

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“PAREX STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”**

**Apakšfonds
“Parex Balanced Strategy Fund - EUR”**

2009. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

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

Rīga, 2009

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. 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 Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"Parex Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	Parex Balanced Strategy Fund - EUR
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga LV - 1050, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Parex banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu iela 3, Rīga LV-1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats :	<p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts - 01.04.2009. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – parvelets 01.04.2009 Padomes loceklis – Breiding R. James – iecelts 01.04.2009 Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009 Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo – atbrīvots 30.01.2009. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – atbrīvots 01.04.2009 Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 01.04.2009 Padomes loceklis – Raits Černajis - atbrīvots 01.04.2009 Padomes loceklis – Deniss Grigorenko - atbrīvots 01.04.2009</p> <p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008. Valdes loceklis – Rems Karginis – atbrīvots 15.01.2009</p>
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	<p><i>Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):</i> Edgars Makarovs, Harijs Beķeris – iecelts 15.05.2009., Roberts Idelsons – atbrīvots 15.05.2009., Sergejs Medvedevs – atbrīvots 15.05.2009.</p>
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Parex Balanced Strategy Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Zīgrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2005. gada 5. decembrī, numurs ir 06.03.07.098/181.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti galvenokārt Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD dalībvalstīs (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija).

Kopš 2009. gada pavasara mēnešiem situācija pasaules finanšu tirgos pakāpeniski uzlabojās, galvenokārt pateicoties pozitīviem signāliem no globālās ekonomikas smagsvāriem. Tiesa, pagaidām pozitīvie signāli aprobežojas ar „cieto datu” (IKP, rūpnieciskā ražošana, mazumtirdzniecības apgrozījums) kritumu tempu samazināšanos un noskaņojuma indikatoru uzlabošanos. Tādējādi ekonomika ir stabilizējusies, bet izaugsmes atsākšanās vēl ir tikai prognozēs. Pirmo pusgadu pozitīvā teritorijā noslēdza gan bezriskā aktīvi, gan riskantie aktīvi. Attīstīto valstu valdību parāda vērtspapīri (EFFAS Eiropas attīstīto valstu valdību eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kur apkopotas obligācijas ar termiņu virs 1 gada) pakāpās par 1.5%, ar plusiem pusgadu noslēdza arī investīciju pakāpes korporatīvās obligācijas, Barclays Capital Global Aggregate Credit indeksam paceļoties par 8.2%, bet īpaši augstu sniegumu demonstrēja spekulatīvās pakāpes obligācijas, kas pakāpās par 31% (Barclays Capita; Global High Yield indekss). Savukārt akciju tirgi pakāpās par 1.8% ASV (S&P 500 indekss) un par 3.8% Eiropā (Dow Jones Stoxx 600 indekss).

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda beigās bija 363,251 latu (516,653 eiro). Fonda daļas vērtība kopš gada sākuma ir pieaugusi par 44 santīmiem (62 centiem), pieaugot no 4.78 (6.80 eiro) līdz 5.22 LVL (7.42 eiro). Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija +9.21%, bet pamata valūtā eiro +9.12%.

Uz pārskata perioda beigām Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažāda riska obligāciju un akciju fondiem. Visvairāk Fonda līdzekļu jeb 35.2% ir ieguldīts obligāciju fondos, taču arī akciju fondos ir ieguldīta būtiska daļa līdzekļu 24.1%. Fonda struktūrā uz pārskata perioda beigām figurē ieguldījumi naudas tirgus un sabalansētajos fondos, attiecīgi 6.3% un 9.5%. Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Vislielākais īpatsvars ir fondiem, kas reģistrēti Luksemburgā – 27.7%, vēl Fonda struktūrā figurē ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā (16.6%) un Lietuvā (8.8%), savukārt Latvijā reģistrētos fondos ir ieguldīti 22.1% Fonda aktīvu. Brīvo līdzekļu daudzums uz pārskata perioda beigām sastādīja 16.1%, kamēr termiņnoguldījumi veidoja 8.8%.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,827 eiro apmērā jeb 1.32% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Pasaules ekonomika un finanšu tirgi ir kļuvuši daudz stabilāki nekā gada sākumā, taču lielākajā daļā riskanto aktīvu ir iecenota pārmērīgi liela drīzas atveseļošanās prēmija. Tāpēc Pārvaldītājs turpinās piekopt piesardzīgu ieguldījumu stratēģiju, izvietojot līdzekļus galvenokārt fondos, kas investē fiksēta ienākuma vērtspapīros (naudas tirgus instrumenti, valdības obligācijas, korporatīvās obligācijas), bet akciju īpatsvaru tuvāko mēnešu laikā nav paredzēts būtiski palielināt.

Roberts Idelsons
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Harijs Beķeris
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2009. gada 27. augustā

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(Ls)

Piezīme	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008.</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	58,434	14,961
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	273,335	218,233
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	4,374
3 Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	31,912	-
Kopā aktīvi	<u>363,681</u>	<u>237,568</u>
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(430)	(306)
Kopā saistības	<u>(430)</u>	<u>(306)</u>
Neto aktīvi	<u><u>363,251</u></u>	<u><u>237,262</u></u>

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 27. augustā.

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats ienākumu un izdevumu pārskats
(Ls)

Piezīme	01.01.2009- 30.06.2009	24.08.2007 - 31.12.2008
Ienākumi		
Procentu ieņēmumi	570	1,898
Dividendes	-	196
Kopā ienākumi	570	2,094
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(1,669)	(3,899)
Atlīdzība turētājbankai	(265)	(621)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(420)	(79)
Kopā izdevumi	(2,354)	(4,599)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(508)	(28,144)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	35,296	(68,066)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	34,788	(96,210)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	(5,690)	(2,980)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	27,314	(101,695)

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 27. augustā.

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	01.01.2009- 30.06.2009	24.08.2007 - 31.12.2008
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	237,262	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	27,314	(101,695)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	129,642	725,785
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(30,967)	(386,828)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	98,675	338,957
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	125,989	237,262
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	363,251	237,262
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	49,669	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	69,637	49,669
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.78	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.22	4.78

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	"Parex Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Latvijā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs reģistrētu atvērto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	Parex Balanced Strategy Fund - EUR
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākļos no 30% līdz 70 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši tiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tām pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - 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 2009.gada 1.janvāra līdz 2009.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, 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>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008.</u>
USD	0.501	0.495

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

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 arī nodrošinās, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi 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 iegādes vērtībā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Nodokļi

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

3. Prasības pret kredītiestādēm

	30.06.2009	31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2009
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	58,434	14,961	16.09%
Kopā prasības uz pieprasījumu	58,434	14,961	16.09%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

2009.gada 1.decembrī Latvijas Republikas Ministru kabinets un Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pieņēmuši kopīgu lēmumu par saistību izpildes ierobežojumiem „Parex bankā”. Saskaņā tiem banka neveiks debeta operācijas ar fonda naudas līdzekļiem, ja tie pārsniedz 350,000.00 LVL kalendārajā mēnesī.

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	30.06.2009 Uzskaites vērtība	T. sk. uzkrātie procentu ienākumi	31.12.2008 Uzskaites vērtība	% no plāna neto aktīviem 30.06.2009
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi	31,912	285	-	8.79%
A/s "Parex banka"	21,336	251	-	5.88%
A/s "Parex banka"	10,576	34	-	2.91%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	31,912	285	-	8.79%

2009. gada 30. jūnijā vidējā termiņnoguldījumu likme bija 5.63%

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošas fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2009	% no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2009
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		291,219	273,335	75.24%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		89,711	80,531	22.16%
PAREX EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND (LV0000400174)	4,277	34,626	34,625	9.53%
PAREX EASTERN EUROPEAN BOND FUND (LV0000400125)	5,334	32,384	32,923	9.06%
PAREX CASPIAN SEA EQUITY FUND (LV0000400273)	6,370	22,701	12,983	3.57%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		99,801	100,607	27.70%
FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND - A - ACC (LU0070302665)	1,500	24,239	26,190	7.21%
SGAM MONEY MARKET EURO FUND (LU0011957437)	1,200	22,281	23,052	6.35%
JULIUS BAER ABSOLUTE RETURN BOND FUND (LU0186678784)	250	20,387	21,081	5.80%
DWS GLOBAL AGRIBUSINESS EQUITY FUND (LU0273158872)	300	19,418	16,749	4.61%
MORGAN STANLEY EURO LIQUIDITY (LU0106251654)	1,500	13,476	13,535	3.73%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		58,953	60,375	16.62%
MELLON EUROLAND BOND FUND (IE0032722260)	30,000	24,758	26,941	7.42%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND (IE0032313466)	3,496	34,195	33,434	9.20%
Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu		42,754	31,822	8.76%

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2009	% no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2009
Ieguldījumu apliecības				
PAREX BALTIC SEA EQUITY FUND (LT0000950008)	1,686	42,754	31,822	8.76%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības		291,219	273,335	75.24%

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

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

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.

	30.06.2009			31.12.2008.		% no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2009
	Nosacītā pamatvērtī ba	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvē rtība	Patiesā vērtība	
		Aktīvs	Saistīb as	Aktīvs	Saistīb as	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	-	-	-	44,229	4,374	-
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	44,229	4,374	-

Visi atvasināto finanšu instrumentu līgumi ir noslēgti ar darījuma partneri, kas ir reģistrēts Latvijā.

6. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatliekama daļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fonda vērtību ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga atsevišķa struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Fonda pārvaldītājam, kas pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošai ekonomiskai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto, prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs 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 ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - EUR"
2009. gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

Tirgus risks

Tirgus risks – tā ir iespēja, ka samazināsies Fonda vērtība, mainoties kādam no tirgus faktoriem: vērtspapīru cenām, valūtu kursiem, procentu likmēm un citiem faktoriem.

Akciju cenu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no divām faktoru grupām: no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (piemēram, Vācijas uzņēmumu akciju indeksa DAX), un no akciju emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistemātisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfelī, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentiem nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas. Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju Fondā. Valūtu risks Fondā tiek pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus.

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka Fonda vērtība samazināsies, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nevēlēsies vai nebūs spējīgs izpildīt savas saistības. Veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos. Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtiem starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem, kā arī uz emitentu finanšu rādītāju analīzes rezultātiem.

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Aktīvu likviditātes risk tiek mērīts, pamatojoties uz pirkšanas un pārdošanas cenu starpību tirgus datiem un tirdzniecības apjomiem.

7. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2009	31.12.2008.
		237,262
Fonda neto aktīvi (LVL)	363,251	
Fonda daļu skaits	69,637	49,669
Fonda daļu vērtība	5.22	4.78
Fonda ienesīgums**	19.42%	-26.02%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	516,653	337,944
Fonda daļu skaits	69,637	49,669
Fonda daļu vērtība	7.42	6.80
Fonda ienesīgums**	19.24%	-25.98%

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

**Ienesīgums tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007. gada 20. septembra.

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.