

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Balanced Fund”

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

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM”

Rīga, 2008

AIF "Parex Eastern European Balanced 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 Balanced Fund"
2008. 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:
 Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs: Smilšu 3, Rīga, LV-1522, Latvija
 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 – Zīgurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.
 Valdes loceklis – Igors Petrovs – iecelts 22.05.2008.

Fonda pārvaldnieki:
 Roberts Idelsons
 Sergejs Medvedevs
 Edgars Makarovs

Revidents: Diāna Krišjāne SIA "Ernst & Young Baltic"
 Zvērināta revidente Kronvalda bulv. 3-5, Rīga
 Sertifikāts Nr. 124 Latvija, LV – 1010
 Licence Nr. 17

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

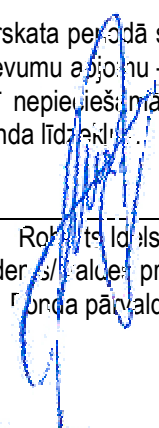
Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Eastern European Balanced Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt, veicot investīcijas Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos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

2008. pirmajā pusgadā Fonda aktīvi samazinājās par vairāk nekā ceturdaļu LVL (26.47%) (EUR (26.21%)) – no LVL 26'622'530 (EUR 37'753'058) līdz LVL 19'575'033 (EUR 27'858.497). Tik ievērojamu aktīvu samazinājumu galvenokārt ietekmēja investoru noskaņojums – kopš pagājušā gada vidus finanšu tirgos un īpaši akciju tirgos vērojami notikumi lika daudziem investoriem 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. Fonda daļas vērtība (NAV – Net Asset Value) pieauga par LVL 0.93% (EUR 1.31%), sasniedzot LVL 9.78 (13.92 eiro) līmeni. Kopējais fonda ienesīgums kopš darbības uzsākšanas ir sasniedzis LVL 8.87% (EUR 7.23%) gada izteiksmē.

Fonda ieguldījumu portfelis veidots, ievērojot diversifikācijas un piesardzības principu, nodrošinot likviditāti un riska samazināšanu. Tāpēc, turpinot 2007. gada otrajā pusē uzsāktu akciju īpatsvara samazināšanu, kurai par iemeslu kalpoja ASV notikušais mājokļu kredītu tirgus sabrukums, kas savukārt izraisīja straujās negatīvās izmaiņas pasaules finanšu tirgos kopumā, pārvaldītājs samazinājis akciju un akciju fondu īpatsvaru no 17.36% līdz 4.79% no aktīviem. Individuālo akciju īpatsvars tika samazināts par 6.86%, taču no investīcijām akciju ieguldījumu fondos pārvaldītājs pašreizējais tirgus apstākļos nolēma atturēties, samazinot to īpatsvaru līdz nullei. Savukārt ekspozīcija uz korporatīvā sektora parāda vērtspapīriem tika palielināta par aptuveni 10% - no 73.51% no aktīviem līdz 82.05%. Fondā iekļauto parāda vērtspapīru vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir palielināts līdz 11.02%, savukārt portfeļa vidējā durācija – līdz 2 gadiem.

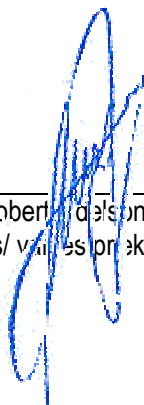
Ģeogrāfiskajā dalījumā aktīvi par aptuveni 10% vairāk tika ieguldīti Krievijas korporatīvā sektora izlaistos eirobondos (to īpatsvars pieauga no 20.63% līdz 27.22%). Galvenokārt, tas notika uz nefinanšu sektora emitentu rēķina (naftas, ķīmijas un ieguves nozares). Attiecībā uz Latvijā izvietotiem līdzekļiem Pārvaldītājs 2008. gada 1. pusgadā ir pārskatījis ieguldījumu apjomu Latvijas banku emitētājās ķīlu zīmēs, samazinot to īpatsvaru Fonda aktīvos līdz 0.9%. Ekspozīcijas uz citu Eiropas savienības emitentu izlaistiem vērtspapīriem samazinājums no 26.25% līdz 16.18% galvenokārt ir izskaidrojams tieši ar augstāk minētām izmaiņām Fonda aktīvu sadalījumā starp fiksētā (parāda instrumenti) un nefiksētā (akcijas un akciju fondi) ienesīguma instrumentiem. Tāpat, ka pagājušajā gadā, kvalitatīvo Azerbaidžānas un Gruzijas emitentu izlaisto vērtspapīru piedāvātais ienesīgums saglabājās pietiekami pievilcīgs, lai Pārvaldītājs palielinātu to īpatsvaru par vairāk kā 2% (no 5.93% līdz 8.41%). Pārvaldītājs turpina izmantot atvasinātos instrumentus valūtu risku hedžēšanai. Atvērtā valūtas pozīcija Fonda pamatvalūtā – eiro – pārsniedz 96% no aktīviem. Ekspozīcija uz ES dalībvalstu vietējām valūtām sastāda 3.41%. ASV dolāra valūtas pozīcija ir hedžētā pilnībā, tādējādi tā pavājināšanās attiecībā pret eiro par vairāk nekā 8% no gada sākuma Fonda vērtību nav ietekmējusi. Kamēr finanšu tirgos turpināsies svārstības bez izteiktas augšupejošas tendences, akciju daļu Plānā nav paredzēts būtiski palielināt. Pārvaldītājs pieturēsies pie līdzšinējās stratēģijas, Fonda līdzekļus investējot korporatīvās, īsas durācijas obligācijās.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 1.69% no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu – 3%. Parex Asset Management arī turpmāk uzmanīgi sekos tirgus situācijai un veiks Fonda portfeli nepieciešamās izmaiņas, operatīvi reaģējot uz mainīgajiem tirgus apstākļiem, lai maksimāli efektīvi pārvaldītu Fonda līdzekļus.


 Roberts Idelsons
 Prezidents / Valdes priekšsēdētājs
 Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
 2008. gada 25. augustā

| Piezīme | <u>30.06.2008.</u> | <u>31.12.2007.</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Aktīvi | | |
| 4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2,083,404 | 2,662,307 |
| Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi | | |
| 5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 16,060,957 | 19,240,472 |
| 6 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu | 937,232 | 4,620,431 |
| 7 Atvasinātie finanšu instrumenti | 522,118 | 100,815 |
| Uzkrātie ienākumi | - | 32,160 |
| Kopā aktīvi | <u>19,603,711</u> | <u>26,656,185</u> |
| Saistības | | |
| Uzkrātie izdevumi | (28,678) | (33,655) |
| Kopā saistības | <u>(28,678)</u> | <u>(33,655)</u> |
| Neto aktīvi | <u>19,575,033</u> | <u>26,622,530</u> |

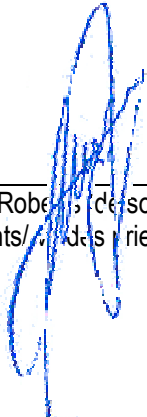


 Robert Džalsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 15. augustā

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

| Piezīme | 01.01.2008.- 30.06.2008. | 2007 |
|---|-----------------------------|------------------|
| Ienākumi | | |
| Procentu ienākumi | 703,771 | 1,193,859 |
| Ienākumi no dividendēm | 5,313 | 36,935 |
| Kopā ienākumi | 709,084 | 1,230,794 |
| Izdevumi | | |
| Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai | (164,059) | (309,636) |
| Atlīdzība turētājbankai | (19,680) | (36,660) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | (2,159) | (547) |
| Kopā izdevumi | (185,898) | (346,843) |
| Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums | | |
| Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts | 52,194 | (233,659) |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | (281,295) | 161,561 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums | (111,373) | (790,791) |
| Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums | (340,474) | (862,889) |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi) | (107,737) | 434,934 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 74,975 | 455,996 |



 Roberts Čeršons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2008. gada 15. augustā

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

| | 01.01.2008.- 30.06.2008. | 2007 |
|--|-------------------------------------|-------------------|
| Neto aktīvi pārskata gada sākumā | 26,622,530 | 13,589,503 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 74,975 | 455,996 |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām: | | |
| <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i> | 2,893,536 | 18,943,988 |
| <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i> | (10,016,008) | (6,366,957) |
| Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | (7,122,472) | 12,577,031 |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā | (7,047,497) | 12,033,027 |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | 19,575,033 | 26,622,530 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 2,747,241 | 1,450,628 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 2,001,140 | 2,747,241 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 9.69 | 9.37 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās | 9.78 | 9.69 |

 Roberts Jēksons
 Prezidents/Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2008. gada 15. augustā

1. Vispārējā informācija

| | |
|--|--|
| Fonda nosaukums: | Parex Eastern European Balanced Fund |
| Fonda veids: | Atvērtais 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 kapitāla vērtspapīros ir 50% 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 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.

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:

| Valūta | 30.06.2008. | 31.12.2007. |
|--------|-------------|-------------|
| USD | 0.447 | 0.484 |
| EUR | 0.702804 | 0.702804 |
| LTL | 0.204 | 0.204 |
| SEK | 0.0747 | 0.0744 |
| PLN | 0.208 | 0.195 |

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

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* 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"
2008. 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, īpaša vērība 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

| | 30.06.2008. | 31.12.2007. | % no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2008. |
|--|------------------|------------------|---|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka" | 2,083,404 | 2,662,307 | 10.64% |
| Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2,083,404 | 2,662,307 | 10.64% |

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 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 2,039,963 (2007. gadā: 3,151,323) latu.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

| Finanšu instrumenta nosaukums | Daudzums | legādes vērtība | Uzskaites vērtība 30.06.2008. | % no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2008. |
|--|----------|-------------------|-------------------------------|---|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti | | 15,468,294 | 14,020,994 | 71.63% |
| Latvijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 2,300,309 | 2,295,938 | 11.74% |
| AS ELKO GRUPA (LV0000800589) | 5,000 | 349,645 | 355,306 | 1.83% |
| BALTIKUMS (LV0000800324) | 2,500 | 179,053 | 172,788 | 0.88% |
| BALTIKUMS (LV0000800407) | 6,000 | 421,682 | 435,610 | 2.23% |
| LHZB ķīlu zīmes (LV0000800167) | 150 | 15,214 | 15,359 | 0.08% |
| PAREX BANKA (XS0253533318) | 700 | 488,733 | 454,392 | 2.32% |
| Parex Banka (LV0000800696) | 8,000 | 562,243 | 571,177 | 2.92% |
| PILSETMAJU INSTITUTS (LV0000800647) | 185 | 107,454 | 114,222 | 0.58% |
| PRIVATBANK ķīlu zīmes (LV0000800332) | 2,500 | 176,285 | 177,084 | 0.90% |

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

| Finanšu instrumenta nosaukums | Daudzums | legādes vērtība | Uzskaites vērtība 30.06.2008. | % no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2008. |
|---|----------|--------------------|-------------------------------------|--|
| Krievijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 5,875,370 | 5,326,719 | 27.22% |
| BANK ZENIT (XS0273326685) | 600 | 318,205 | 270,005 | 1.38% |
| EURASIA CAP (HCFB LLC) (XS0221878720) | 400 | 228,122 | 186,389 | 0.95% |
| IIB LUXEMBOURG SA (XS0309114311) | 750 | 529,904 | 558,278 | 2.85% |
| LOCKO FINANCE (XS0289054750) | 600 | 319,200 | 261,045 | 1.33% |
| NKNK (NIZHNEKAM) (XS0238468457) | 13 | 603,775 | 572,028 | 2.92% |
| NOMOS BANK (XS0285586433) | 1,000 | 533,607 | 453,356 | 2.32% |
| PROMSVYAZ (XS0231242115) | 500 | 262,600 | 227,613 | 1.16% |
| RASPADSKAYA SEC LTD (XS0301347372) | 950 | 423,153 | 415,489 | 2.12% |
| ROSINTER RESTORANTS (RU000A0GJ905) | 10,000 | 202,482 | 190,986 | 0.98% |
| RS FINANCE (RUSSIAN STANDARD BANK) (XS0267953387) | 1,000 | 727,402 | 712,028 | 3.65% |
| RUSSIA INTL (ROSBANK) (XS0204045669) | 200 | 117,957 | 31,946 | 0.16% |
| SAHATRANSNEFTEGAZ (RU000A0JNYD2) | 5,000 | 100,300 | 95,615 | 0.49% |
| SIBACADEMFINANCE PLC (SIBACADEMBANK) (XS0274663383) | 1,000 | 737,968 | 682,660 | 3.49% |
| SIBACADEMFINANCE PLC (SIBACADEMBANK) (XS0254342347) | 500 | 278,724 | 227,434 | 1.16% |
| TNK-BP FINANCE SA (XS0325013034) | 1,000 | 491,971 | 441,847 | 2.26% |
| Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri: | | 1,714,961 | 1,492,804 | 7.61% |
| ALB FINANCE BV (ALLIANCE BANK) (XS0284859054) | 300 | 210,235 | 168,942 | 0.86% |
| ASTANA FINANCE (XS0244275797) | 100 | 58,810 | 45,313 | 0.23% |
| CENTERCREDIT INTERNATIONAL (BANK INTERCREDIT) (XS0243010443) | 200 | 115,427 | 91,003 | 0.46% |
| KAZKOMMERTS INTERNAT (XS0248696873) | 1,000 | 667,441 | 619,487 | 3.16% |
| TEMIR CAPITAL (TEMIR BANK) (XS0248327834) | 300 | 166,866 | 133,930 | 0.68% |
| TURANALEM FINANCE BV (BANK TURANALEM) (XS0269267000) | 700 | 496,182 | 434,129 | 2.22% |
| Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri: | | 2,076,186 | 1,790,270 | 9.15% |
| AZOVSTAL (XS0244470570) | 500 | 265,968 | 227,376 | 1.16% |
| BANK NADRA (XS0307202530) | 300 | 156,757 | 135,007 | 0.69% |
| DRESDNER (COMM BNK NADRA) (XS0234215696) | 200 | 119,122 | 90,654 | 0.46% |
| EMERGING MARKETS STRUCTURED (ALFA BK) (XS0279930449) | 1,000 | 518,279 | 438,421 | 2.25% |
| INTERPIPE LIMITED (XS0310283709) | 900 | 419,093 | 405,978 | 2.07% |
| UKRAINE ISS (ALFA BANK) (XS0311816234) | 700 | 361,255 | 311,592 | 1.59% |
| UKRCHEM CAPITAL (STIROL) (XS0225482719) | 400 | 235,712 | 181,242 | 0.93% |
| ASV emitentu parāda vērtspapīri: | | 435,386 | 319,877 | 1.63% |
| CENTRAL EUR DISTR CORP (XS0224445576) | 575 | 435,386 | 319,877 | 1.63% |
| Polijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 848,356 | 763,257 | 3.90% |
| GETIN FINANCE (GETIN BANK) (XS0299283126) | 700 | 493,562 | 487,343 | 2.49% |
| ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE (XS0283393998) | 500 | 354,794 | 275,914 | 1.41% |
| Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 548,928 | 530,703 | 2.71% |
| AGROKOR D.D (XS0275181096) | 15 | 548,928 | 530,703 | 2.71% |
| Luksemburgas emitentu parāda vērtspapīri: | | 353,685 | 334,721 | 1.71% |
| APHEX SA (XS0263303512) | 5 | 353,685 | 334,721 | 1.71% |
| Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 564,436 | 443,770 | 2.27% |
| BK GEORGIA (XS0283756624) | 1,050 | 564,436 | 443,770 | 2.27% |
| Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri: | | 105,410 | 107,760 | 0.55% |
| AB HANNER (LT1000402065) | 150 | 105,410 | 107,760 | 0.55% |
| Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri: | | 645,267 | 615,175 | 3.14% |
| AZERBAJAN MINISTRY OF FINANCE (AZ10500417S) | 3,200 | 337,865 | 338,551 | 1.73% |
| AZERDEMIRYOLBANK (AZ2003000141) | 500 | 307,402 | 276,624 | 1.41% |
| Pārējie finanšu instrumenti | | 2,054,843 | 2,039,963 | 10.42% |
| Latvijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 739,581 | 759,113 | 3.88% |
| TELEKOM BALTIJA (LV0000601185) | 700 | 491,835 | 492,975 | 2.52% |
| APEX (LV0000601201) | 228 | 140,845 | 156,263 | 0.80% |

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

| Finanšu instrumenta nosaukums | Daudzums | legādes vērtība | Uzskaites vērtība 30.06.2008. | % no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2008. |
|--|----------|--------------------|-------------------------------------|--|
| PILSETMAJU INSTITUTS (LV0000800662) | 165 | 106,901 | 109,875 | 0.56% |
| Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 361,328 | 391,464 | 2.00% |
| BIG PANK (EE3300081801) | 100 | 45,066 | 45,474 | 0.23% |
| SMS LAEN BOND (EE3300092824) | 450 | 316,262 | 345,990 | 1.77% |
| Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri: | | 655,242 | 588,046 | 3.00% |
| MKT Istehsalat-Kommersiya MMC (LV0000601102) | 200 | 108,108 | 93,430 | 0.48% |
| RABITABANK OJSC (LV0000800597) | 500 | 237,000 | 226,014 | 1.15% |
| MUGAN BANK (LV0000800514) | 600 | 310,134 | 268,602 | 1.37% |
| Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri: | | 210,841 | 211,895 | 1.08% |
| Global Fashion Group (LV0000800613) | 300 | 210,841 | 211,895 | 1.08% |
| Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri: | | 87,851 | 89,445 | 0.46% |
| STROYRENT (EE4300093820) | 125 | 87,851 | 89,445 | 0.46% |
| Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | | 17,523,137 | 16,060,957 | 82.05% |

6. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Visas akcijas un ieguldījumu fondi tiek kotētas regulētu tirgu biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 78,533 (2007. gadā – 122) latu.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

| Finanšu instrumenta nosaukums | Daudzums | legādes vērtība | Uzskaites vērtība 30.06.2008. | % no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2008. |
|--|----------|--------------------|-------------------------------------|--|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti | | 851,021 | 858,699 | 4.39% |
| Latvijas emitentu akcijas: | | 161,875 | 94,348 | 0.48% |
| GRINDEKS | 4,899 | 16,597 | 29,933 | 0.15% |
| Olaines ķīmiski - farmaceitiskā rūpnīca | 56,504 | 145,278 | 64,415 | 0.33% |
| Krievijas emitentu akcijas: | | 28,357 | 58,970 | 0.31% |
| BALTIKA BREWERY | 1,000 | 6,734 | 18,774 | 0.10% |
| LEBEDYANSKIJ PRESERV.EXPERIM.PLAN | 1,100 | 21,623 | 40,196 | 0.21% |
| Igaunijas emitentu akcijas: | | 69,129 | 109,667 | 0.56% |
| BALTIKA | 10,500 | 9,657 | 14,016 | 0.07% |
| MERKO EHITUS AS | 5,000 | 59,472 | 29,156 | 0.15% |
| TALLINNA KAUBAMAJA AS | 15,000 | 0 | 66,495 | 0.34% |
| Lietuvas emitentu akcijas: | | 63,246 | 43,123 | 0.22% |
| Pieno žvaigždēs | 40,000 | 38,257 | 39,576 | 0.20% |
| SNAIGE | 6,900 | 24,989 | 3,547 | 0.02% |
| Čehijas emitentu akcijas: | | 172,759 | 314,192 | 1.61% |
| CEZ CP | 8,000 | 172,759 | 314,192 | 1.61% |
| Bulgārijas emitentu akcijas: | | 34,434 | 41,719 | 0.21% |
| CHIMIMPORT AD | 1,666 | 0 | 6,041 | 0.03% |
| INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA | 13,770 | 34,059 | 35,247 | 0.18% |
| TRACE GROUP HOLD | 9 | 375 | 431 | 0.00% |
| Grūzijas emitentu akcijas: | | 321,221 | 196,680 | 1.00% |
| BK GEORGIA | 20,000 | 321,221 | 196,680 | 1.00% |
| Pārējie finanšu instrumenti | | 131,244 | 78,533 | 0.40% |
| Lietuvas emitentu akcijas: | | 116 | 122 | 0.00% |
| Zemaitijos Pieno Investicija AB | 600 | 116 | 122 | 0.00% |
| Ukrainas emitentu akcijas: | | 131,128 | 78,411 | 0.40% |
| JS "State Power generating company "Centerenergo"" | 50,000 | 131,128 | 78,411 | 0.40% |

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

| | | | |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|
| Kopā akcijas | 982,265 | 937,232 | 4.79% |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|

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.

| | 30.06.2008. | | | 31.12.2007. | | | % no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2008. |
|---|--------------------------|-----------------|-----------|--------------------------|-----------------|-----------|--|
| | Nosacītā pamatvērtība | Patiesā vērtība | | Nosacītā pamatvērtība | Patiesā vērtība | | |
| | | Aktīvs | Saistības | | Aktīvs | Saistības | |
| Ārvalstu valūtas maiņas darījumi | | | | | | | |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>) | 7,250,377 | 456,851 | - | 7,191,419 | 98,914 | - | 2.33% |
| Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>) | 1,044,186 | 65,266 | - | 1,044,186 | 1,901 | - | 0.33% |
| Kopā atvasinātie līgumi | 8,294,563 | 522,117 | - | 8,235,605 | 100,815 | - | 2.66% |

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

8. Neto aktīvu vērtības dinamika

| | 30.06.2008. | 31.12.2007. | 31.12.2006. |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Neto aktīvi (LVL) | 19,575,033 | 26,622,530 | 13,589,504 |
| leguldījumu apliecību skaits | 2,001,140 | 2,747,241 | 1,450,628 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL) | 9.78 | 9.69 | 9.37 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 1.86% | 3.42% | 10.50% |
| Neto aktīvi (EUR)** | 27,858,497 | 37,753,058 | 19,302,412 |
| leguldījumu apliecību skaits | 2,001,140 | 2,747,241 | 1,450,628 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 13.92 | 13.74 | 13.31 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 2.64% | 3.23% | 10.27% |

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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