

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Bond Fund”**

2008. GADA PUSGADA PĀRSKATS
(par periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK NOTEIKUMIEM PAR “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANU”**

Rīga, 2008

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	5
Ienākumu un izdevumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikums	8

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
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	
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management"	
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija	
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500	
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija	
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590	
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – iecelts 25.02.2008. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – iecelts 05.06.2008. Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 05.06.2008. Padomes loceklis – Valdis Birkavs – atbrīvots 05.06.2008. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – iecelts 05.06.2008. Padomes loceklis – Grenn Frank Woo – iecelts 05.06.2008. Padomes loceklis – Raitis Černajs – iecelts 05.06.2008.	
	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:	
	Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005.	
	Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - atbrīvots 22.05.2008.	
	Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007.	
	Valdes loceklis – Rems Kargins – iecelts 30.03.2007.	
	Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007.	
	Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.	
	Valdes loceklis – Igors Petrovs – iecelts 22.05.2008.	
	Fonda pārvaldnieki:	
	Roberts Idelsons	
	Sergejs Medvedevs	
	Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulvāris 3-5, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas Austrumeiropas valsts valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda investīciju portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valūtas vai valsts vērtspapīros.

Fonda neto aktīvu apjoms 2008. gadā pieauga par 76.83% (89.30% ASV dolāros) jeb par 7,792,624 LVL (19,189,770 ASV dolāri), sasniedzot līmeni 17,935,018 LVL (40,677,826 ASV dolāri). Fonda daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.20 LVL (pieauga par 0.50 ASV dolāriem), sasniedzot 6.25 LVL (14.18 ASV dolāri). Līdz ar to, Fonda gada ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija (6.12)%, savukārt ASV dolāros tas sasniedza 7.46%. Kopējais ienesīgums kopš darbības uzsākšanas ir sasniedzis 6.80% gada izteiksmē ASV dolāros.

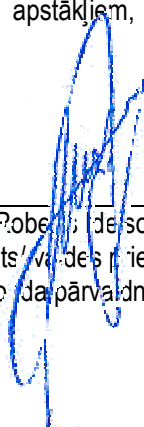
Fonda ieguldījumu portfelis veidots ievērojot diversifikācijas un piesardzības principu, nodrošinot riska samazināšanu un likviditāti. Par iemeslu tik dinamiskam neto aktīvu apjoma pieaugumam galvenokārt kalpoja izmaiņas investoru noskaņojumā - kopš pagājušā gada vidus finanšu tirgos un īpaši akciju tirgos vērojami notikumi lika daudziem investorim pārskatīt savas ieguldījumu stratēģijas, pārvietojot līdzekļus no vairāk riskantiem aktīviem (piem., akciju un sabalansētiem fondiem) uz obligāciju un naudas tirgus fondiem, kuriem līdz ar zemāku sagaidāmo ienesīgumu piemīt arī zemāki investīciju riski. Neskatoties uz lielajām ienākošajām naudas plūsmām, Fonda portfeļa struktūra nozīmīgi nemainījās: uz pārskata perioda beigām ieguldījumi korporatīvajās obligācijās sastādīja 84.96 % no aktīviem (perioda sākumā – 81.86%), bet valdības vērtspapīros – 3.15% (perioda sākumā – 2.51%).

2007. gadā ASV notikušais mājokļu kredītu tirgus sabrukums, kas savukārt izraisīja straujās negatīvās izmaiņas pasaules finanšu tirgus kopumā, nopietni izmainīja investīciju vidi pasaulē, liekot visām finanšu tirgus darbībā iesaistītajām pusēm pārvērtēt resursu vērtību un darbībai finanšu tirgos raksturīgos riskus. Šajos apstākļos vēl lielāku Pārvaldnieka uzmanību prasa vērtspapīru emitentu kredītspējas izvērtēšana. Pieturoties pie jau esošās pieejas, pirms jebkura finanšu instrumenta iegādes tiek veikta rūpīga emitenta izpēte. Pārliecībai par vērtspapīru emitenta spēju pildīt savas saistības ir ļoti liela nozīme īpaši pašreizējā tirgus apstākļos. Fonda vidējā durācija pārskata perioda beigās bija 2.5 gadi, savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai sasniedza 10.46%.

Starp atsevišķām valstīm, visvairāk uz 2008. gada jūnija beigām bija ieguldīts Krievijā – 43.33% (pārskata perioda sākumā – 40.01%). Līdz 7.49% (par 1.59%) no aktīviem tika palielināts ieguldījumu īpatsvars Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīros. Ukrainas daļa Fondā palikusi gandrīz bez izmaiņām – 14.35% (perioda sākumā – 14.92%). Nedaudz palielināts ieguldījumu īpatsvars Latvijas emitentu vērtspapīros (no 7.68% līdz 7.89%).

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 1.71% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 3%.

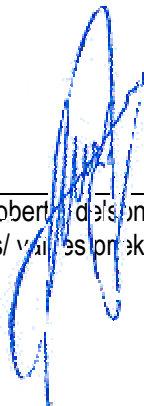
IPAS Parex Asset Management arī turpmāk centīsies pārvaldīt Fonda līdzekļus un veiks Fonda portfeli nepieciešamās izmaiņas, operatīvi reaģējot uz mainīgajiem tirgus apstākļiem, lai maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus un palielināt Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.



 Robert J. Johnson
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs
 Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
 2008. gada 15. augustā

Piezīme	<u>30.06.2008.</u>	<u>31.12.2007.</u>
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,253,777	1,599,707
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	<u>15,802,515</u>	<u>8,557,112</u>
Kopā aktīvi	<u>18,056,292</u>	<u>10,156,819</u>
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
6 Atvasinātie līgumi	(95,284)	(2,253)
Uzkrātie izdevumi	<u>(25,990)</u>	<u>(12,172)</u>
Kopā saistības	<u>(121,274)</u>	<u>(14,425)</u>
Neto aktīvi	<u>17,935,018</u>	<u>10,142,394</u>

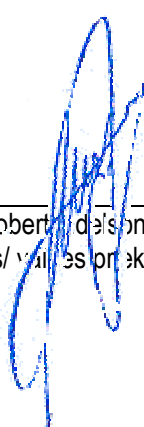


 Roberts Džons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 15. augustā

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	01.01.2008.- 30.06.2008.	2007
Ienākumi		
Procentu ienākumi	597,000	653,328
Kopā ienākumi	597,000	653,328
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(107,149)	(113,593)
Atlīdzība turētājbankai	(12,752)	(13,525)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(882)	(332)
Kopā izdevumi	(120,783)	(127,450)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts	(2,185)	61,826
Realizētā ieguldījumu vērtības palielinājums/ samazinājums	29,615	3,484
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ palielinājums	(28,280)	(316,939)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/palielinājums	(850)	(251,629)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)	(1,048,132)	(902,606)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ palielinājums	(572,765)	(628,357)



 Robert Džons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 15. augustā

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

	01.01.2008.- 30.06.2008.	2007
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,142,395	6,818,596
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(572,765)	(628,357)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	13,828,396	8,064,429
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(5,463,008)	(4,112,274)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	8,365,388	3,952,155
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	7,792,623	3,323,798
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	17,935,018	10,142,395
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,571,327	984,722
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,868,791	1,571,327
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.45	6.92
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	6.25	6.45



 Roberts Čeršons
 Prezidents / Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2008. gada 15. augustā

1. Vispārējā informācija

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

ALF "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 gada pārskatu sagatavošanu" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 30. jūnijam.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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	30.06.2008.	31.12.2007.
USD	0.447	0.484
EUR	0.702804	0.702804

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%. Tādējādi 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.

Pielikums ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
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 un peļņas gūšanas nolūkos 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 vai ienākumos no ārvalstu valūtas tirdzniecības.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Nodokļi

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

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Ar ieguldījumiem saistītie riski – 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, ģeogrāfiskā vērtība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret fonda pamat valūtu.

Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic sekojošus novērtējumus:

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

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

- 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

	30.06.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - AS "Parex banka"	2,253,777	1,599,707	12.57%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	2,253,777	1,599,707	12.57%

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

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 1,823,480 (2007. gadā: 1,183,602) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		15,194,289	13,979,034	77.94%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		1,029,266	1,027,272	5.72%
AS "AKCIJU KOMERCBANKA "BALTIKUMS"" (LV0000800324)	2,500	175,981	172,788	0.96%
AS "AKCIJU KOMERCBANKA "BALTIKUMS"" (LV0000800407)	1,900	133,347	137,943	0.77%
AS ELKO GRUPA (LV0000800589)	4,000	283,015	284,245	1.58%
AS PAREX BANKA (XS0253533318)	490	329,469	318,074	1.77%
PILSETMAJU INSTITUTS (LV0000800647)	185	107,454	114,222	0.64%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		7,977,110	7,544,565	42.06%
AMURMETALL (RU000A0GN9D1)	10,000	193,286	193,729	1.08%
EURASIA CAP (HCFB LLC) (XS0221878720)	700	351,099	326,181	1.82%
EUROCHEM FINANCE (XS0289850538)	1,000	453,126	449,684	2.51%
EVRAZ GROUP SA (XS0360055056)	1,500	693,715	676,153	3.77%
GAZ-FINANS (RU000A0GNLKO)	20,000	400,101	393,458	2.19%
IIB LUXEMBURG SA (INTERNATIONAL INDUSTRIAL BANK) (XS0309114311)	400	281,122	297,748	1.66%
LOCKO FINANCE (XS0289054750)	600	294,063	261,045	1.46%
MIG-FINANCE (RU000A0JNLB3)	7,500	149,043	148,627	0.83%
MOSCOW INTEGRATES ELECTR (RU000A0JNL41)	10,000	200,458	188,001	1.05%
NKNK FINANCE(NIZHNEKAM) (XS0238468457)	10	464,442	440,022	2.45%
NOMOS BANK (NOVAYA MOSKVA) (XS0285586433)	300	162,000	136,007	0.76%
NOMOS CAP (NOVAYA MOSKVA) (XS0253628456)	200	111,302	90,267	0.50%
PROMSVYAZ (XS0231242115)	875	414,497	398,323	2.22%
PSB FINANCE (Promsvyazbank, 2011 (LPN)) (XS0272236489)	500	222,734	216,132	1.21%
RASPADSKAYA SEC LTD (XS0301347372)	1,250	558,537	546,696	3.05%
RBC INFORMATION SYSTEMS (RU000A0JPPA1)	5,000	100,281	99,043	0.55%
ROSINTER RESTORANTS (RU000A0GJ905)	10,000	195,949	190,986	1.06%
RS FINANCE (RSB) (XS0308286078)	750	351,063	336,018	1.87%
RUSFINANS BANK (RU000A0JP7U4)	20,000	386,583	373,814	2.08%
SAKHATRANSNEFTEGAS (RU000A0JNYD2)	19,500	398,386	372,900	2.08%
SIBACADEMFINANCE PLC (SIBACADEMBANK) (XS0254342347)	800	411,949	363,894	2.03%
TMK CAPITAL (OAO TMK) (XS0269513213)	5	274,181	230,817	1.29%
TNK-BP FINANCE SA (XS0325013034)	500	245,986	220,923	1.23%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
UDMURTNEFTEPRODUCT (RU000A0GEGP8)	6,000	122,484	114,849	0.64%
URALVAGONZAVOD-FINANS (RU000A0DDWK5)	5,000	101,656	97,211	0.54%
URALVAGONZAVOD-FINANS (RU000A0GGF09)	8,000	168,105	157,032	0.88%
ZENIT CAPITAL (BANK ZENIT) (XS0273326685)	500	270,962	225,005	1.25%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		1,523,358	1,343,588	7.49%
CENTERCREDIT INTERNATIONAL (BANK CENTERCREDIT) (XS0243010443)	750	376,342	341,261	1.90%
KAZAKHGOLD GROUP LTD (XS0273371632)	500	280,216	212,954	1.18%
KAZKOMMERTS INTL BV (XS0248696873)	500	321,627	309,744	1.73%
TEMIR CAPITAL (XS0276177861)	400	173,829	157,612	0.88%
TEMIR CAPITAL (TEMIR BANK) (XS0248327834)	200	113,070	89,287	0.50%
TURANALEM FINANCE BV (XS0168848801)	550	258,274	232,730	1.30%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		2,836,341	2,573,155	14.35%
AZOVSTAL (XS0244470570)	850	405,380	386,540	2.15%
CREDIT SUISSE (VAB BANK) (XS0303241615)	150	78,000	61,988	0.35%
DRESDNER (COMM BNK NADRA) (XS0234215696)	400	212,676	181,308	1.01%
EMERGING MARKETS STRUCTURED (ALFA BANK) (XS0279930449)	700	354,802	306,894	1.71%
HSBC BANK PLC (UKRSIBBANK) (XS0278743710)	200	106,200	88,730	0.49%
INTERPIPE LIMITED (XS0310283709)	850	401,772	383,424	2.14%
MHP SA (USL6366MAA10)	750	341,014	336,576	1.88%
STANDARD BANK (1ST UKR) (XS0287015787)	300	154,484	132,122	0.74%
UK SPV CREDIT FINANCE PL (PRIVATBANK) (XS0285182266)	1,000	452,075	426,103	2.38%
UKRAINE ISS (ALFA BANK) (XS0311816234)	300	153,616	133,539	0.74%
UKRCHEM CAPITAL (STIROL) (XS0225482719)	300	176,322	135,931	0.76%
ASV emitentu parāda vērtspapīri:		193,154	139,077	0.78%
CENTRAL EUR DISTR CORP (XS0224445576)	250	193,154	139,077	0.78%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:		180,533	176,901	0.99%
AGROKOR D.D (XS0275181096)	5	180,533	176,901	0.99%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:		499,278	422,638	2.36%
BK GEORGIA (XS0283756624)	1000	499,278	422,638	2.36%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		679,361	461,067	2.57%
Azerbaijan Ministry of Finance (AZ10500417S)	1,300	141,746	93,358	0.52%
Azerbaijan Ministry of Finance (AZ10500217S)	500	239,591	179,940	1.00%
AZERDEMIRYOLBANK (AZ200300014E)	500	298,024	187,769	1.05%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:		275,888	290,771	1.62%
HUNGARY GOVERNMENT BOND (HU0000402235)	100,000	275,888	290,771	1.62%
Pārējie finanšu instrumenti		1,897,703	1,823,481	10.17%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		379,104	389,687	2.17%
APEX (LV0000601201)	100	61,402	68,537	0.38%
AS TELEKOM BALTIJA (LV0000601185)	300	210,801	211,275	1.18%
PILSETMAJU INSTITUTS (LV0000800662)	165	106,901	109,875	0.61%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		254,192	226,974	1.27%
CRR BV (OJSC SUEK) (XS0271868589)	300	160,407	136,994	0.77%
RosBusinessConsulting (XS0256816496)	2	93,785	89,980	0.50%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:		290,486	288,677	1.61%
Global Fashion Group (LV0000800704)	155	108,935	108,935	0.61%
Global Fasion Group (LV0000800605)	100	70,280	73,794	0.41%
Global Fasion Group (LV0000800613)	150	111,271	105,948	0.59%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		640,500	577,541	3.22%
MKT Istehsalat-Kommersiya MMC (LV0000601102)	465	241,616	217,226	1.21%
MuganBank (LV0000800514)	300	156,600	134,301	0.75%
RABITA BANK (LV0000800597)	500	242,284	226,014	1.26%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:		105,421	115,330	0.64%
SMS Laen Bond (EE3300092824)	150	105,421	115,330	0.64%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:		228,000	225,272	1.26%

AIF "Parex Eastern European Bond Fund"
2008. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
BANK OF GEORGIA (RUBRIKA FIN) (XS0368537782)	2	228,000	225,272	1.26%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		17,091,992	15,802,515	88.11%

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.

	30.06.2008.		31.12.2007.		% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	3,283,189	- (95,284)	1,323,592	- (2,253)	(1.40)%
Kopā atvasinātie līgumi	3,283,189	- (95,284)	1,323,592	- (2,253)	(1.40)%

Visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar AS „Parex Banka”.

7. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.
Neto aktīvi (LVL)	17,935,018	10,142,394	6,818,596
leguldījumu apliecību skaits	2,868,791	1,571,327	984,722
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.25	6.45	6.92
leguldījumu fonda ienesīgums*	(6.12)%	(6.79)%	(4.29)%
Neto aktīvi (USD)**	40,677,826	21,488,056	12,738,886
leguldījumu apliecību skaits	2,868,791	1,571,327	984,722
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	14.18	13.68	12.94
leguldījumu fonda ienesīgums*	7.46%	5.72%	6.84%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

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