



**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS  
“PAREX KRIEVIJAS AKCIJU FONDS”**

**PUSGADA PĀRSKATS PAR PERIODU  
NO 2004. GADA 05. MARTA (REĢISTRĀCIJAS DATUMS)  
LĪDZ 2004. GADA 30. JŪNIJAM**

**AIF “Parex Krievijas Akciju fonds”  
Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums	4
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Ieguldījumu portfeļa pārskats	11
Pielikums	12

**AIF “Parex Krievijas Akciju fonds”  
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	AIF “Parex Krievijas Akciju fonds”
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2004. gada 05. marts
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.04.098/13
Ieguldījumu sabiedrības nosaukums:	AS “Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”
Ieguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija
Ieguldījumu sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	7
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS “Parex banka”
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV – 1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
Ieguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu sabiedrības padome: Padomes loceklis – Jurijs Cunajevs Padomes loceklis – Jakovs Maņkovs Padomes loceklis – Andris Miķelsons Padomes loceklis – Juris Punculs Padomes loceklis – Aivars Veiss
	Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Sergejs Medvedevs Valdes loceklis – Roberts Idelsons
	Fonda pārvaldnieki: Sergejs Medvedevs Roberts Idelsons Artūrs Plaude
Revidents:	SIA “Ernst & Young Baltic” 11. novembra krastmala 23 Latvija, LV – 1050 Sertifikāts Nr. 137

## IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

par 2004. gada I pusgada rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki: Sergejs Medvedevs, prezidents  
 Roberts Idelsons, valdes loceklis  
 Artūrs Plaude

Konsultants: AS "Parex Asset Management"

Reģistrācijas datums: 2004. gada 5. marts

Pamatvalūta: ASV dolārs

Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 2.00% gadā

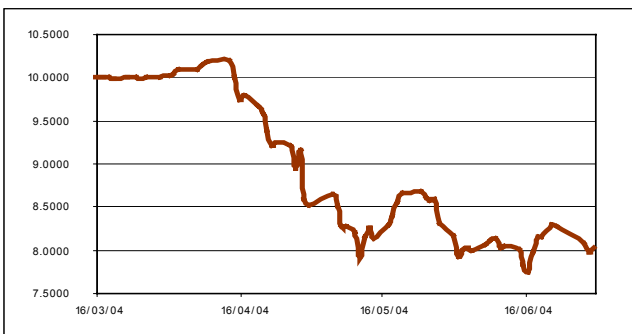
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

Fonda mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Krievijas Federācijas uzņēmumu akcijās.

### GALVENIE RĀDĪTĀJI

#### Daļas un aktīvu vērtība

(USD)	30.06.2004.
Daļas vērtība	8.03
Aktīvu vērtība	2,534,010



#### 10 lielākie ieguldījumi

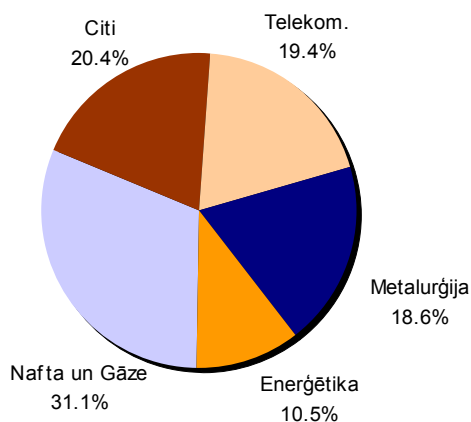
TRANSNEFT-PREF	USD	10.2%
LUKOIL	USD	8.8%
NORILSK NICKEL-MMC	USD	7.5%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	7.5%
SBERBANK	USD	4.7%
GAZROM – ADR	USD	4.5%
MOBILE TELESYSTEMS - ADR	USD	3.6%
NOVOLIPETSK METALLURGICAL PLANT	USD	3.6%
SEVERSTAL	USD	3.4%
RAO EES	USD	3.0%

#### Pārvaldīšanas izmaksas

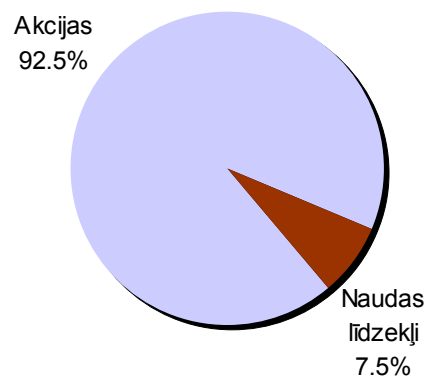
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 13,510 ASV dolāru apmērā.

### Fonda ieguldījumu struktūra

#### Sadalījums pēc nozarēm



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### Ienesīgums\*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2004.	Kopš gada sākuma	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības uzsākšanas
Fonds, % gadā	-	-33.77%	-58.12%	-	-	-54.97%

\* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķinātas, pielietojot ACT/360 metodi

Dotais materiāls ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt vai pārdot materiālā minētos vērtspapīrus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Fonda aktīvu apjoms pirmā pusgada beigās pārsniedza 2.5 miljonus ASV dolāru. Kopš Fonda darbības uzsākšanas 2004. gada martā līdz jūnijai beigām Fonda daļas vērtība samazinājās par 19.7%.

Kritums notika 2. ceturksnī, kad fonda daļas vērtība samazinājās par 19.94%, līdz 8.03 dolāriem, ko izsauca vispārējs kritums Krievijas akciju tirgū. Tajā pat laikā tirgus zaudējumi kopumā bija vēl lielāki – šajā periodā indekss RTS novēlās par 22.5%. Pārvaldniekam izdevās apsteigt tirgu, pateicoties rūpīgai akciju izvēlei. Proti, maijā tika pieņemts lēmums no portfeļa izslēgt naftas kompāniju YUKOS un Sibneft akcijas. Lai arī ārējie faktori ir ārpus pārvaldnieka kontroles, ar atsevišķu emitentu saistīto risku monitorings un kontrole paliks nepārprotama prioritāte arī turpmāk. Daudzas no portfelī iekļautajām kompānijām tekošā gada laikā izmaksās dividendes par 2003. gadu, kurš iezīmējās ar Krievijas kompāniju finanšu rādītāju uzlabošanu – tai skaitā arī peļņas un paziņoto dividendžu.

Saskaņā ar fonda investīciju politiku, tā aktīvi tiek izvietoti tikai Krievijas uzņēmumu akcijās, kur uz ceturksņa beigām bija ieguldīti 92.5% aktīvu. Atlikušie 7.5% - īstermiņa likvidos aktīvos. Skatoties pa sektoriem, vislielākais uzsvars tiek likts uz naftas un gāzes kompānijām, kas portfelī sastāda 31.1% no kopējiem aktīviem. Tad seko telekomunikāciju sektors ar 19.4%, metalurģija ar 18.6%, transports ar 11.5% un piektais lielākais sektors - enerģētika ar 10.5%.

2004. gada otrais ceturksnis Krievijas akciju tirgū bija izteikti negatīvs, ko veicināja kā ārējie, tā arī iekšējie, kaimiņzemei tik raksturīgie faktori.

Pirmām kārtām investoru attieksmi pret jaunattīstības valstu tirgiem pabojāja monetārās politikas kursa maiņa ASV. Bailes no inflācijas spiediena aizņēma lielvalstī pamudināja Federālo rezervju sistēmu pāriet no ekspansīvas monetārās politikas uz ierobežojošu, noslēdzot rekordzemo likmju periodu un uzsākot to paaugstināšanas ciklu. Prognozes par augstākām procentu likmēm, izsauca riska prēmiju palielināšanos, tai skaitā arī investīcijām jaunattīstības valstīs. Ja vēl aprīļa sākumā Krievijas + jaunattīstības valstu obligāciju indeksa JP Morgan EMBI spreds sastādīja 239 punktus, tad uz perioda beigām tas jau bija palielinājies līdz 304 punktiem. Otrajā kvartālā cenu kritums tika novērots lielākajā daļā jaunattīstības valstu tirgu, un arī Krievija, kas aizvien vairāk integrējas pasaules finanšu pasaulē, nespēja izvairīties no šīs dinamikas.

Otrkārt, Krievijas akciju tirgu ietekmēja arī situācija ap naftas gigantu YUKOS, kas lielā mērā atbīdīja otrajā plānā visus pārējos faktorus. Atgādināsim, ka valdībai ir pretenzijas pret šo kompāniju nodokļu jautājumā. Uz doto brīdi nekāds miera izlīgums vēl nav panākts, un tā sasniegšana atrodas zem jautājuma zīmes. Investori ar nepacietību gaida šīs lietas atrisinājumu, lai novērtētu tās ietekmi uz tirgu un vispārējo valsts politisko risku – ir svarīgi kādā mērā tiks ievērotas mazākuma akcionāru intereses un vai YUKOS lieta būs vienīgais šāds precedents. Lai arī konflikts palēnām tuvojas atrisinājumam, tā iznākums, gluži kā kvalitatīvā trillerī, pašlaik ir grūti paredzams – pat šīs drāmas dalībnieki, nemaz nerunājot par investoriem, diez vai ir gatavi ar pārliecību pateikt, kas galu galā būs ar naftas kompāniju, kad migla izklīdīs. Notikumu attīstības sliktākais variants (aktīvu izpārdošana, likvidācija), bez šaubām, nav tirgus interesēs, tomēr arī jebkāda skaidrība šajā jautājumā atļaus tam atbrīvoties no nenoteiktības plīvura.

Krievijas ekonomikas fundamentālie rādītāji, kurus mēs novērtējam ļoti atzinīgi, šajā brīdī atrodas otrajā plānā. Pieaugums ir novērojams kā ražošanā, tā arī citās nozarēs, apgriezienus uzņem arī investīciju aktivitāte. Līdz ar iedzīvotāju labklājības celšanos pieaug arī privātais patēriņš, bet budžetā un arējās tirdzniecības bilancē ir pārpalikums. Īpaši būtu jāatzīmē, tas ka rubļa nostiprināšanās nav likusi šķēršļus ekonomikas attīstībai.

Tāpēc uzskatām, ka piedzīvotais kritums Krievijas akciju tirgū ir radījis izdevīgu momentu investoriem ar ilgtermiņa investīciju horizontu. Ja YUKOS lieta tiks atrisināta, apejot pesimistisko scenāriju, tad var sagaidīt, ka investoru uzmanība atkal pievērsīsies fundamentāli solīdajiem makroekonomikas rādītājiem. No labvēlīgajiem faktoriem vēl minēsim 2005. gadā gaidāmo lielo uzņēmumu valsts daļu privatizāciju (Svazinvest un Aeroflot), jaunu emitentu iespējamo parādīšanos Krievijas akciju tirgū un jautājuma par Gazprom divlīmeņu akciju sistēmas atcelšanu varbūtējo atrisināšanos.

**PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR PAREX IEGULDĪJUMU FONDIEM UN TO IEGĀDAS IESPĒJĀM VAR SAŅĒMT  
PAREX BANKA VAI PAREX ASSET MANAGEMENT PA TĀLRUNI 7010810  
VAI E-PASTU: [pam@parex.lv](mailto:pam@parex.lv) VAI INTERNETĀ [www.parex.lv](http://www.parex.lv)**

## AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"

### Turētājbankas ziņojums

par laika periodu no 2004. gada 5.marta līdz 2004. gada 30.jūnijam

2004. gada 15.jūlijā

Rīga # \_\_\_\_\_

#### IF "Parex Krievijas Akciju fonds"

Ar šo AS "Parex banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992.gada 14. maijā ar Nr. 40003074590 un atrodas Rīgā Smilšu ielā 3, apliecina, ka

- Saskaņā ar 2004. gada 18.februārī noslēgtā Turētājbankas līguma noteikumiem AS "Parex banka"(Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"(Sabiedrība) dibinātajam fondam IF "Parex Krievijas Akciju fonds"(Fonds);
- Turētājbanka savas funkcijas veic saskaņā ar turētājbankas līguma 3.1. punktā uzskaitītajiem pienākumiem un atbildībām, kā arī saskaņā ar LR likumdošanu.
  - 1)atver Fondam nepieciešamos kontus;
  - 2)glabā Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Fondā esošo mantu saskaņā ar LR likumdošanas aktiem un šo līgumu;
  - 3)nodrošina Fonda kontu apkalpošanu saskaņā ar LR likumdošanas aktiem un esošo tirgus praksi;
  - 4)izpilda Sabiedrības rīkojumus šī līguma ietvaros, ja tie nav pretrunā ar Fonda pārvaldes nolikumu, Fonda prospektu, šo līgumu vai attiecīgajiem LR normatīvajiem aktiem;
  - 5)rīkojuma neizpildes gadījumā rakstiski informē Sabiedrību, norādot motivāciju;
  - 6)pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, veic visu ar Fonda mantu veikto banku operāciju uzskaiti;
  - 7)sniedz Sabiedrībai bankas izrakstus par veiktajām operācijām ar Fonda mantu;
  - 8)sniedz Sabiedrībai atskaites par Fonda mantu un esošajām vērtspapīru cenām, izejot no pēdējiem Turētājbankas rīcībā esošiem kotējumiem vai Turētājbankas vērtējumiem samērā nelikvīdiem vērtspapīriem;
  - 9)seko Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas atbilstībai LR likumdošanas aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektam un Fonda pārvaldes nolikumam;
  - 10)seko, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu Sabiedrības vārdā un saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu un šo līgumu;
  - 11)seko, lai pienācīgi tiktu veikti darījumos ar Fonda mantu noteiktie maksājumi, ja bankas rīcībā ir darījumu apliecinājoši dokumenti;
  - 12)seko, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;

Dotais materiāls ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt vai pārdot materiālā minētos vērtspapīrus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

AS "Parex pārvaldes ieguldījumu sabiedrība" • Reģ. Nr. 40003577500 • Licence IS darbībai Nr. 7 izsniegta 15.02.2002.  
Smilšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tāl. 7010810 • Fakss 7778622 • [ieguldijumi@parex.lv](mailto:ieguldijumi@parex.lv) • [www.parex.lv](http://www.parex.lv)

**AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"**

- 13) seko, lai, gadījumā kad Turētājbanka ir pilnībā vai daļēji nodevusi savu funkciju pildīšanu trešajai personai, šī trešā persona atbilstoši šī līguma nosacījumiem pildītu turētājbankas pienākumus.
  - 14) saskaņā ar LR likumdošanas aktiem veic Fonda pārvaldes pārņemšanu no Sabiedrības un rīkojas ar Fondu, ja beidzas Sabiedrības tiesības pārvaldīt Fondu;
  - 15) pēc attiecīga rīkojuma veic Fonda kontu, dokumentu un citu lietu nodošanu trešajām personām, ja beidzas Turētājbankas tiesības turēt Fonda mantu;
  - 16) veic Fonda likvidāciju gadījumā, ja to paredz Latvijas Republikas likumdošanas akti;
  - 17) sniedz Sabiedrībai un Finanšu un kapitāla tirgus komisijai paziņojumus par Turētājbankas akcionāru un/vai to kapitāla daļu un balsstiesīgā kapitāla, kā arī amatpersonu maiņu un citu LR likumdošanas aktos paredzēto informāciju;
  - 18) saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu ziņo Finanšu un kapitāla tirgus komisijai un Sabiedrības padomei par Sabiedrības pārkāpumiem attiecībā uz Fondu, ja Turētājbanka konstatē tāds pārkāpumus;
  - 19) ziņo Finanšu un kapitāla tirgus komisijai par konstatētajiem Sabiedrības aizliegtajiem darījumiem ar Fondu un ieguldījumu ierobežojumu pārkāpumiem;
  - 20) veic citas ar Fonda darbības nodrošināšanu saistītās darbības, pamatojoties uz Sabiedrības rīkojumiem saskaņā ar LR likumdošanas aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
  - 21) ievēro konfidencialitāti attiecībā uz informāciju, kas saistīta ar Fonda darbību.
- Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana atbilst likuma "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums", fonda prospekta un fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
  - Fonda mantas glabāšana atbilst likumam "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums" un Turētājbankas līguma prasībām;
  - Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar likumu "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums" un FKTK noteikumiem "Ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumi", fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajā kārtībā;
  - visi rīkojumi, kurus atskaites periodā iesniedza AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" attiecībā uz darījumiem ar IF "Parex Krievijas Akciju fonds" mantu un tās glabāšana ir saskaņā ar likumu "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums", FKTK noteikumiem, fonda prospektā, fonda pārvaldes nolikumā un turētājbankas līgumā noteikto kārtību.

Ar cieņu,

V.Kargins  
AS "Parex banka"  
Valdes priekšsēdētājs

**AIF “Parex Krievijas Akciju fonds”**  
**Aktīvu un saistību pārskats**  
**(Ls)**

<b>Pielikums</b>	<b>30.06.2004.</b>
<b>Aktīvi</b>	
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	103,620
4 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,283,320
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,386,940</b>
<b>Saistības</b>	
5 Uzkrātie izdevumi	(2,433)
6 Pārējās saistības	(6,006)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(8,439)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,378,501</b>

\_\_\_\_\_  
 Sergejs Medvedevs  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. aprīlī



**AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"**  
**Ienākumu un izdevumu pārskats**  
**(Ls)**

<u>Pielikums</u>	<u>05.03.2004.- 30.06.2004</u>
<b>Ienākumi</b>	
7 Procentu ienākumi	361
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>361</b>
<b>Izdevumi</b>	
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(8,223)
Atlīdzība turētājbankai	(828)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(9,051)</b>
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	392,825
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(484,400)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/ (zaudējumi)	(91,575)
8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)	(191,674)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)</b>	<b>(283,249)</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi), neto	(938)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums)</b>	<b>(292,877)</b>

\_\_\_\_\_  
Sergejs Medvedevs  
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2004. gada 20. aprīlī

**AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(Ls)**

<u>Pielikums</u>	<u>05.03.2004.-</u> <u>30.06.2004</u>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	-
Neto aktīvu pieaugums	<b>(292,877)</b>
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:	
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>1,803,498</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(132,119)</i>
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,671,378
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,378,501
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>1,378,501</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	-
11 <b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>315,644</b>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	-
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>4.37</b>

**AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"**  
**Ieguldījumu portfeļa pārskats**  
**(Ls)**

<u>Pielikums</u>	<u>30.06.2004.</u>
4 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	<u>1,283,320</u>
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b><u>1,283,320</u></b>

**AIF “Parex Krievijas Akciju fonds”  
Pielikums  
(Ls)**

**1. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi**

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF “Parex Krievijas Akciju fonds” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par “Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (Ls). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2004. gada 5. marta (reģistrācijas datums) līdz 2004. gada 30. jūnijam.

***Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika***

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrājumu veidošanas principu. Procentu ienākumi un izdevumi tiek aprēķināti izmantojot faktisko procentu metodi.

Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek iegrāmatoti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī.

***Ārvalstu valūtu pārvērtēšana***

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 iegūta 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 (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2004.</u>
USD	0.544

***Ieguldījumi vērtspapīros***

Ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu un ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri) 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 un RTS* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus cenām.

**AIF “Parex Krievijas Akciju fonds”  
Pielikums  
(Ls)**

***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.

**2. Informācija par risku pārvaldīšanu**

Ar ieguldījumiem saistītie riski – pamatrisks, 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 hedžēšanas (samazināšanas) 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 Latvijas latu. 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 veidotā tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

**3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un noguldījumi kredītiestādēs**

	<b>30.06.2004.</b>	<b>% no kopējiem fonda aktīviem</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Parex banka”	103,620	7.47%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu un noguldījumi kredītiestādēs</b>	<b>103,620</b>	<b>7.47%</b>

**AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**4. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu**

	<b>30.06.2004.</b>	<b>% no kopējiem fonda aktīviem</b>
Uzņēmumu akcijas	1,283,320	92.53%
<i>Ne-OECD reģiona uzņēmumu (izņemot Latviju)</i>	<u>1,283,320</u>	<u>92.53%</u>
<b>Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</b>	<b><u>1,283,320</u></b>	<b><u>92.53%</u></b>

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

**5. Uzkrātie izdevumi**

	<b>30.06.2004.</b>
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	2,207
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	<u>226</u>
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b><u>2,433</u></b>

**6. Pārējās saistības**

2004. gada 30. jūnijā pārējās saistības 6,006 latu apmērā sastāvēja no pārskata perioda pēdējā darba dienā saņemtajiem naudas līdzekļiem, kam vēl nebija emitētas ieguldījumu apliecības.

**7. Procentu ienākumi**

	<b>05.03.2004. – 30.06.2004</b>
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	<u>361</u>
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b><u>361</u></b>

**8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)**

	<b>05.03.2004. – 30.06.2004</b>
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(191,674)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b><u>(191,674)</u></b>

**AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**9. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām, pēc ģeogrāfiskā iedalījuma un termiņa**

Visi Fonda monetārie aktīvi un saistības ir nominēti USD, pēc ģeogrāfiskā iedalījuma ir attiecināmi uz Latviju, un pēc termiņa tiek klasificēti kā augsti likvīdi, t.i. līdz vienam mēnesim. Fonda ieguldījumi akcijās uzskaitīti Fonda pamatvalūtā, t.i. USD pēc ģeogrāfiskā iedalījuma ir attiecināmi Ne-OECD reģionu (Krievijas Federācija), un pēc termiņa tiek klasificēti kā augsti likvīdi, t.i. līdz vienam mēnesim.

**10. Iekļātie aktīvi**

Uz pārskata perioda beigām Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi aprūtinājis aktīvus.

**11. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem**

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	<b>30.06.2004.</b>	<b>% no kopējā skaita</b>
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	-	0.00%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	315,644	100.00%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>315,644</b>	<b>100.00%</b>

**12. Neto aktīvu vērtības dinamika**

	<b>30.06.2004.</b>	<b>05.03.2004</b>
Neto aktīvi	1,378,501	-
Ieguldījumu fonda daļu skaits	315,644	-
Ieguldījumu fonda daļu vērtība	4.37	5.45
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	8.03	10.00