

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Eastern European Balanced Fund”

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 Eastern European Balanced Fund"
2009. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	6
Ienākumu un izdevumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikums	9

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. 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
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Zigrīda 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:	"Parex banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu iela 3, Rīga, LV-1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis - iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – pārvēlēts 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 Černajs - 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> <p><i>Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):</i> Edgars Makarovs Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008 Kristiana Ķiete - iecelta 27.10.2008</p>
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu Fonda "Parex Eastern European Balanced Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Zigrīda 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 darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas Austrumeiropas valstu 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 lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valsts vai valūtas vērtspapīriem.

2009. gada sākumā gads Austrumeiropas vērtspapīru tirgū solījās būt sarežģīts, tomēr pretēji prognozētajam, pirmajā gada pusē strauju pozitīvu dinamiku uzrādīja gan reģiona obligāciju, gan akciju tirgi. Pateicoties vietējo investoru interesei par aktīviem cietajā valūtā, reģiona eiroobligāciju tirgus izaugsmes pazīmes uzrādīja jau pārskata perioda sākumā. Pieaugot naftas cenām un uzplaukstot investoru cerībām par ātru globālās ekonomikas atveseļošanu, pieauga aktivitātē arī akciju tirgos un turpinājās abu aktīvu klašu pozitīva dinamika visa pārskata periodā. Tomēr jāatzīmē, ka joprojām Austrumeiropas valstu makroekonomiskajos rādītājos nav vērojama tik strauja situācijas uzlabošanās kā reģiona vērtspapīru tirgos, tāpēc Pārvaldītājs plāno rīkoties ievērojot paaugstinātu piesardzību.

Fonda neto aktīvu apjoms 2009. gada pirmajā pusgadā pieauga par 1.2% (0.8%) jeb LVL 93.3 tūkst. (90.1 tūkst. eiro), sasniedzot līmeni LVL 7'961'258 (11'316'851 eiro). Neskatoties uz ieguldījumu rezultātā gūto Fonda aktīvu vērtības pieaugumu, pārskata periodā tā neto vērtība būtiski nemainījās, jo strauji saruka investoru ieguldījumi Fonda aktīvos. Fonda daļas vērtība pārskata periodā pieauga par LVL 2.08 (2.92 eiro), sasniedzot LVL 8.09 (11.50 eiro). Līdz ar to, Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 34.6%, savukārt eiro valūtā - 34.0%. Kopējais ienesīgums kopš darbības uzsākšanas ir sasniedzis 2.47% gadā eiro izteiksmē.

Pārskata periodā netika būtiski mainīta Fonda struktūra, kā rezultātā uz 2009. gada 30. jūniju parāda vērtspapīru īpatsvars Fondā bija 84.5% (pārskata periodā sākumā – 88.3%) un joprojām tika saglabāta zema akciju ekspozīcija – 3.3% (3.4%). Pārvaldnieks arī turpmākajos mēnešos plānos saglabāt šādu aktīvu struktūru.

Starp atsevišķām valstīm, visvairāk uz 2009. gada jūnija beigām bija ieguldīts Krievijā – 33.3% (pārskata perioda sākumā – 31.3%). Kā arī pārskata periodā tika palielināts ieguldījumu īpatsvars Ukrainas emitentu vērtspapīros līdz 14.7% (pārskata periodā sākumā – 9.9%) un Gruzijas vērtspapīros līdz 5.2% (3.2%) no Fonda aktīviem. Turpretī, ekspozīcija uz Latviju tika samazināta līdz 12.8% (16.7%), Azerbaidžānu līdz 9.2% (11.9%) un Kazahstānu līdz 5.5% (9.5%) no Fonda aktīviem. Bez lielām izmaiņām tika saglabāti ieguldījumi citās Austrumeiropas valstīs: Čehijā – 1.7%, Bulgārijā – 1.0%, Polijā – 0.8% un citās.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 92'533 eiro apmērā jeb 1.73% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Nolūkā uzlabot ieguldījumu fondu darbības efektivitāti, kā arī, lai optimizētu fondu administrēšanas izdevumus, "Parex Asset Management" IPAS valde pieņēma lēmumu par dažu no tās pārvaldībā esošo atvērto ieguldījumu fondu apvienošanu. 2009. gada 20.jūlijā tika veikta 4 Sabiedrības atvērto ieguldījumu fondu, "Parex Eastern European Balanced Fund", "Parex Eastern European Bond Fund", "Parex Sabalansētais fonds" un "Parex Eastern European Local Currency Bond Fund," apvienošana. Tika izveidots viens atvērtais ieguldījumu fonds "Parex Eastern European Fixed Income Funds" ar 2 apakšfondiem "Parex Eastern European Bond Fund" un "Parex Eastern European Balanced Fund." Pēdējā tika apvienots Fonds kopā ar „Parex Balanced Fund” un "Parex Eastern European Local Currency Bond Fund." Jaunā ieguldījumu fonda „Parex Eastern European Fixed Income Funds” investīciju komitējas sastāvā darbojās Edgars Makarovs, Andris Kotāns un Kristiāna Ķiete.

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. gada pusgada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

Roberts Idelsons
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Kristiāna Ķiete
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2009. gada 27. augustā

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. gada pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	30.06.2009	31.12.2008.	
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	851,312	1,065,207
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,731,297	6,950,484
5	Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	265,126	271,921
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	129,528	-
Kopā aktīvi		7,977,263	8,287,612
Saistības			
6	Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(4,016)	(377,428)
	Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	-	(29,284)
	Uzkrātie izdevumi	(11,989)	(12,988)
Kopā saistības		(16,005)	(419,700)
Neto aktīvi		7,961,258	7,867,912

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 27. augustā

Pielikums ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. gada pusgada pārskats
ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	01.01.2009- 30.06.2009.	2008
Ienākumi		
Procentu ienākumi	1,870,810	1,672,568
Dividendes	777	15,065
	1,871,587	1,687,633
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(56,838)	(270,403)
Atlīdzība turētājbankai	(6,964)	(32,433)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(826)	(3,780)
	(64,628)	(306,616)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Ārvalstu valūtas tirdzniecības rezultāts	-	52,194
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(1,071,826)	(1,569,980)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	1,454,778	(5,523,603)
	382,952	(7,041,389)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	84,216	(440,497)
	2,274,127	(6,100,869)

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 27. augustā

Pielikums ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	01.01.2009- 30.06.2009.	2008
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	7,867,912	26,622,530
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	2,274,127	(6,100,869)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	516,800	6,207,392
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(2,697,581)	(18,861,141)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(2,180,781)	(12,653,749)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	93,346	(18,754,618)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	7,961,258	7,867,912
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,308,422	2,747,241
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	983,746	1,308,422
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.01	9.69
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.09	6.01

Pielikums ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Eastern European Balanced Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
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", Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, 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 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 (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>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
USD	0.501	0.495
CZK	0.0271	0.0266
EEK	0.0449	0.0449
BGN	0.359	0.359
LTL	0.204	0.203

**AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. 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 finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas instrumenti tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā "Atvasinātie finanšu instrumenti". Šo instrumentu nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas instrumentiem, 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"
2009. pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2009	31.12.2008.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2009
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	851,312	1,065,207	10.69%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	851,312	1,065,207	10.69%

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

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2009	% no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2009
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		7,873,937	6,068,846	76.23%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		1,663,187	938,690	11.77%
PAREX BANKA AS (XS0253533318)	700	488,733	314,182	3.94%
ELKO GRUPA AS (LV0000800589)	4,000	279,715	263,864	3.31%
PAREX BANKA AS (LV0000800696)	8,000	562,243	228,208	2.87%
BALTIKUMS AS (LV0000800407)	1,500	105,420	98,829	1.23%
CAPITAL DEPARTMENT STORE SC (LV0000800761)	323,100	227,076	33,607	0.42%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		2,664,118	2,653,225	33.33%
RUSSIAN STANDARD BANK (XS0267953387)	500	368,111	363,232	4.56%
TNK-BP (XS0325013034)	750	368,979	358,762	4.51%
RASPADSKAYA (XS0301347372)	700	311,797	307,009	3.86%
TRANSNEFT (XS0306900795)	430	238,399	287,985	3.62%
LOCKO-BANK (XS0289054750)	600	319,200	286,489	3.59%
NIZHNEKAMSKNEFTEKHIM INC (XS0238468457)	8	371,554	271,297	3.41%
PROMSVYAZBANK (XS0272236489)	500	215,289	220,944	2.78%
SEVERSTAL OAO (XS0376189857)	450	121,861	200,402	2.52%
SISTEMA JSFC (XS0184546371)	250	126,632	125,547	1.58%
NOVOROSYISKY MORSKOY TORGOVIY PORT (XS0300986337)	250	109,495	116,277	1.46%
EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL Co (XS0289850538)	250	112,801	115,281	1.44%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		1,006,825	950,326	11.94%
AZOVSTAL IRON & STEEL WORKS (XS0244470570)	1,000	447,113	396,252	4.98%
FORUM BANK (XS0272333096)	500	233,002	236,514	2.97%
MHP SA (USL6366MAA10)	500	222,505	188,762	2.37%
UKRSIBBANK (XS0278743710)	300	104,205	128,798	1.62%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		862,756	439,792	5.52%
BANK CENTERCREDIT (XS0243010443)	750	366,574	327,988	4.12%
TURANALEM BANK (XS0269267000)	700	496,182	111,804	1.40%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		404,136	433,330	5.45%
BANK RESPUBLIKA (XS0375345872)	5	221,000	240,177	3.02%
TECHNIKABANK OJSC (LV0000800746)	4,000	183,136	193,153	2.43%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:		564,436	365,868	4.60%
BANK OF GEORGIA (XS0283756624)	1,050	564,436	365,868	4.60%
Luksemburgas emitentu parāda vērtspapīri:		353,685	222,542	2.80%
NOMURA EUROPE FINANCE (XS0263303512)	5	353,685	222,542	2.80%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:		354,794	65,073	0.82%
ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE (XS0283393998)	500	354,794	65,073	0.82%

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2009	% no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2009
<u>Pārējie finanšu instrumenti</u>		912,136	662,451	8.32%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:		270,017	53,672	0.67%
PILSETMAJU INSTITUTS URBAN ART (LV0000800753)	350	245,981	29,868	0.38%
ACME CORPORATION (LV0000800787)	228	24,036	23,804	0.29%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		310,134	301,052	3.78%
MUGAN BANK (LV0000800514)	600	310,134	301,052	3.78%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		199,068	197,199	2.48%
GALNAFTOGAZ (XS0324996783)	500	199,068	197,199	2.48%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:		87,851	78,683	0.99%
STROYRENT EOOD (EE4300093820)	125	87,851	78,683	0.99%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:		45,066	31,845	0.40%
BALTIC INVESTMENT GROUP PANK (EE3300081801)	100	45,066	31,845	0.40%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		8,786,073	6,731,297	84.55%

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2009	% no kopējiem fonda neto aktīviem 30.06.2009
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>		764,281	265,004	3.33%
Latvijas emitentu akcijas:		145,278	26,557	0.33%
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA (LV0000100501)	56,504	145,278	26,557	0.33%
Čehijas emitentu akcijas:		135,882	135,949	1.71%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY (CZ0005112300)	6,000	135,882	135,949	1.71%
Grūzijas emitentu akcijas:		321,220	50,100	0.63%
BANK OF GEORGIA (US0622692046)	20,000	321,220	50,100	0.63%
Ukrainas emitentu akcijas:		131,128	20,793	0.26%
CENTERENERGO (UA1006831002)	50,000	131,128	20,793	0.26%
Igaunijas emitentu akcijas:		-	15,697	0.20%
TALLINNA KAUBAMAJA (EE0000001105)	10,201	-	15,697	0.20%
Lietuvas emitentu akcijas:		30,398	14,506	0.18%
PIENO ZVAIGZDES (LT0000111676)	32,322	30,398	14,506	0.18%
Bulgārijas emitentu akcijas:		375	1,402	0.02%
CHIMIMPORT AD RIGHTS (BG1100046066)	1,666	-	1,256	0.02%
TRACE GROUP HOLD (BG1100049078)	9	375	146	0.00%
<u>Pārējie finanšu instrumenti</u>		116	122	0.00%
Lietuvas emitentu akcijas:		116	122	0.00%
ZEMAITIJOŠ PIENO INVESTICIJA ORS (LT0000127086)	600	116	122	0.00%
Kopā akcijas		764,397	265,126	3.33%

Uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un tām pielīdzināmos vērtspapīros.

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

6. 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
	Patiesā vērtība			Patiesā vērtība			
	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvs	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	548,113	1,890	(4,016)	2,672,797	-	(291,465)	(0.03)%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	4,030,394	127,638	-	1,010,067	-	(85,963)	1.61%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	4,578,507	129,528	(4,016)	3,682,864	-	(377,428)	1.58%

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS „Parex Banka”.

7. 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.

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.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (*obligācijām*) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Procentu likmju riska mērīšana ir Fonda vērtības izmaiņu aprēķināšana, pamatojoties uz tirgus likmju un risku prēmiju prognozēšanas rezultātiem. Procentu likmju riska pārvaldīšana ir Fonda aktīvu durācijas izmaiņas ar mērķi ietekmēt aktīvu vērtības jūtīgumu pret procentu likmju izmaiņām.

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

AIF "Parex Eastern European Balanced Fund"
2009. pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un peļņitspēju, 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.

8. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2009	31.12.2008.	31.12.2007.
Neto aktīvi (LVL)	7,961,258	7,867,912	26,622,530
leguldījumu apliecību skaits	983,746	1,308,422	2,747,241
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	8.09	6.01	9.69
leguldījumu fonda ienesīgums*	82.02%	(37.87)%	3.44%
Neto aktīvi (EUR)**	11,316,851	11,226,710	37,753,058
leguldījumu apliecību skaits	983,746	1,308,422	2,747,241
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.50	8.58	13.74
leguldījumu fonda ienesīgums*	80.52%	(37.47)%	3.23%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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