

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Balanced Fund”

2007. GADA PUSGADA PĀRSKATS
(par periodu no 2007. gada 1. janvāra līdz 30.jūnijam)

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

Rīga, 2007

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pārskats
Satura rādītājs

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

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Balanced Fund	
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds	
Fonda reģistrācijas datums:	2003. gada 26. septembris	
Fonda numurs:	06.03.04.098/7	
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	Parex Asset Management	
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris, 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 Gene Zolotorevs – iecelts 30.11.2005.	
	Padomes locekļi: Ēriks Brīvmanis – iecelts 30.11.2005. Gatis Kokins – iecelts 30.11.2005. Leonīds Jamroziks– iecelts 30.03.2006. Valdis Birkavs– iecelts 07.12.2006. Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007	
	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents: Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005.	
	Valdes locekļi: Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Elena Coleman - iecelta 30.03.2007. Rems Kargins - iecelts 30.03.2007. Normunds Vīgulis – atbrīvots 30.03.2007. Arvīds Sīpols – atbrīvots 30.03.2007.	
	Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulv. 3-5, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

2007. gada pirmajā pusgadā Fonds piedzīvoja strauju popularitātes izaugsmi. Aktīvu apjoms palielinājās par 62.5% jeb vairāk kā 12 miljoniem eiro līdz 31,444,372 eiro (22,124,704 LVL). Līdz ar to Fonds ir lielākais no IPAS Parex Asset Management pārvaldītajiem atvērtajiem ieguldījumu fondiem. Vienas daļas vērtība pusgada laikā pieauga par 5.64% jeb 74 centiem (52 santimiem). Pēdēja gada laikā ienesīgums ir sasniedzis iespaidīgus 18%. Kopš darbības uzsākšanas gada ienesīgums uz jūnija beigām bija 9.59%.

Korporatīvo obligāciju īpatsvars Fonda struktūrā ir palicis iepriekšējā līmenī, nedaudz virs 60%. Tāpat arī valdību un pašvaldību ekspozīcija ir saglabāta iepriekšējā 5% līmenī. Akciju un ieguldījumu fondu daļa Fonda struktūrā pusgada laikā ir kritusies, kopā aizņemot vairs tikai 19.5% no aktīvu kopsummas. Akcijas sastāda 13% no kopējiem aktīviem, samazinājums ir bijis par 5.7 procenta punktiem (pp), bet ieguldījumu fondi - 6.5% un to daļas samazinājums ir bijis par 2.3 pp. Kā jau noprotams, tad brīvo naudas līdzekļu daudzums ir pieaudzis visvairāk, par 7.4 procenta punktiem, kopumā sastādot 14.8% no visiem aktīviem. Uz jūnija beigām Fondā iekļauto parāda vērtspapīru vidējā durācija bija samazināta līdz 2 gadiem, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija pieaudzis līdz 7.33%.

Latvijas īpatsvars Fonda ir kļuvis vēl nospiedošāks – 29%, palielinājums ir bijis par 8.1 procenta punktu. Savukārt otras lielākās valsts, kurā Fonds ir investējis – Krievijas īpatsvars ir samazinājies par 1.7 pp līdz 17.7%. No NVS valstīm nedaudz mazāk ir ieguldīts arī Ukrainā un Kazahstānā abās zem 10% no Fonda līdzekļiem. Jaunpienācēja fonda struktūrā ir Azerbaidžāna, kur izvietoti gandrīz 5% no kopējiem aktīviem. Eiropas Savienībā, atskaitot Latviju, uz jūnija beigām bija ieguldīts 27.3%, kas ir par 1.1 procenta punktu mazāk nekā gada sākumā. Ar atvasināto valūtas instrumentu palīdzību no fonda ir izslēgts ASV dolāra risks. Fondā eiro pozīcija veido 84.7%, bet Baltijas valstu valūtas – 7.5%. Atvērtas ir atstātas rubļu un Azerbaidžānas manatu valūtu pozīcijas, jo ir iespējams nopelnīt no šo valūtu vērtības pieauguma pret eiro.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastāvēja 1.70% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 3%.

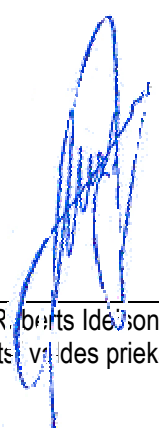
Parex Asset Management arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2007. gadā otrajā pusgadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

Roberts Delschans
Prezidents/valdes priekšsēdētājs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
2007. gada 31. augusta

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	30.06.2007.	31.12.2006.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,282,772	876,891
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14,542,979	8,854,356
6 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4,323,731	3,744,657
7 Atvasinātie līgumi	46,809	132,436
Kopā aktīvi	22,196,291	13,608,340
Saistības		
7 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
Atvasinātie līgumi	(7,808)	-
Uzkrātie izdevumi	(27,567)	(18,836)
Pārējās saistības	(36,212)	-
Kopā saistības	(71,587)	(18,836)
Neto aktīvi	22,124,704	13,589,504

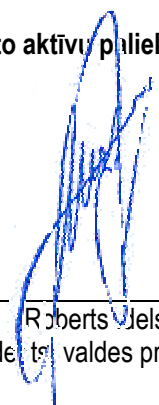


 Roberts Idelson
 Prezidents un des priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 31. augusta

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	01.01.2007.- 30.06.2007.	2006
Ienākumi		
Procentu ienākumi	468,889	557,978
Ienākumi no dividendēm	21,016	34,575
Kopā ienākumi	489,905	592,553
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(128,669)	(178,381)
Atlīdzība turētājbankai	(15,328)	(21,549)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(547)	(1,180)
Kopā izdevumi	(144,544)	(201,110)
Ieguldījumu vērtības palielinājums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	56,695	77,958
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	578,496	753,562
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums	635,191	831,520
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)	(29,931)	(40,711)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums	950,621	1,182,252



 Roberts Jelsons
 Prezidents valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 31. augusta

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2006. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	01.01.2007.- 30.06.2007.	2006
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	13,589,504	10,190,346
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	950,621	1,182,252
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	9,471,542	6,923,029
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(1,886,963)	(4,706,123)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	7,584,579	2,216,906
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	8,535,200	3,399,158
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	22,124,704	13,589,504
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,450,628	1,201,770
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,237,791	1,450,628
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.37	8.48
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās	9.89	9.37



 Roberts Jēlsons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 31. augusta

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Balanced Fund
Fonda veids:	Atklātais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris, Rīga, LV-1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda bāzes valūta ir eiro (EUR) un maksimālais ieguldījumu apjoms akcijās ir 30% no Fonda vērtības.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management", Basteja bulvāris, Rīga, LV-1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Eastern European Balanced 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 2007. gada 1. janvāra līdz 2007. 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.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro (EUR), 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:

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2007.</u>	<u>31.12.2006.</u>
USD	0.522	0.536
LTL	0.204	0.204
SEK	0.0776	0.0778
PLN	0.186	0.183

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

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 Fonda 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.

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 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.

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 Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

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, tīpaša 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;
- 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

	03.06.2007.	31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem 03.06.2007.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	3,282,772	876,891	14.79%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,282,772	876,891	14.79%

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

5. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Visi parāda vērtspapīri ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		12,452,418	12,138,792	54.69%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		1,892,197	1,898,689	8.55%
BALTIKUMS (LV0000800407)	6,000	421,682	426,523	1.92%
LHQB (LV0000800498)	6,000	394,020	403,510	1.82%
PAREX BANKA (XS0253533318)	500	351,538	347,757	1.57%
PAREX BANKA (XS0221450025)	360	255,914	252,025	1.14%
BALTIKUMS (LV0000800324)	2,500	179,053	177,164	0.80%
PARITĀTE BANKAS ķīlu zīmes (LV0000800332)	2,500	176,285	176,874	0.80%
REGIONAL INVESTMENT BANK (LV0000800365)	140	98,491	99,661	0.45%
LHQB ķīlu zīmes (LV0000800167)	150	15,214	15,175	0.07%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		3,269,874	3,183,980	14.34%
RS FINANCE (RUSSIAN STANDARD BANK) (XS0267953387)	1,000	727,402	738,916	3.33%

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
SIBACADEMFINANCE PLC (SIBACADEMBANK) (XS0274663383)	500	363,603	372,174	1.68%
LOCKO FINANCE (XS0289054750)	600	319,200	322,112	1.45%
NOMOS BANK (XS0285586433)	500	270,000	268,872	1.21%
PROMSVYAZ (XS0231242115)	500	262,600	267,609	1.21%
SIBACADEMFINANCE PLC (SIBACADEMBANK) (XS0254342347)	500	278,724	267,533	1.21%
EURASIA CAP (HCFB LLC) (XS0221878720)	400	228,122	217,972	0.98%
ROSINTER RESTORANTS (RU000A0GJ905)	10,000	202,482	203,927	0.92%
DRESDNER(CITY OF MOSCOW) (XS0202356167)	250	204,775	191,372	0.86%
DRESDNER BK (SIBACADEMBANK) (XS0219905238)	175	212,256	188,185	0.85%
RUSSIA INTL (ROSBANK) (XS0204045669)	200	117,957	65,885	0.30%
BANK ZENIT (XS0273326685)	100	55,503	52,791	0.24%
DRESDNER (RUSSIAN STANDARD BANK) (XS0201757530)	25	27,250	26,632	0.12%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		2,131,176	2,070,835	9.33%
ALB FINANCE BV (ALLIANCE BANK) (XS0284859054)	600	418,996	425,548	1.92%
KAZKOMMERTS INTERNAT (XS0248696873)	500	342,786	341,996	1.54%
NURBANK (XS0218237088)	600	336,810	317,005	1.43%
TURANALEM FINANCE BV (BANK TURANALEM) (XS0269267000)	400	279,997	287,787	1.30%
ALB FINANCE BV (ALLIANCE BANK) (XS0234283264)	400	238,116	212,287	0.96%
TEMIR CAPITAL (TEMIR BANK) (XS0248327834)	300	166,866	162,814	0.73%
ATF BANK (XS0233829463)	300	173,368	161,811	0.73%
CENTERCREDIT INTERNATIONAL (BANK INTERCREDIT) (XS0243010443)	200	115,427	108,217	0.49%
ASTANA FINANCE (XS0244275797)	100	58,810	53,370	0.24%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		1,611,719	1,530,509	6.90%
UKRAINE GOVERNMENT (XS0232329879)	500	343,344	342,972	1.55%
AZOVSTAL (XS0244470570)	500	265,968	272,634	1.23%
EMERGING MARKETS STRUCTURED (ALFA BANK) (XS0279930449)	500	280,233	265,577	1.20%
UKRCHEM CAPITAL (STIROL) (XS0225482719)	400	235,712	201,211	0.91%
UKRSOTS FINANCE BV (UKRSOTSBANK) (XS0219489340)	350	210,583	185,194	0.83%
BANK NADRA (XS0307202530)	300	156,757	156,602	0.71%
DRESDNER(COMM BNK NADRA) (XS0234215696)	200	119,122	106,319	0.48%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:		1,060,887	1,076,920	4.85%
GETIN FINANCE (GETIN BANK) (XS0299283126)	700	493,562	498,115	2.24%
ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE (XS0283393998)	500	354,794	364,307	1.64%
GETIN FINANCE (GETIN BANK) (XS0251706957)	300	212,531	214,498	0.97%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:		548,928	560,669	2.53%
AGROKOR D.D (XS0275181096)	15	548,928	560,669	2.53%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:		448,603	438,789	1.98%
FIRST INVESTMENT FIN BV (FIRST INVESTMENT BANK) (XS0211479745)	600	448,603	438,789	1.98%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:		406,095	377,768	1.70%
CFR MARFA S.A. (XS0159049765)	500	406,095	377,768	1.70%
Luksemburgas emitentu parāda vērtspapīri:		353,685	352,188	1.59%
APHEX SA (XS0263303512)	5	353,685	352,188	1.59%
ASV emitentu parāda vērtspapīri:		435,386	351,675	1.58%
CENTRAL EUR DISTR CORP (XS0224445576)	575	435,386	351,675	1.58%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:		188,458	189,021	0.85%
BK GEORGIA (XS0283756624)	350	188,458	189,021	0.85%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:		105,410	107,749	0.49%
AB HANNER (LT1000402065)	1,500	105,410	107,749	0.49%

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
<u>Pārējie finanšu instrumenti</u>		2,406,768	2,404,187	10.83%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		825,485	837,155	3.77%
TELEKOM BALTIJA (LV0000601185)	500	352,265	352,124	1.59%
PARITĀTE BANKAS ķīlu zīmes (LV0000800381)	2,850	200,299	200,740	0.90%
PILSETMAJU INSTITŪTS (LV0000800423)	250	150,172	157,016	0.71%
APEX (LV0000601201)	200	122,749	127,275	0.57%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		1,052,228	1,067,609	4.81%
AZERBAJAN MINISTRY OF FINANCE (AZ10201615S)	5,652	338,731	342,499	1.54%
MUGAN BANK (LV0000800514)	500	261,000	261,392	1.18%
UNIBANK KB (AZ200500202)	360	221,471	228,612	1.03%
AZERBAJAN MINISTRY OF FINANCE (AZ10300715S)	1,046	122,918	126,025	0.57%
MKT Istehsalat-Kommersiya MMC (LV0000601102)	200	108,108	109,081	0.49%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		395,384	382,411	1.72%
URALVNESHRTORGBANK (XS0268770160)	3	166,500	160,932	0.73%
DRESDNER BANK AG (RBC INVESTMENT) (XS0256816496)	2	109,109	105,751	0.48%
VKM - FINANS (RU000A0E5VT9)	3,000	61,475	61,261	0.28%
EMERGING MKTS STRUCTURED (AMTEL) (XS0223667857)	1	58,300	54,467	0.25%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:		133,671	117,012	0.53%
MANUTENT OU (EE3300084979)	150	61,165	65,703	0.30%
BIG PANK (EE3300081801)	100	45,066	45,467	0.20%
OBER-HAUS Real Estate Advisors (EE3300074061)	40	27,440	5,842	0.03%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		14,859,186	14,542,979	65.52%

6. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>		1,924,682	2,885,960	13.00%
Latvijas emitentu akcijas:		270,470	376,067	1.69%
Latvijas kūģniecība	137,195	108,595	171,494	0.77%
Olaines ķīmiski - farmaceutiskā rūpnīca	35,000	103,560	103,250	0.47%
Olaines ķīmiski - farmaceutiskā rūpnīca GRINDEKS	21,504 4,899	41,718 16,597	64,727 36,596	0.29% 0.16%
Igaunijas emitentu akcijas:		318,544	567,643	2.56%
TALLINK GRUPP	192,000	121,743	194,227	0.88%
MERKO EHITUS AS	11,000	121,163	177,740	0.80%
TALLINNA KAUBAMAJA AS	18,000	36,606	114,950	0.52%
BALTIKA	10,500	9,657	57,168	0.26%
Harju Elekter	9,500	29,375	23,558	0.11%
Krievijas emitentu akcijas:		186,072	473,764	2.13%
MOBILE TELESYSTEMS	4,400	82,900	137,142	0.62%
NORILSK NIKEL	1,000	31,849	108,315	0.49%
SBERBANK	50	7,373	101,451	0.46%
Severo-Zapadnij Telekom PFD	100,000	35,593	54,810	0.25%
LEBEDYANSKIJ PRESERV.EXPERIM.PLAN	1,100	21,623	47,773	0.22%
BALTIKA	1,000	6,734	24,273	0.11%
Čehijas emitentu akcijas:		331,896	397,855	1.79%
CEZ CP	7,000	135,041	187,698	0.85%

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
ZENTIVA - BAAZEN	4,000	141,113	141,794	0.64%
Komerčni Banka	700	55,742	68,363	0.31%
Lietuvas emitentu akcijas:		233,413	318,711	1.44%
APRANGA	25,285	40,969	88,204	0.40%
INVALDA	22,495	55,244	75,259	0.34%
Bankas Snoras	51,800	38,384	56,746	0.26%
Pieno žvaigždēs	40,000	38,257	40,066	0.18%
Penevezio Statybos Trestas	10,800	24,999	37,234	0.17%
SNAIGE	7,900	28,820	16,277	0.07%
UTENOS TRIKOTAZAS	3,863	6,740	4,925	0.02%
Bulgārijas emitentu akcijas:		145,367	181,712	0.82%
EUROHOLD BULGARIA AD	30,000	34,540	51,158	0.23%
CHIMIMPORT AD	10,833	37,880	49,002	0.22%
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA	13,770	34,059	41,129	0.19%
SYNERGON HOLDING PLC	10,000	38,888	40,423	0.18%
Polijas emitentu akcijas:		98,318	174,691	0.79%
PGNIG OIL & GAS	100,000	74,645	94,116	0.42%
KGHM POLSKA	4,000	23,673	80,575	0.36%
Lielbritānijas emitentu akcijas:		122,656	129,456	0.58%
KAZAKNMYS PLC	10,000	122,656	129,456	0.58%
Ungārijas emitentu akcijas:		92,701	117,108	0.53%
OTP BANK	1,500	64,504	89,066	0.40%
MAGYAR TELEKOM	10,000	28,197	28,042	0.13%
Kipras emitentu akcijas:		81,840	87,851	0.40%
BANK OF CYPRUS LTD	10,000	81,840	87,851	0.40%
Austrijas emitentu akcijas:		43,405	61,102	0.28%
Erste Bank der Oester Spark	1,500	43,405	61,102	0.28%
Pārējie finanšu instrumenti		116	122	0.00%
Lietuvas emitentu akcijas:		116	122	0.00%
Zemaitijos Pieno Investicija AB	200	116	122	0.00%
Kopā akcijas		1,924,798	2,886,082	13.00%

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri
Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		747,883	1,028,761	4.63%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:		597,384	756,852	3.41%
WIOF Greece-Cyprus Opportunities Fund	132,114	316,262	466,229	2.10%
WIOF Adriatic - Balkan Opportunities Fund	105,535	281,122	290,623	1.31%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:		150,499	271,909	1.23%
Baltijos Juros Valst IAF	6,656	150,499	271,909	1.23%
Pārējie finanšu instrumenti		192,018	408,888	1.84%
Zviedrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:		192,018	408,888	1.84%
East Capital Balcan Fund	165,695	192,018	408,888	1.84%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		939,901	1,437,649	6.48%

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.

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2007. gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

7. 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.			31.12.2006.			% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2006.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Saistības		Aktīvs	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	1,075,688	41,057	(4,039)	4,675,323	132,436	-	0.17%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	5,279,833	5,752	(3,769)	-	-	-	-
Kopā atvasinātie līgumi	6,355,521	46,809	(7,808)	4,675,323	132,436	-	0.97%

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

8. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.
Neto aktīvi (LVL)	22,124,704	13,589,504	10,190,346
leguldījumu apliecību skaits	2,237,791	1,450,628	1,201,770
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	9.89	9.37	8.48
leguldījumu fonda ienesīgums*	11.48%	11.57%	12.13%
Neto aktīvi (EUR)**	31,444,372	19,302,412	14,503,871
leguldījumu apliecību skaits	2,237,791	4,450,628	1,201,770
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	14.05	13.31	12.07
leguldījumu fonda ienesīgums*	11.43%	10.27%	11.66%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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