



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

**PUSGADA PĀRSKATS PAR PERIODU
NO 2004. GADA 01. JANVĀRA
LĪDZ 2004. GADA 30. JŪNIJAM**

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

Fonda nosaukums:	AIF “Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds”
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2003. gada 26. septembris
Fonda numurs:	06.03.04.098/7
Ieguldījumu sabiedrības nosaukums:	AS “Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”
Ieguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija
Ieguldījumu 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 – Jurijs Cunajevs Padomes loceklis – Jakovs Maņkovs Padomes loceklis – Andris Miķelsons Padomes loceklis – Juris Punculs Padomes loceklis – Aivars Veiss
	Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – 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. 137LR

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 26. septembris

Pamatvalūta: Euro

Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.50% gadā *
* - plus 10% no ienesīguma, kas pārsniedz EUR LIBOR 6 mēn. + 3%

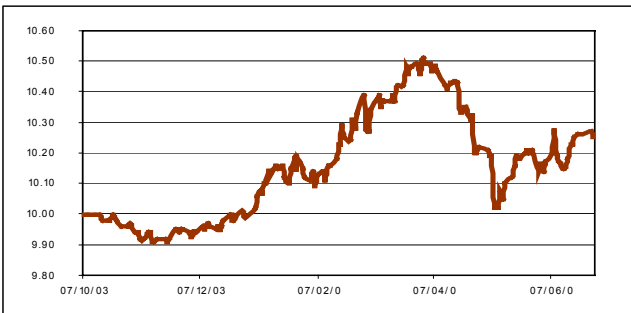
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Fonda mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Austrumeiropas valstu vērtspapīros un banku īstermiņa termiņnoguldījumos. Fonda investīciju portfelis ir sabalansēts starp ieguldījumiem kapitālā un parāda vērtspapīros, tādējādi nodrošinot augstu ienesīguma līmeni, tajā pašā laikā saglabājot ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda portfeļa vērtības svārstībām.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība

(EUR)	30.06.2004.
Daļas vērtība	10.25
Aktīvu vērtība	1,991,429



10 lielākie ieguldījumi

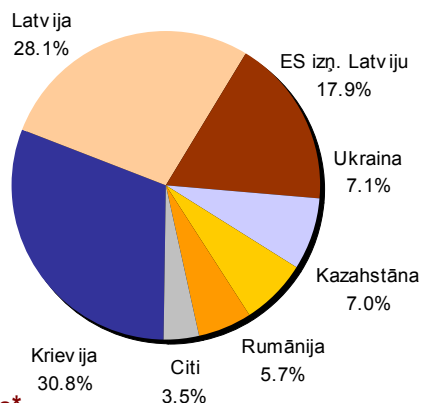
Maskava 10.95%	28/04/2006	EUR	7.2%
Gazprom OAO 7.80%	27/09/2010	EUR	5.2%
Kiev 8.75%	08/08/2008	USD	4.3%
MMK Finance 10.00%	18/02/2005	EUR	3.1%
Eesti Energia 6.00%	04/07/2009	EUR	3.1%
Latvijas valsts 4.25%	02/04/2014	EUR	2.9%
PGNIG 6.75%	30/10/2006	EUR	2.7%
Turanalem Finance 10.00%	29/05/2007	USD	2.6%
CFR Marfa 10.50%	10/12/2007	EUR	2.5%
Kazkommerts Int'l 10.125%	08/05/2007	USD	2.5%

Pārvaldīšanas izmaksas

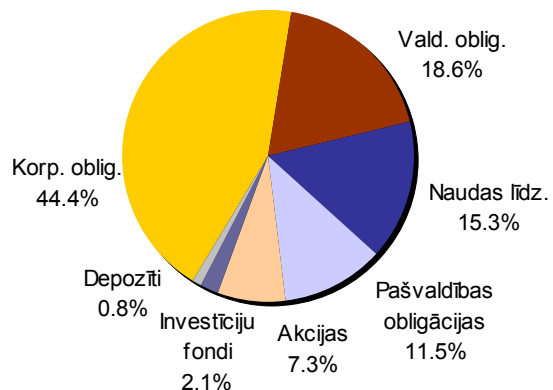
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 11,680 EUR apmērā.

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	5.18%	5.84%	-8.66%	5.18%	-	3.46%

* - 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 Sabalansētais fonds

Veids: Atvērtais ieguldījumu fonds

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS



2004. gada pirmajā pusgadā Fonda aktīvi gandrīz kā triškāršojas un uz pusgada beigām sasniedza 1,991,429 EUR. Fonda ienesīgums par atskaites periodu sasniedza 5.18% gada izteiksmē.

Pusgada beigās lielākā daļa Fonda aktīvu bija izvietoti valsts un municipālajās obligācijās (30.0%), korporatīvajās obligācijās (44.3%), akcijas un ieguldījumu fondu daļas (9.4%). Lielākā daļa no ieguldījumiem bija izvietoti Krievijā (30.8%), Latvija un Eiropas Savienības valstīs (28.1% un 17.9%). Uz 30. jūniju ieguldījumu portfeļa vidējais dzēšanas termiņš bija 3.7 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.9% gadā.

15.2% no Fonda aktīviem perioda beigās veidoja naudas līdzekļi norēķinu kontā turētājbankā, kas ir skaidrojams ar lielu jaunu ieguldītāju līdzekļu pieplūdumu.

Fonda vērtība atskaites perioda pārdzīvoja, ka strauju pieaugumu pirmajā ceturksni par 4.7%, tā arī kritumu otrajā ceturksni par 2.0%. Galvenie krituma bremsējošie elementi bija vērtspapīri denominēti latos un jaunajās ES dalībvalstīs emitētās akcijas. Savukārt būtiskākais zaudējumu iemesls bija investoru attieksmes pasliktināšanās pret ieguldījumiem atsevišķu attīstīto valstu vērtspapīros, piemēram, Krievijas. Situāciju Krievijā saasināja notikumi ap vienu no pasaulē lielākajām naftas kompānijām Yukos, kas nogāza tirgu par 25% otrajā ceturksnī atgriežoties pie RTS indeksa līmeņiem gada sakuma. Tajā pat laikā kopš vasaras sākuma salīdzinoši veiksmīgi sevi ir pierādījuši ieguldījumi kvalitatīvajos Austrumeiropas emitentos kā piemēram: Kazkommerts, CFR Marfa, Gazprom, TNK un citi.

Pēdējos mēnešos pamazām tiek palielināts akciju īpatsvars Fondā, galvenais uzsvārs tiek likt uz akcijām ar augstām izaugsmes iespējām. Būtiski ir palielinājies Fonda portfeli iekļauto emitentu skaits, tādējādi tiek samazināts atsevišķu emitentu iespējamais risks.

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.

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 palielinātās nenoteiktības un volatilitātes laikos.

Baltijas akciju tirgos pēc gada pirmajā ceturksnī vērojāmās straujās augšupejas, otrais ceturksnis aizsākās ar nelielu korekciju. Rīgas un Tallinas fondu biržām drīz vien izdevās šo tendenci lauzt, un pārskata periodu noslēgt bez izmaiņām, vai ar nelielu kāpumu. Savukārt Lietuvas LITIN indekss ceturksni pabeidza ar ievērojamiem mīnusiem, kam par iemeslu bija Lietuvas Telekomas akciju straujais kritums pēc vilšanās, kuru šīs kompānijas akcionāriem sagādāja zemā cena TeliaSonera izteiktajā Eesti Telekom akciju atpiršanas piedāvājumā. Par pusgada centrālo notikumu, mūsaprāt, uzskatāma SAF Tehnika akciju izsole, kotēšanas uzsākšana RFB un sekojošais (prognozētais) cenas kāpums (par ~17%).

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 līdz 1.18 EUR/USD. 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 ilgtermiņa trenda līnija. Šī lūzuma ietvaros tuvāko pāris mēnešu laikā, pirms ASV ar pilnu sparu 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 apgabālā.

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 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.

Smiļšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

Turētājbankas ziņojums

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

2004. gada 15. jūlijā

Rīga# _____

IF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais 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 15.septembrī noslēgtā Turētājbankas līguma noteikumiem AS "Parex banka" (Turētājbanka) pilda turētājbankas AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"(Sabiedrība) dibinātajam fondam IF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais 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;

AIF “Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds”

- 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.
 - 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 turētājbankas AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" attiecībā uz darījumiem ar IF “*Parex Austrumeiropas Sabalansētais 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 Sabalansētais 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	208,289	30,910
3 Noguldījumi kredītiestādēs	10,000	10,000
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,004,412	378,412
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	98,366	31,691
6 Ieguldījumu fondu apliecības un tiem pielīdzināmi vērtspapīri	28,316	13,464
7 Atvasinātie līgumi	3,322	4,174
Uzkrātie ienākumi	71	72
Kopā aktīvi	1,352,776	468,723
Saistības		
7 Atvasinātie līgumi	(5,498)	-
8 Uzkrātie izdevumi	(5,316)	-
9 Pārējās saistības	(22,192)	(707)
Kopā saistības	(33,006)	(707)
Neto aktīvi	1,319,770	468,016

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlija

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

<u>Pielikums</u>	<u>01.01.2004. – 30.06.2004.</u>	<u>26.09.2003. – 31.12.2003.</u>
Ienākumi		
10	18,906	2,726
Dividendes	199	-
	19,105	2,726
Izdevumi		
	(15,425)	(2,158)
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(1,035)	(358)
Atlīdzība turētājbankai		
	(16,460)	(2,516)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
	92,361	5,036
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(91,240)	(5,019)
	1,121	17
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa		
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(1,417)	-
	(296)	17
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		
11	(2,921)	2,443
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
	(3,217)	2,460
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)		
	(7,986)	8,958
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi), neto		
	(8,558)	11,628
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums)		

Sergejs Medvedevs
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlija

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

<u>Pielikums</u>	<u>01.01.2004. – 30.06.2004.</u>	<u>26.09.2003. – 31.12.2003</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	468,016	-
Neto aktīvu pieaugums	(8,558)	11,628
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	920,735	456,388
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(60,423)	-
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	860,312	456,388
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	851,754	468,016
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	1,319,770	468,016
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	69,448	-
16 Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	194,347	69,448
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.74	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	6.79	6.74

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlija

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

<u>Pielikums</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003.</u>
3 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	10,000	10,000
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,004,412	378,412
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	98,366	31,691
6 Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	28,316	13,464
7 Atvasinātie līgumi, neto	(2,176)	4,174
Kopā ieguldījumu portfelis	<u>1,138,918</u>	<u>437,741</u>

 Sergejs Medvedevs
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. jūlija

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

1. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF “Parex Austrumeiropas Sabalansētais 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. jūnijam.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un 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 ienākumu un izdevumu pārskatā 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 iegūta 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:

<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 tām 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).

AIF “Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds”
Pielikums
(Ls)

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un Rīgas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus cenām.

Atvasinātie līgumi

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie līgumi 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 līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā “Atvasinātie līgumi”. Šo līgumu 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.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret eiro. 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 veidotā tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

AIF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds"
Pielikums
(Ls)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs

	30.06.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	208,289	15.40%
Noguldījumi kredītiestādēs	10,000	0.74%
Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs	218,289	16.14%

Terminnoguldījums 10,000 latu apmērā ir izvietots AS "Parex banka" un tā dzēšanas termiņš ir 2004. gada 29. oktobris. Terminnoguldījuma procentu likme ir noteikta 4.20%.

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	30.06.2004.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no kopējiem fonda aktīviem
Valdību parāda vērtspapīri:	250,131	4.51%	18.49%
<i>Latvijas valdības parāda vērtspapīri</i>	<i>125,788</i>	<i>4.37%</i>	<i>9.30%</i>
<i>OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri</i>	<i>20,164</i>	<i>3.97%</i>	<i>1.49%</i>
<i>Ne-OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	<i>104,179</i>	<i>4.80%</i>	<i>7.70%</i>
Pašvaldību parāda vērtspapīri:	155,526	6.19%	11.50%
<i>Ne-OECD reģiona pašvaldību parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	<i>155,526</i>	<i>6.19%</i>	<i>11.50%</i>
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	226,498	6.35%	16.74%
<i>Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	<i>35,444</i>	<i>4.09%</i>	<i>2.62%</i>
<i>OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	<i>42,235</i>	<i>4.41%</i>	<i>3.12%</i>
<i>Ne-OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	<i>148,819</i>	<i>7.43%</i>	<i>11.00%</i>
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	372,257	6.65%	27.52%
<i>OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	<i>58,368</i>	<i>4.24%</i>	<i>4.31%</i>
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri (izņemot Latviju)</i>	<i>313,889</i>	<i>7.10%</i>	<i>23.21%</i>
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,004,412	5.98%	74.25%

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

AIF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds"
Pielikums
(Ls)

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	30.06.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem
Uzņēmumu akcijas	98,366	7.27%
<i>Latvijas uzņēmumu akcijas</i>	20,645	1.53%
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu akcijas (izņemot Latviju)</i>	77,721	5.75%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	98,366	7.27%

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

6. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

	30.06.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem
OECD reģiona uzņēmumu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	28,316	2.09%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	28,316	2.09%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda OECD reģiona valstīs reģistrētas finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

7. Atvasinātie līgumi

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	
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forwards)	407,060	3,322	(5,498)	(0.16%)
Kopā:	407,060	3,322	(5,498)	(0.16%)

AIF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds"
Pielikums
(Ls)

8. Uzkrātie izdevumi

	30.06.2004.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	5,117
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	199
Kopā uzkrātie izdevumi	5,316

9. Pārējās saistības

2004. gada 30. jūnija pārējās saistības 22,192 lata apmērā sastāvēja no pārskata perioda pēdējā darba dienā saņemtajiem naudas līdzekļiem, kam vēl nebija emitētas ieguldījumu apliecības.

10. Procentu ienākumi

	01.01.2004. – 30.06.2004.
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	800
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	17,898
No noguldījumiem kredītiestādēs	209
Kopā procentu ienākumi	18,906

11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	01.01.2004. - 30.06.2004.
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(14,840)
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	9,443
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	2,476
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	(2,921)

AIF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds"
Pielikums
(Ls)

12. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	Ls	USD	EUR	Pārējās	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	293	207,996	-	208,289
Noguldījumi kredītiestādēs	10,000	-	-	-	10,000
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	114,522	331,905	530,540	27,445	1,004,412
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	20,645	61,853	-	15,868	98,366
Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmi vērtspapīri	-	-	15,703	12,613	28,316
Atvasinātie līgumi	-	-	3,322	-	3,322
Uzkrātie ienākumi	71	-	-	-	71
Kopā aktīvi	145,238	394,051	757,561	55,926	1,352,776
Saistības					
Atvasinātie līgumi	-	-	(5,498)	-	(5,498)
Uzkrātie izdevumi	-	-	(5,316)	-	(5,316)
Pārējās saistības	-	-	(22,192)	-	(22,192)
Kopā saistības	-	-	(33,006)	-	(33,006)
Neto aktīvi	145,238	394,051	724,555	55,926	1,319,770

AIF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds"
Pielikums
(Ls)

13.Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	208,289	-	-	208,289
Noguldījumi kredītiestādēs	10,000	-	-	10,000
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	161,232	120,767	722,413	1,004,412
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	20,645	-	77,721	98,366
Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmi vērtspapīri	-	28,316	-	28,316
Atvasinātie līgumi	3,322	-	-	3,322
Uzkrātie ienākumi	71	-	-	71
Kopā aktīvi	403,559	149,083	800,134	1,352,776
Saistības				
Atvasinātie līgumi	(5,498)	-	-	(5,498)
Uzkrātie izdevumi	(5,316)	-	-	(5,316)
Pārējās saistības	(22,192)	-	-	(22,192)
Kopā saistības	(33,006)	-	-	(33,006)
Neto aktīvi	370,553	149,083	800,134	1,319,770

AIF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds"
Pielikums
(Ls)

14. Likviditāte

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	1 – 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	208,289	-	-	-	-	-	208,289
Noguldījumi kredītiestādēs	-	-	10,000	-	-	-	10,000
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	20,177	27,445	42,220	682,004	232,566	1,004,412
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	98,366	-	-	-	-	-	98,366
Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmi vērtspapīri	28,316	-	-	-	-	-	28,316
Atvasinātie līgumi	-	-	2,185	1,137	-	-	3,322
Uzkrātie ienākumi	71	-	-	-	-	-	71
Kopā aktīvi	335,042	20,177	39,630	43,357	682,004	232,566	1,352,776
Saistības							
Atvasinātie līgumi	(1,850)	(402)	(2,976)	(270)	-	-	(5,498)
Uzkrātie izdevumi	(1,730)	-	-	(3,586)	-	-	(5,316)
Pārējās saistības	(22,192)	-	-	-	-	-	(22,192)
Kopā saistības	(25,772)	(402)	(2,976)	(3,856)	-	-	(33,006)
Neto aktīvi	309,270	19,775	36,654	39,501	682,004	232,566	1,319,770

15. Iekārtotie aktīvi

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

16. 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	1,121	0.58%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	193,226	99.42%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	194,347	100.00%

AIF "Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds"
Pielikums
(Ls)

17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2004	31.03.2004	31.12.2003
Neto aktīvi	1,319,770	822,125	468,016
Ieguldījumu plāna daļu skaits	194,347	118,621	69,448
Ieguldījumu plāna daļu vērtība	6.79	6.93	6.74
Ieguldījumu plāna ienesīgums	(7.83%)	11.87%	
Ieguldījumu plāna daļu vērtība (EUR)	10.25	10.46	9.99
Ieguldījumu plāna ienesīgums (EUR)	(7.79%)	20.19%	

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