigulis Valdes loceklis – Arvīds Stipols Valdes loceklis – Leonīds Rudermans Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulv. 3, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums

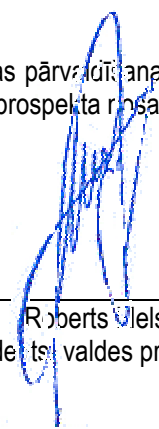
Fonda mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Austrumeiropas valstu parāda vērtspapīros un banku īstermiņa termiņnoguldījumos. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību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

Fonda aktīvu apjoms 2006. gada pirmajā pusgadā samazinājās par 6.60% jeb par 675,772 ASV dolāriem un uz pārskata beigām sasniedza 9,532,687 dolārus. Fonda daļas vērtība pusgada laikā palielinājās par 16 centiem, sasniedzot 12.36 dolārus, un Fonda pusgada ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija 2.64% gada izteiksmē.

Fonda ieguldījumu portfelis veidots, ievērojot diversifikācijas un piesardzības principu, nodrošinot riska samazināšanu un likviditāti. Pārskata periodā Pārvaldītājs turpināja palielināt korporatīvo obligāciju īpatsvaru Fonda aktīvos līdz gandrīz visi aktīvi bija ieguldīti tikai korporatīvajās obligācijās. Naudas līdzekļu īpatsvars Fonda aktīvos tika ievērojami samazināts – no 3.9% 2005. gada beigās līdz 0.76% uz 2006. gada 30. jūniju. Fonda vidējā durācija pārskata perioda beigās bija 1.9 gadi, savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai sasniedza 7.9%, kas ir par 121 bāzes punktiem augstāks nekā tas bija 2005. gada beigās.

Fonda aktīvos lielāko īpatsvaru aizņem pamatvalūtā - ASV dolāros denominētie vērtspapīri (85.3%). Pārējie aktīvi ir izvietoti eiro, tomēr ar atvasināto valūtas finanšu instrumentu palīdzību atvērtā valūtas pozīcija ir samazināta līdz minimumam. No ģeogrāfiskā viedokļa, lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem joprojām ir izvietoti Krievijā (46.7%), Kazahstānā (19.5%), Ukrainā (16.1%), kā arī Latvijā (9.5%). Jāatzīmē, ka pārskata periodā galvenās pārmaiņas skārušas Ukrainas īpatsvaru aktīvos, kurš ir samazinājies par 9.1 procenta punktu, savukārt Kazahstānas īpatsvars ir palielinājies par 6.1 procenta punktu.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 82,518 ASV dolāru apmērā jeb 1.70% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Fonda prospekta prasībām.



Roberts Uelsons
Prezidents valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2006. gada 31.augustā



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

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Eastern European Bond fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2-01/2.3.1/2407

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

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

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

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

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

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

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

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

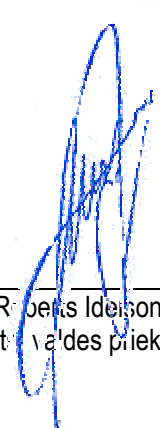
Atskaites periodā Sabiedrības darbībā ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Parex Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.



Rīgā, 2006. gada 01. septembrī

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	30.06.2006.	31.12.2005.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	36,561	232,430
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,330,913	5,818,385
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	11,025
Kopā aktīvi	5,367,474	6,061,840
Saistības		
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	(36,397)	-
7 Uzkrātie izdevumi	(7,560)	(8,002)
Kopā saistības	(43,957)	(8,002)
Neto aktīvi	5,323,517	6,053,838

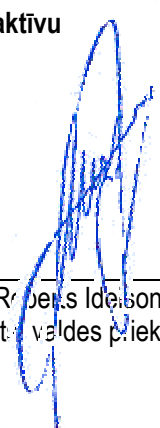


 Roberts Idešons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2006. gada 31. augustā

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme		31.12.2005.- 30.06.2006.	2005
Ienākumi			
8	Procentu ienākumi	208,654	321,191
Kopā ienākumi		208,654	321,191
Izdevumi			
9	Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(42,049)	(72,789)
	Atlīdzība turētājbankai	(5,051)	(8,946)
Kopā izdevumi		(47,100)	(81,735)
Ieguldījumu vērtības palielinājums			
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		1,647,686	2,518,430
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība		(1,649,499)	(2,462,514)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/(zaudējumi)		(1,813)	55,916
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos		(23,719)	(40,365)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/(zaudējumi)		(25,532)	15,551
10	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	(73,406)	18,630
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)		(98,938)	34,181
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)		(344,201)	581,714
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/(samazinājums)		(281,585)	855,351

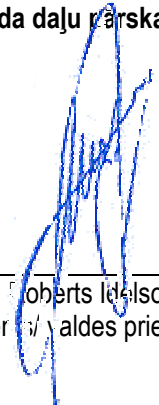


 Roberts Idelsons
 Prezidents valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2006. gada 31. augusta

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	31.12.2005.- 30.06.2006.	2005
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	6,053,838	4,481,144
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(281,585)	855,351
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,303,051	3,741,368
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(1,751,787)	(3,024,025)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(448,736)	717,343
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(730,321)	1,572,694
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	5,323,517	6,053,838
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	837,048	743,645
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	771,525	837,048
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.23	6.03
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	6.90	7.23



 Roberts Idelsons
 Prezidents / Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2006. gada 31. augustā

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	31.12.2005.- 30.06.2006.	2005
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	206,334	322,145
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(47,324)	(91,511)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(1,585,758)	(3,865,127)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	1,701,250	2,685,516
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(3,164)	61,228
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	271,338	(887,749)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,303,051	3,741,368
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,751,787)	(3,024,025)
Naudas līdzekļu pieaugums/samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(448,736)	717,343
Naudas līdzekļu pieaugums	(177,398)	(170,406)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	232,430	370,794
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(18,471)	32,042
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	36,561	232,430

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Ieguldījumu portfeļa pārskats
(LVL)

Piezīme	30.06.2006.	31.12.2005.
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,330,913	5,818,385
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>	-	447,296
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>	5,330,913	5,371,089
6 Atvasinātie līgumi, aktīvs	-	11,025
Kopā ieguldījumu portfelis, aktīvs	5,330,913	5,829,410
6 Atvasinātie līgumi, saistības	(36,397)	-
Kopā ieguldījumu portfelis	5,294,516	5,829,410

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Bond Fund
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:	IPAS "Parex Asset Management", Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Eastern European Bond Fund" 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 (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2006. gada 1. janvāra līdz 2006. gada 30. jūnijam.

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 (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	30.06.2006.	31.12.2005.
USD	0.560	0.593

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

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

Ieguldījumi vērtspapīros

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

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

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

Atvasinātie līgumi

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

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

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

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 samazināšanas (*hedging*) 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.

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs

	30.06.2006.	31.12.2005.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2006.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	36,561	232,430	0.7%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	36,561	232,430	0.7%

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

5. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	30.06.2006.	31.12.2005.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2006.
Valsts parāda vērtspapīri	-	207,004	-	-
<i>Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri</i>	-	207,004	-	-
<i>(izņemot Latviju)</i>				
Pašvaldību parāda vērtspapīri	-	240,292	-	-
<i>Ne-OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri</i>	-	240,292	-	-
<i>(izņemot Latviju)</i>				
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,363,340	3,056,315	7.7%	63.2%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	391,709	304,429	5.3%	7.4%
<i>Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	2,971,631	2,751,886	8.1%	55.8%
<i>(izņemot Latviju)</i>				
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	18,202	24,052	11.2%	0.3%
<i>Ne-OECD reģiona finanšu institūciju parāda</i>	18,202	24,052	11.2%	0.3%
<i>vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>				
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,949,371	2,290,722	8.2%	36.6 %
<i>Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	105,637	-	9.2%	2.0%
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	213,591	314,955	6.9%	4.0%
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	1,630,143	1,975,767	8.3%	30.6%
<i>(izņemot Latviju)</i>				
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,330,913	5,818,385	7.9%	100.1%

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 754,956 (2005. gadā: 151,011) latu.

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.

	30.06.2006.			31.12.2005.			% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2006.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	700,818	-	(36,397)	678,178	10,367	-	(0.7%)
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	-	-	-	43,059	658	-	-
Kopā atvasinātie līgumi	700,818	-	(36,397)	721,237	11,025	-	(0.7%)

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

7. Uzkrātie izdevumi

	30.06.2006.	31.12.2005.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	6,746	7,144
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	814	858
Kopā uzkrātie izdevumi	7,560	8,002

8. Procentu ienākumi

	31.12.2005.- 30.06.2006.	2005
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	204,716	314,917
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,938	6,274
Kopā procentu ienākumi	208,654	321,191

9. Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai

	31.12.2005.- 30.06.2006.	2005
Fiksētā maksa par Fonda līdzekļu pārvaldīšanu	42,049	72,727
No vērtības pieauguma atkarīgā maksa par līdzekļu pārvaldīšanu	-	62
Kopā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	42,049	72,789

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	31.12.2005.- 30.06.2006.	2005
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(73,406)	18,630
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(73,406)	18,630

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2005.	Palielinājums / (samazinājums) pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšana s rezultāts	30.06.2006.
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,818 385	(317,888)	(275,361)	105,777	5,330,913
Atvasinātie līgumi	11,025	6,036	(53,458)	-	(36,397)
Kopā ieguldījumi	5,829,410	(311,852)	(328,819)	105,777	5,294,516

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

12. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	34,080	2,481	36,561
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,559,864	771,049	5,330,913
Kopā aktīvi	4,593,944	773,530	5,367,474
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	700,818	(737,215)	(36,397)
Uzkrātie izdevumi	(7,560)	-	(7,560)
Kopā saistības	693,258	(737,215)	(43,957)
Neto aktīvi	5,287,202	36,315	5,323,517
<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>99.3%</i>	<i>0.7%</i>	<i>100.0%</i>

13. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	36,561	-	-	36,561
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	497,346	213,591	4,619,976	5,330,913
Kopā aktīvi	533,907	213,591	4,619,976	5,367,474
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(36,397)	-	-	(36,397)
Uzkrātie izdevumi	(7,560)	-	-	(7,560)
Kopā saistības	(43,957)	-	-	(43,957)
Neto aktīvi	458,950	213,591	4,619,976	5,323,517

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

14. Likviditāte

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 – 5 gadiem	Vairāk nekā 5 gadi	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	36,561						36,561
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	198,8312	63,187	234,399	345,967	4,179,008	309,521	5,330,913
Kopā aktīvi	235,392	63,187	234,399	345,967	4,179,008	309,521	5,367,474
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(36,397)	-	-	-	-	-	(36,397)
Uzkrātie izdevumi	(7,560)	-	-	-	-	-	(7,560)
Kopā saistības	(43,957)	-	-	-	-	-	(43,957)
Neto aktīvi	191,435	63,187	234,399	345,967	4,179,008	309,521	5,323,517

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	30.06.2006.	31.12.2005.	% no kopējā skaita 30.06.2006.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	2,936	1,702	0.4%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	768,589	835,346	99.6%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	771,525	837,048	100.0%

16. 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. piezīmi). Pārskata periodā Fondam bija ieguldījums Parex bankas emitētajos obligācijās. 2006. gada 30.jūnijā šo ieguldījumu bilances vērtība bija 117,720 (2005: - 273,530) lati.

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

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 1,259 un atpakaļpārdevušas 25 (2005. gadā: iegādājušās – 1,702 un atpakaļpārdevušas - 415)

17. Iekļātie aktīvi

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
Pusgada pārskats (par periodu no 2006.gada 1.janvāra līdz 2006.gada 30.jūnijam)
Pielikums
(LVL)

18. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2006.	31.03.2006.	31.12.2005.
Neto aktīvi (LVL)	5,323,517	5,726,955	6,053,838
leguldījumu apliecību skaits	771,525	799,057	837,048
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	7.23	7.17	7.23
leguldījumu fonda ienesīgums*	3.39%	(3.28%)	
 Neto aktīvi (USD)**	 9,532,687	 9,844,735	 10,208,640
leguldījumu apliecību skaits	771,525	799,057	837,048
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	12.36	12.37	12.20
leguldījumu fonda ienesīgums*	(0.32%)	5.69%	

* Fonda ienesīgums pa ceturkšņiem izteikts gada procentos.

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

2006. gadā 1. pusgadā Fonda kopējais ienesīgums LVL gada procentos sasniedza 0.00% (2005. gadā: 19.60%), bet kopējais ienesīgums ASV dolāros gada procentos sasniedza 2.64% (2005. gadā: 4.39%).

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 360 dienas.