

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

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

**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 - USD"**  
**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 - USD"**  
**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 - USD  |
| Fonda reģistrācijas datums:   | 2007. gada 24. augusts  |
| Fonda numurs:   | 06.03.05.098/36   |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:  | "Parex Asset Management" IPAS   |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:   | Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, 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:   | AS "Parex banka"  |
| Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:  | Smilšu iela 3, Rīga LV-1522, Latvija  |
| Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:  | 40003074590   |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemtā amats : | <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i></p> <p>Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts - 01.04.2009.<br/>         Padomes loceklis – Roberts Stūģis – parvelets 01.04.2009<br/>         Padomes loceklis – Breiding R. James – iecelts 01.04.2009<br/>         Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009<br/>         Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 30.01.2009.<br/>         Padomes loceklis – Glenn Frank Woo – atbrīvots 30.01.2009.<br/>         Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – atbrīvots 01.04.2009<br/>         Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 01.04.2009<br/>         Padomes loceklis – Raitis Černajs - atbrīvots 01.04.2009<br/>         Padomes loceklis – Deniss Grigorenko - atbrīvots 01.04.2009</p> <p><i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i></p> <p>Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005.<br/>         Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007.<br/>         Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007.<br/>         Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.<br/>         Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008.<br/>         Valdes loceklis – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009</p> <p><i>Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):</i></p> <p>Edgars Makarovs,<br/>         Harijs Beķeris – iecelts 15.05.2009.,<br/>         Roberts Idelsons – atbrīvots 15.05.2009.,<br/>         Sergejs Medvedevs – atbrīvots 15.05.2009.</p> |
| Revidents:  | PricewaterhouseCoopers SIA<br>Kr. Valdemāra iela 19<br>LV-1010, Rīga  |

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

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Parex Balanced Strategy Fund – USD" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Zigfrīda 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. Tādejādi 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 Capital; 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 116,919 (233,425 USD) latu. Fonda daļas vērtība kopš gada sākuma ir pieaugusi par 41 santīmu (74 centi) no 3.60 (7.27 USD) līdz 4.01 LVL (8.01 USD). Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija pozitīvs +11.39%, bet pamata valūtā ASV dolāros +10.18%.

Uz pārskata perioda beigām Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažāda riska obligāciju un akciju fondiem. Visvairāk Fonda līdzekļu jeb 53.3% ir ieguldīts obligāciju fondos, taču arī akciju fondos ir ieguldīta būtiska daļa līdzekļu – 33.2%, vēl arī neliela Fonda aktīvu daļa ir ieguldīta arī naudas tirgus fondā (8.9%). Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Vislielākais īpatsvars ir fondiem, kas reģistrēti Luksemburgā – 52.3%, vēl Fonda struktūrā figurē ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā (18.7%) un Lietuvā (7.7%), savukārt Latvijā reģistrētos fondos ir ieguldīti 16.8% Fonda aktīvu. Brīvo līdzekļu daudzums uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.6%.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,965 ASV dolāru apmērā jeb 1.37% 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 - USD"**  
**2009. gada pusgada pārskats**  
**Aktīvu un saistību pārskats**  
**(Ls)**

| <b>Piezīme</b>  | <b>30.06.2009</b> | <b>31.12.2008.</b> |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>Aktīvi</b>   |                   |                    |
| 3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm  | 5,357             | 20,981             |
| 4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi<br>leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie<br>vērtspapīri | 111,706           | 179,734            |
| <b>Kopā aktīvi</b>  | <b>117,063</b>    | <b>200,715</b>     |
| <b>Saistības</b>  |                   |                    |
| Uzkrātie izdevumi   | (144)             | (275)              |
| <b>Kopā saistības</b>   | <b>(144)</b>      | <b>(275)</b>       |
| <b>Neto aktīvi</b>  | <b>116,919</b>    | <b>200,440</b>     |

\_\_\_\_\_  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2009. gada 27. augustā

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

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

| Piezīme  | 01.01.2009-<br>30.06.2009 | 24.08.2007 -<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------|----------------------------|
| <b>Ienākumi</b>  |                           |                            |
| Procentu ieņēmumi  | 13                        | 1,728                      |
| Dividendes   | -                         | 1,022                      |
| <b>Kopā ienākumi</b>   | <b>13</b>                 | <b>2,750</b>               |
| <b>Izdevumi</b>  |                           |                            |
| Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai  | (849)                     | (4,122)                    |
| Atlīdzība turētājbankai  | (135)                     | (655)                      |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi   | (405)                     | (74)                       |
| <b>Kopā izdevumi</b>   | <b>(1,389)</b>            | <b>(4,851)</b>             |
| <b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>                          |                           |                            |
| Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)                                | (5,193)                   | (9,935)                    |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/<br>(samazinājums)                | 11,691                    | (69,992)                   |
| <b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/<br/>(samazinājums)</b>                 | <b>6,498</b>              | <b>(79,927)</b>            |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)                              | 9,770                     | (4,877)                    |
| <b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums<br/>/ (samazinājums)</b> | <b>14,892</b>             | <b>(86,905)</b>            |

\_\_\_\_\_  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2009. gada 27. augustā

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

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

|  | <b>01.01.2009-<br/>30.06.2009</b> | <b>24.08.2007 -<br/>31.12.2008</b> |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā  | 200,440                           | -                                  |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/<br>(samazinājums)            | 14,892                            | (86,905)                           |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām   |                                   |                                    |
| <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>                              | 194                               | 451,196                            |
| <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>                           | (98,607)                          | (163,851)                          |
| Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no<br>darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | (98,413)                          | 287,345                            |
| Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata<br>periodā                        | (83,521)                          | 200,440                            |
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>                                       | <b>116,919</b>                    | <b>200,440</b>                     |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda<br>sākumā                  | 55,694                            | -                                  |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda<br>beigās                  | 29,152                            | 55,694                             |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata<br>perioda sākumā            | 3.60                              | -                                  |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata<br/>perioda beigās</b>    | <b>4.01</b>                       | <b>3.60</b>                        |

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

**AIF "Parex Balanced Strategy Fund - USD"**  
**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 - USD   |
| Apakšfonda darbības joma:                    | Normālos tirgus apstākļos no 30% līdz 70 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši tiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos. |
| Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums: | "Parex Asset Management" IPAS<br>Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija   |

**2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi**

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF "Parex Balanced Strategy Fund - USD" 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 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 ASV dolārs, 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 - USD"**  
**2009. gada pusgada pārskats**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

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%. Tādejādi fonda turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)

### **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 uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

|  | 30.06.2009   | 31.12.2008.   | % no kopējiem<br>fonda aktīviem<br>30.06.2009. |
|--|--------------|---------------|--|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka" | 5,357        | 20,981        | 4.58%  |
| <b>Kopā prasības uz pieprasījumu</b>                           | <b>5,357</b> | <b>20,981</b> | <b>4.58%</b>                                   |

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 AS „Parex banka”. Saskaņā ar tiem banka neveiks debeta operācijas ar fonda naudas līdzekļiem, ja tie pārsniedz 350,000.00 LVL kalendārajā mēnesī.

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

#### 4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri

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

Visas Fondam piederošas fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri tiek tirgoti 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<br>30.06.2009 | % no kopējiem<br>fonda neto<br>aktīviem<br>30.06.2009 |
|--|----------|-----------------|---------------------------------|---|
| <b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>                         |          | <b>129,634</b>  | <b>111,706</b>                  | <b>95.54%</b>   |
| <b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>          |          | <b>34,988</b>   | <b>19,675</b>                   | <b>16.83%</b>   |
| PAREX EASTERN EUROPEAN BOND FUND (LV0000400125)                              | 1,894    | 11,208          | 11,693                          | 10.00%  |
| PAREX CASPIAN SEA EQUITY FUND (LV0000400273)                                 | 3,916    | 23,780          | 7,982                           | 6.83%   |
| <b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>      |          | <b>65,642</b>   | <b>61,203</b>                   | <b>52.34%</b>   |
| FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND - A - ACC (LU0070302665)                         | 633      | 13,709          | 11,046                          | 9.44%   |
| SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND – GLOBAL CORPORATE BOND (LU0106258311) | 2,950    | 10,585          | 10,892                          | 9.32%   |
| DWS INVEST – GLOBAL VALUE (LU0273160183)                                     | 260      | 13,341          | 10,849                          | 9.28%   |
| SWISSCANTO BOND INVEST USD (LU0161531685)                                    | 150      | 10,465          | 10,572                          | 9.04%   |
| SGAM MONEY MARKET USD (LU0066759050)   | 1,320    | 10,340          | 10,461                          | 8.95%   |
| VontobelF – US DOLLAR BOND A2 (LU0035745552)                                 | 60       | 7,202           | 7,383                           | 6.31%   |
| <b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>            |          | <b>19,868</b>   | <b>21,828</b>                   | <b>18.67%</b>   |
| PIMCO TOTAL RETURN (IE0032313466)  | 1,151    | 9,228           | 11,006                          | 9.41%   |
| PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE Credit Inv (IE00B05K1Q71)                      | 1,779    | 10,640          | 10,822                          | 9.26%   |
| <b>Lietuvā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>          |          | <b>9,136</b>    | <b>9,000</b>                    | <b>7.70%</b>  |
| PAREX BALTIC SEA EQUITY FUND (LT0000950008)                                  | 477      | 9,136           | 9,000                           | 7.70%   |
| <b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>                         |          | <b>129,634</b>  | <b>111,706</b>                  | <b>95.54%</b>   |

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. 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

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

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.

**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 portfeli, 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.

**Kreditrisks**

Kreditrisks 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.

**6. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika**

|                                 | 30.06.2009.    | 31.12.2008     |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Fonda neto aktīvi (LVL)</b>  | <b>116,919</b> | <b>200,440</b> |
| Fonda daļu skaits               | 29,152         | 55,694         |
| Fonda daļu vērtība              | 4.01           | 3.60           |
| Fonda ienesīgums                | 24.41%         | (22.98)%       |
| <b>Fonda neto aktīvi (USD)*</b> | <b>233,425</b> | <b>404,717</b> |
| Fonda daļu skaits               | 29,152         | 55,694         |
| Fonda daļu vērtība              | 8.01           | 7.27           |
| Fonda ienesīgums                | 21.59%         | (22.02)%       |

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

\* Neto aktīvu vērtība USD 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.