

**SLĒGTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“PAREX BALTIC HIGH YIELD FUND”**

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

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

Rīga, 2007

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.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	6
Pielikums	8

**SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	Parex Baltic High Yield Fund	
Fonda veids:	Slēgtais ieguldījumu fonds	
Fonda reģistrācijas datums:	2005. gada 22. jūlijs	
Fonda numurs:	06.03.05.098/21	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management"	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050, Latvija	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500	
Licences pārvaldes pakalpojumu sniegšanai numurs:	06.03.07.098/181	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
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:	leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs: Gene Zolotorevs – iecelts 30.11.2005.	
	Padomes locekļi: Ēriks Brīvmanis – iecelts 30.11.2005. Gatis Kokins – iecelts 30.11.2005. Leonīds Jamroziks– iecelts 30.03.2006. Valdis Birkavs– iecelts 07.12.2006. Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007.	
	leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents: Roberts Idelsons — iecelts 30.11.2005.	
	Valdes locekļi: Sergejs Medvedevs – iecelts 30.11.2005. Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Elena Coleman - iecelta 30.03.2007. Rems Kargins - iecelts 30.03.2007. Normunds Vigulis – atbrīvots 30.03.2007. Arvīds Sīpols – atbrīvots 30.03.2007. Leonīds Rudermans – atbrīvots 30.03.2007.	
	Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulv. 3, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Slēgtā ieguldījumu fonda "Parex Baltic High Yield Fund" darbības mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Baltijas valstu, komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Līdz 40% no Fonda aktīviem var ieguldīt citu Austrumeiropas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros.

2007. gada pirmajā pusgadā aktīvu apjoms tika palielināts ar papildus ieguldījumu apliecību emisiju, kas Fonda aktīvu apjomu palielināja par 3 miljoniem eiro. Tā kā ieguldījumus šajā fondā nav iespējams brīvi veikt jebkurā brīdī un bija interese no investoru puses, tad tika nolemts emitēt papildus ieguldījumu apliecības.

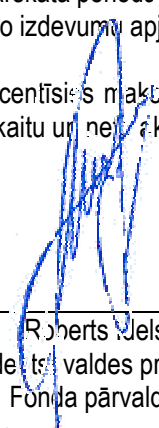
Jūnija mēnesī Fonds pieauga par gandrīz 1%, kas ir liels pieaugums raugoties gan absolūtos skaitļos, gan visa pusgada kontekstā, kad kopējais pieaugums ir bijis tikai 1.81%. Kopš darbības uzsākšanas gada ienesīguma likme ir 4.28%. Niecīgais pieaugums kopš gada sākuma ir saistīts ar augsta ienesīguma vērtspapīru zemo likviditāti, kuras ietekmē nav pieejamas cenas un atsevišķi darījumi var būtiski mainīt novērtējumu. Reizēm augsta ienesīguma obligācijas pilnu atdevi uzrāda tikai pēc dzēšanas, jo tirgus šāda veida papīrus vienmēr novērtē zemāk, vai arī cenas visu laiku ir nemainīgas neskatoties uz to, ka reizēm tās ir diskontētās parādzīmes.

Uz jūnija beigām praktiski visi jauniegūtie līdzekļi bija izvietoti. Vairs tikai 3.8% no Fonda aktīviem bija brīvo naudas līdzekļu formā. Pārējie aktīvi tika ieguldīti dažādās korporatīvajās obligācijās Baltijā un NVS valstīs. Tāpat kā gada sākumā, Latvijā joprojām ir ieguldīta puse no Fonda aktīviem. Igaunijas īpatsvars ir samazinājies, jo februārī dzēšana pienāca Kalev obligācijām, bet Lietuvā ir ieguldīti vien pāris procenti. Fonda ģeogrāfisko diversifikāciju ir papildinājuši Krievija, kur uz pusgada beigām bija ieguldīti 17% Fonda aktīvu. Palielināta ekspozīcija ir uz Kazahstānas aktīviem, bet samazinātas ir Ukrainas un Azerbaidžānas daļas. Tirgus svārstību un veikto darījumu rezultātā fondā iekļauto vērtspapīru vidējā durācija pieauga līdz 2.36 gadiem, savukārt ienesīgums līdz dzēšanai palielinājies līdz 9.58%.

Fonda investīcijas tiek veiktas galvenokārt eiro vai tam piesaistītajās Baltijas valstu valūtās. Gadījumos, kad tiek iegādātas NVS valstu korporatīvās obligācijas ASV dolāros, valūtas risks, lai neietekmētu fonda ienesīgumu, tiek minimizēts, pielietojot atvasinātos finanšu instrumentus.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 1.57% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 3%.

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

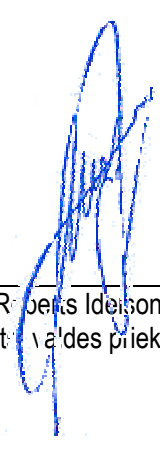


Roberts Nelsons
Prezidents valdes priekšsēdētājs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
2007. gada 31.august

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	30.06.2007.	31.12.2006.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	139,014	232,611
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi		
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,622,905	1,237,864
6 Atvasinātie līgumi	4,540	7,501
Kopā aktīvi	3,766,459	1,477,976
6 Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības		
Atvasinātie līgumi	(493)	-
Uzkrātie izdevumi	(4,988)	(2,091)
Kopā saistības	(5,481)	(2,091)
Neto aktīvi	3,760,978	1,475,885



 Roberts Idelsons
 Prezidents / Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2007. gada 31.augusta

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

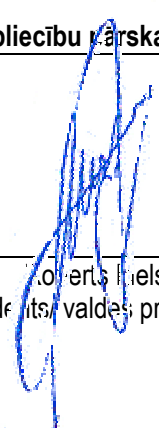
Piezīme	01.01.2007.- 30.06.2007.	2006
Ienākumi		
Procentu ieņēmumi	121,748	101,886
Kopā ienākumi	121,748	101,886
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(23,497)	(21,490)
Atlīdzība turētājbankai	(2,434)	(2,254)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	-	(153)
Kopā izdevumi	(25,931)	(23,897)
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(596)	(5,336)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(23,024)	(3,366)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(23,620)	(8,702)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	(937)	(3,767)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	71,260	65,520

 Roberts Idrišons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 31.augusta

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	01.01.2007.- 30.06.2007.	2006
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,475,885	1,410,365
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	71,260	65,520
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,213,833	-
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	2,213,833	-
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	2,285,093	65,520
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,760,978	1,475,885
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	2,000	2,000
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	5,000	2,000
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	737.94	705.18
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	752.20	737.94


 Roberts Melsons
 Prezidents, valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 31.augusta

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Baltic High Yield Fund
Fonda veids:	Slēgtais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV-1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Baltijas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros. Līdz 40% no Fonda aktīviem var ieguldīt citu Austrumeiropas valstu komercsabiedrību emitētos vai garantētos augsta riska parāda vērtspapīros..
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management", Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Baltic High Yield Fund" finanšu pārskats ir sagatavots 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 pārskats sagatavots saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēts atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2007. gada 1. janvāra līdz 2007. gada 30. jūnijam.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrājumu principu. Procentu ienākumi tiek aprēķināti pēc faktisko procentu metodes.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir eiro, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šis finanšu pārskats ir sagatavots atbilstoši darījumu uzskaitē latos.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2007.</u>	<u>31.12.2006.</u>
USD	0.522	0.536

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.

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Termiņnoguldījumi

Fonda termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtības, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietšanas brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

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 pieaugums/ (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.

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" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Monetāro aktīvu un saistību patiesā vērtība

Monetāro 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 monetāro aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskata pielikumā.

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.

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Ar ieguldījumiem saistītie riski –likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, informācijas risks, finansiālais risks, ārvalstu ieguldījumu risks un ar uzņēmējdarbību saistītie riski.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fonda pārvalde notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas (*hedging*) principus.

Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Sabiedrība iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai ir tikusi ieguldīta Fonda manta.

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

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, 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

	30.06.2007.	31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2006.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Parex banka”	139,014	232,611	3.42%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	139,014	232,611	3.42%

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.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		2,386,024	2,344,558	62.25%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri		982,959	962,670	25.56%
PAREX BANKA (XS0253533318)	625	453,035	434,696	11.54%
BALTIKUMS (LV0000800324)	2600	186,041	184,251	4.89%
BALTIKUMS (LV0000800407)	2500	175,701	177,718	4.72%
REGIONAL INVESTMENT BANK (LV0000800365)	1600	114,809	113,898	3.02%
PARIĀTE BANKA ķīlu zīmes (LV0000800332)	600	42,308	42,450	1.13%
LHZZ ķīlu zīmes (LV0000800142)	100	11,065	9,657	0.26%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:		639,776	643,524	17.09%
SIBACADEMFINANCE (XS0274663383)	400	297,519	297,739	7.91%
RS FINANCE (XS0267953387)	250	182,657	184,729	4.90%
LOCKO FINANCE (XS0289054750)	300	159,600	161,056	4.28%

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2007.
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		412,923	398,168	10.57%
ALB FINANCE BV (XS0284859054)	300	210,019	212,774	5.65%
ALLIANCE BANK (XS0234283264)	200	120,355	106,143	2.82%
NURBANK (XS0218237088)	150	82,549	79,251	2.10%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri		105,421	110,853	2.94%
Q VARA OÜ (EE3300079987)	15	105,421	110,853	2.94%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:		120,455	106,319	2.82%
NADRA COMMERCIAL BANK (XS0234215696)	200	120,455	106,319	2.82%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri		70,274	71,832	1.91%
AB HANNER (LT1000402065)	1000	70,274	71,832	1.91%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri		54,216	51,192	1.36%
FIRST INVESTMENT FIN BV (XS0211479745)	70	54,216	51,192	1.36%
Pārējie finanšu instrumenti:		1,337,201	1,278,347	33.94%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri		775,316	782,782	20.78%
TELEKOM BALTIJA (LV0000601185)	500	356,037	352,124	9.35%
APEX (LV0000601201)	430	269,107	273,642	7.27%
PILSETMAJU INSTITUTS (LV0000800423)	250	150,172	157,016	4.17%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri		401,577	334,206	8.87%
ABC GRUPI AS (EE3300091123)	190	133,533	133,964	3.56%
MANUTENT OU (EE3300084979)	300	124,283	131,406	3.49%
BIG PANK (EE3300081801)	100	45,066	45,467	1.21%
OBER-HAUS (EE3300074061)	160	98,695	23,369	0.62%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:		160,308	161,359	4.28%
MKT Istehsalat-Kommersiya MMC (LV0000601102)	200	108,108	109,081	2.90%
MUGANBANK (LV0000800514)	100	52,200	52,278	1.39%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu:		3,723,225	3,622,905	96.19%

6. Atvasinātie līgumi

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	30.06.2007.		31.12.2006.		% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2006.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība Aktīvs Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	657,395	4,540 (493)	331,498	7,501 -	0.11%
Kopā atvasinātie līgumi	657,395	4,540 (493)	331,498	7,501 -	0.11%

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

SIF "Parex Baltic High Yield Fund"
2007.gada pusgada pārskats
Pielikums
(LVL)

7. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.07.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.
Neto aktīvi (LVL)	3,760,978	1,475,885	1,410,365
leguldījumu apliecību skaits	5,000	2,000	2,000
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	752.20	737.94	705.18
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.35%	4.65%	0.97%
Neto aktīvi (EUR)**	5,349,210	2,097,125	2,006,887
leguldījumu apliecību skaits	5,000	2,000	2,000
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	1,069.84	1,048.56	1,003.44
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.41%	4.50%	0.98%

* Ienesīgums aprēķināts gada procentos pieņemot, ka gadā ir 365 dienas. Ienesīgums par 2005. gadu tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2005. gada 25. augusta.

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