ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“PAREX KRIEVIJAS AKCIJU FONDS”

PUSGADA PĀRSKATS PAR PERIODU
NO 2005. GADA 1. JANVĀRA
LĪDZ 2005. 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
Naudas plūsmas pārskats	11
Ieguldījumu portfeļa pārskats	12
Pielikums	13

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 5.marts
Fonda/ ieguldījumu plāna numurs:	06.03.04.098 / 13
Ieguldījumu sabiedrības nosaukums:	AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"
Ieguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050, Latvija
Ieguldījumu sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	7
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "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 priekšsēdētājs – Jakovs Maņkovs Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Juris Punculs Padomes loceklis – Jurijs Cunajevs Padomes loceklis – Aivars Veiss Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs (prezidents) – Sergejs Medvedevs Valdes locekle (viceprezidente) – Aija Kļaševa Valdes loceklis – Roberts Idelsons Fonda pārvaldnieki: Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs Roberts Idelsons
Revidents:	Diāna Krišjāne SIA "Ernst & Young Baltic" Zvērināta revidenteKronvalda bulv. 3, Rīga Sertifikāts Nr. 124Latvija, LV – 1010

Parex Krievijas Akciju fonds

Veids: Atvērtais ieguldījumu fonds

IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

par 2005. gada I. pusgada rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Sergejs Medvedevs, prezidents Roberts Idelsons, valdes loceklis Edgars Makarovs
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)	30.06.2005.
Daļas vērtība	9.71
Fonda vērtība	4,035,888

10 lielākie ieguldījumi

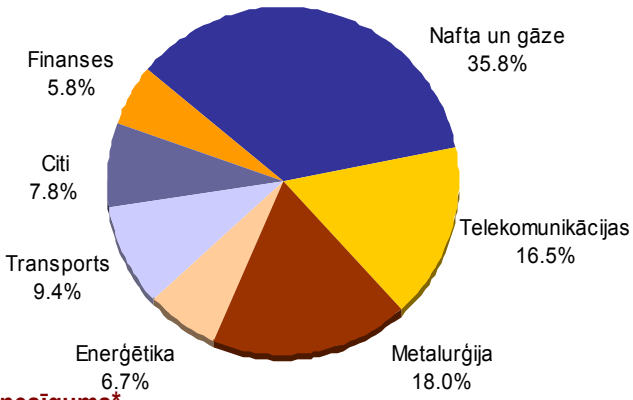
LUKOIL	USD	9.5%
TRANSNEFT-PREF	USD	8.1%
NORILSK NICKEL	USD	7.6%
SBERBANK	USD	5.6%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	4.2%
GAZROM – ADR	USD	3.7%
SURGUTNEFTEGAZ -PREF	USD	3.4%
MOBILE TELESYSTEMS - ADR	USD	3.3%
RAO EES	USD	3.2%
SIBNEFT	USD	2.6%

Pārvaldīšanas izmaksas

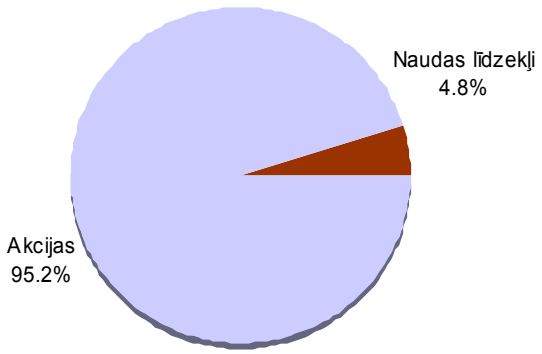
No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 41,251 ASV dolāru apmērā jeb 2.25% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Fonda prospekta nosacījumiem.

Fonda ieguldījumu struktūra

Sadalījums pēc nozarēm



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2005.	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības uzsākšanas
Fonds, % gadā	73.51%	17.89%	26.85%	20.61%	-2.19%

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 ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" • Reģ. Nr. 40003577500 • Licence pārvaldes pakalpojumu sniegšanai Nr. 06.03.07.098/155 izsniegta 15.02.2002.
Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

Parex Krievijas Akciju fonds

Veids: Atvērtais ieguldījumu fonds

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

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Fonda aktīvu apjoms pirmajā pusgadā pieauga par 17.8% un perioda beigās pārsniedza 4.04 miljonus ASV dolāru. 2005.gada pirmajā pusē Fonda daļas vērtība pārdzīvoja krasas svārstības, tomēr kopumā par periodu no 31.12.2004. līdz 30.06.2005. Fonda daļas vērtība pieauga par 1.10 ASV dolāriem. Fonda gada ienesīgums uz pārskata perioda beigām veidoja 20.61%, bet pēdējos sešos mēnešos tas sasniedza 26.85% gada izteiksmē.

Pirmā ceturkšņa beigās un otrā ceturkšņa sākumā bija vērojams būtisks Fonda daļas vērtības kritums, kad Fonda daļas vērtība samazinājās par 10.53%, ko izsauca korekcijas Krievijas akciju tirgū. Tajā pašā laika periodā tirgus kritums kopumā bija lielāks – šajā periodā indekss RTS nokrita par 11.96%. Pārvaldniekam izdevās apsteigt tirgu, pateicoties rūpīgai akciju izvēlei. Lai arī ārējie faktori ir ārpus pārvaldnieka kontroles, ar atsevišķu emitentu saistīto risku monitorings un kontrole paliks nepārprotama prioritāte arī turpmāk.

Pozitīvu ietekmi uz ienesīguma rādītājiem atstāja Pārvaldītāja profesionālā darbība fondu tirgū. Pārvaldot Fonda aktīvus, ir veikta virkne izdevīgu ieguldījumu, īpaši naftas un gāzes sektora akcijās, kas veicināja Fonda daļas vērtības pieaugumu, piemēram, *Salavatnefteorgsintez* akciju cena I pusgada laikā pieauga par 123.3%, *Ufaneftekhim* akciju cena par 96.6%, un *Viksunskii Metallurg* akciju cena par 95.31%.

Saskaņā ar Fonda investīciju politiku, tā aktīvi tiek izvietoti tikai Krievijas uzņēmumu akcijās, kurās uz gada beigām bija ieguldīti 95.2% aktīvu, atlikušie 4.8% - īstermiņa likvīdos aktīvos. Pēc Fonda ieguldījumu sadalījuma pēc nozarēm, vislielākais uzsvars joprojām tiek likts uz naftas un gāzes kompānijām, kuras veido trešdaļu no Fonda ieguldījumiem jeb 35.8%. Tad seko metalurģijas sektors ar 18.0%, telekomunikācijas ar 16.5% un transports ar 9.4%.

Krievijas akciju tirgū jau vairāk nekā divus mēnešus ir vērojams optimisms. To ietekmēja gan negatīvu pārsteigumu iztrūkums, gan uzņēmumu labie finanšu rādītāji, gan arī investoru uzticības atgriešanās. Pēc aprīlī - maijā piedzīvotās korekcijas tirgū valda pirkšanas viļņi, kas pietuvinājuši RTS indeksu vēsturiskiem maksimumiem. Kopš gada sākuma indekss RTS ir pieaudzis par 25.4% un patreiz atrodas pie 770 punktu atzīmes.

Būtisku ietekmi uz tirgu atstāja divi notikumi. Pirmkārt, ASV naftas kompānija *ConocoPhillips* turpināja palielināt savu *Lukoil* akciju paketi, iepērkot Krievijas uzņēmuma akcijas atvērtā tirgū. Pēc ASV kompānijas sniegtās informācijas, tās daļa *Lukoil* kapitālā ir palielinājusies līdz 12.6%. Otrkārt, ir noskaidrojies, kādā veidā valdība palielinās savu īpašuma daļu gāzes kompānijā *Gazprom* - valdība nolēmusi izpirkt 10.74% *Gazprom* akciju paketi, maksājot skaidrā naudā. Tādā veidā jau šogad varētu tikt atcelta *Gazprom* akciju divpakāpju sistēma.

Ārzemju investoriem Krievijas kompāniju akcijas joprojām ir modes lieta. Nesen Londonā akciju sākotnējo publisko piedāvājumu (IPO) veica metalurģijas uzņēmumu grupa *Evraz* un neatkarīgā gāzes ieguves kompānija *Novatek*. Īpaši jāatzīmē *Novatek* IPO, kura laikā pieprasījums ievērojami pārsniedza akciju piedāvājumu, un pirmajā tirdzniecības dienā akciju vērtība uzlēca par 13.4%.

Kā vienu no svarīgākajām likumdošanas iniciatīvām jāizceļ privatizācijas darījumu noilguma termiņa samazināšana no desmit uz trim gadiem. Attiecīgie labojumi Pilsoņu kodeksā tika apstiprināti jūlijā. Arī nodokļu noziegumu noilguma termiņš "godprātīgiem" nodokļu maksātājiem ir saīsināts līdz trim gadiem.

Krievijas ekonomika, lai gan lēnāk kā pērn, turpina augt. Pirmajā ceturksnī Krievijas IKP izauga par 5.2% (gada izteiksmē), bet pirmajā pusgadā, pēc Ekonomikas attīstības un tirdzniecības ministrijas aplēsēm, IKP pieaudzis par 5.6%. Patēriņa cenu līmenis pirmajā pusgada ir palielinājies 8.0%, bet 12 mēnešu inflācija jūnijā bija 13.7%. Augstā naftas cena ļauj Krievijai palielināt valūtas rezerves, saglabājot pārpalikumu federālajā budžetā. Maijā Krievija vienojās par priekšlaicīgu 1/3 parāda dzēšanu Parīzes kreditoru klubam (15 miljardi ASV dolāru no 43 miljardiem dolāru). Valsts parāda dzēšana šādā apjomā padara pilnīgi iespējamu valsts kredītreitinga paaugstinājumu. Jāatzīmē, ka Krievija faktiski kļuva par neto kreditoru jau 2004. gadā, kad tās zelta un valūtu rezervju krājumi pārsniedza ārējo saistību apjomu.

Neskatoties uz īstermiņā neizbēgamo volalitilitāti, Pārvaldītājs ilgtermiņā saskata Krievijas akciju tirgus pieauguma potenciālu, tomēr, lai mazinātu Fonda vērtības samazināšanās iespēju, Pārvaldītājs atstāj sev iespēju rīkoties atbilstoši tirgus situācijai, kā arī pieņemt lēmumus par augstu riska aktīvu izslēgšanu no Fonda portfeļa.

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR PAREX IEGULDĪJUMU FONDIEM UN TO IEGĀDAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT PAREX BANKA VAI PAREX ASSET MANAGEMENT PA TĀLRUNI 7010810 VAI E-PASTU: pam@parex.lv VAI INTERNETĀ www.parex.lv

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 ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" • Reģ. Nr. 40003577500 • Licence pārvaldes pakalpojumu sniegšanai Nr. 06.03.07.098/155 izsniegta 15.02.2002.
Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

Smilšu iela 3
Rīga, LV-1522, Latvija
PVN reģ. nr. 40003074590
Tālrunis: 7010000
Fakss: 7010001
e-mail: info@parex.lv
www.parex.lv
SWIFT: PARXLV22

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Krievijas akciju fonds"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2-01/2.3.1/___

Ar šo a/s "Parex Banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992. gada 14. maijā ar Nr. 000307459 un atrodas Rīgā, Smilšu ielā 3, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2004. gada 18. februārī, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IAS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Krievijas akciju fonds" (turpmāk tekstā - Fonds);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- glabāt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR likumdošanas prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR likumdošanas prasībām un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR likumdošanas aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "Parex *Krievijas akciju* fonds" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Parex Banka" ir ļoti apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.

Valērijs Kargins
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

AS "Parex banka"
PAREX BANKA
Latvijas Republika, Rī

Rīgā, 2005. gada 25. augustā

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Aktīvu un saistību pārskats
(Ls)

Pielikums		30.06.2005	31.12.2004.
	Aktīvi		
4	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	117,891	247,692
5	Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,239,327	1,523,297
	Kopā aktīvi	**2,357,218**	**1,770,989**
6	Uzkrātie izdevumi	(4,128)	(3,077)
	Kopā saistības	**(4,128)**	**(3,077)**
	Neto aktīvi	**2,353,090**	**1,767,912**

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2005. gada 25. jūlijs

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

Pielikums		01.01.2005-30.06.2005.	05.03.2004-31.12.2004.
	Ienākumi		
7	Procentu ieņēmumi	1,367	1,179
	Dividendes	14,363	4,576
	Kopā ienākumi	**15,730**	**5,755**
	Izdevumi		
8	Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(23,303)	(30,214)
	Atlīdzība turētājbankai	(2,213)	(2,885)
	Procentu izdevumi	-	(30)
	Kopā izdevumi	**(25,516)**	**(33,129)**
	Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	243,161	913,104
	Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(212,252)	(1,059,569)
	Realizētie ieguldījumu pārdošanas peļņa/(zaudējumi)	30,909	(146,465)
	Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(13,159)	-
	Realizētais ieguldījumu vērtībaspieaugums/(samazinājums)	17,750	(146,465)
9	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	242,393	4,024
10	**Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)**	**260,143**	**(142,441)**
	Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	244,439	(97,636)
	Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	**494,796**	**(267,451)**

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2005. gada 25. jūlijs

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

	01.01.2005-30.06.2005.	05.03.2004-31.12.2004.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	**1,767,912**	**-**
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums(samazinājums)	494,796	(267,451)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	*615,589*	*2,683,214*
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	*(525,207)*	*(647,851)*
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	90,382	2,035,363
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	585,178	1,767,912
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**2,353,090**	**1,767,912**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	398,122	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	415,727	398,122
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.44	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**5.66**	**4.44**

Sergejs Medvedevs
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2005. gada 25. jūlijs

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Naudas plūsmas pārskats
(Ls)

	01.01.2005-30.06.2005.	05.03.2004-31.12.2004.
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	15,731	5,755
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(24,654)	(29,977)
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(98)	(113)
Naudas līdzekļu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā	**(9,021)**	**(24,335)**
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(475,099)	(2,661,933)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	243,396	905,481
Naudas līdzekļu samazinājums investēšanas darbības rezultātā	**(231,703)**	**(1,756,452)**
Akciju *repo* darījums	-	31,740
Akciju *repo* darījuma atmaksa	-	(31,740)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	*615,589*	2,683,214
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(*525,207*)	(647,851)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	**90,382**	**2,035,363**
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)	**(150,342)**	**254,576**
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	**247,692**	-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	**20,541**	**(6,884)**
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	**117,891**	**247,692**

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

Pielikums		**30.06.2005**	**31.12.2004.**
5	Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumi	2,239,327	1,523,297
	Kopā ieguldījumu portfelis	**2,239,327**	**1,523,297**

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Pielikums
(Ls)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	AIF „Parex Krievijas Akciju fonds"
Fonda veids:	Atklātais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Krievijas Federācijas uzņēmumu akcijās.
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība", Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem 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 2005. gada 1. janvāra līdz 2005. gada 30. jūnijam.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos.Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitei 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 (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	30.06.2005.	31.12.2004.
USD	0.583	0.516
GBP	1.059	0.996

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Pielikums
(Ls)

Ieguldījumivērtspapīros

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.

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.

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Ar ieguldījumiem saistītie riski – akciju cenas risks, likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, informācijas 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 pēc nozares un ģeogrāfisko izvietojuma, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidotā tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2005	31.12.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	117,891	247,692	5.019%
Kopā prasības uz pieprasījumu	**117,891**	**247,692**	**5.01%**

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņemt mainīgus procentus, kas noteikti kā FedFund – 0.5%.Izmaiņas procentu likmē notiek katru dienu.

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Pielikums
(Ls)

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	30.06.2005	31.12.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem
Komercsabiedrību akcijas:			
OECD	*12,200*	*12,495*	*0.52%*
Lielbritānijas uzņēmumu akcijas	*6,005*	*6,519*	*0.26%*
Īrijas uzņēmumu akcijas	*6,195*	*5,976*	*0.26%*
Ne-OECD	*2,227,127*	*1,510,802*	*94.65%*
Krievijas uzņēmumu akcijas	*2,095,532*	*1,424,182*	*89.06%*
Krievijas kredītiestāžu akcijas	*131,595*	*86,620*	*5.59%*
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	**2,239,327**	**1,523,297**	***95.17%***

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri.Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 71,638 lati (2004: - 35,049), par kurām pirkšanas un pārdošanas piedāvājumu informācija tiek iekļauta speciālā biržas sarakstā, bet tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Akciju sadalījums pēc nozarēm, kurā darbojas uzņēmums, ir šāds:

	30.06.2005	31.12.2004.	% no kopējiem fonda aktīviem
Naftas un gāzes ieguve	801,069	529,861	34.04%
Telekomunikācijas	369,477	289,448	15.70%
Metalurģija	402,027	240,346	17.09%
Transports	210,984	168,585	8.97%
Enerģētika	149,384	134,618	6.35%
Finanses	131,595	86,620	5.59%
Citas nozares	174,791	73,819	7.43%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	**2,239,327**	**1,523,297**	***95.17%***

6. Uzkrātie izdevumi

	30.06.2005	31.12.2004.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	3,739	2,732
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	389	345
Kopā uzkrātie izdevumi	**4,128**	**3,077**

7. Procentu ienākumi

	01.01.2005-30.06.2005.	05.03.2004-31.12.2004.
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,367	1,179
Kopā procentu ienākumi	**1,367**	**1,179**

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Pielikums
(Ls)

8. Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai

	01.01.2005-30.06.2005.	05.03.2004-31.12.2004.
Fiksētā maksa par Fonda līdzekļu pārvaldīšanu	20,490	23,598
Ieguldījumu apliecību izlaišanas komisijas nauda	2,813	6,616
Kopā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	**23,303**	**30,214**

9. Nerealizētās ieguldījumu vērtības pieaugums

	01.01.2005-30.06.2005.	05.03.2004-31.12.2004.
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	242,393	4,024
Kopā nerealizētās ieguldījumu vērtības pieaugums	**242,393**	**4,024**

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2004.	Palielinājumi/ (samazinājumi) pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	30.06.2005.
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,523,297	231,703	224,184	260,143	2,239,327
Kopā ieguldījumi	**1,523,297**	**231,703**	**224,184**	**260,143**	**2,239,327**

11. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	USD	GBP	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	117,891	-	117,891
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,227,127	12,200	2,239,327
Kopā aktīvi	**2,345,018**	**12,200**	**2,357,218**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(4,128)	-	(4,128)
Kopā saistības	**(4,128)**	**-**	**(4,128)**
Neto aktīvi	**2,340,890**	**12,200**	**2,353,090**
Neto garā pozīcija	*99.5%*	*0.5%*	*100.0%*

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Pielikums
(Ls)

12. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	OECD reģiona valstis	Krievija	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	117,891	-	-	117,891
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	12,200	2,227,127	2,239,327
Kopā aktīvi	**117,891**	**12,200**	**2,227,127**	**2,357,218**
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(4,128)	-	-	(4,128)
Kopā saistības	**(4,128)**	**-**	**-**	**(4,128)**
Neto aktīvi	**113,763**	**12,200**	**2,227,127**	**2,353,090**

13. Likviditāte

	Līdz 1 mēn.	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	117,891	117,891
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,239,327	2,239,327
Kopā aktīvi	**2,357,218**	**2,357,218**
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(4,128)	(4,128)
Kopā saistības	**(4,128)**	**(4,128)**
Neto aktīvi	**2,353,090**	**2,353,090**

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	30.06.2005	31.12.2004.	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	-	63	0.02%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	415,727	398,059	99.98%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**415,727**	**398,122**	**100.00%**

AIF "Parex Krievijas Akciju fonds"
Pielikums
(Ls)

15. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS „Parex banka"starpniecību.AS „Parex banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS „Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt arī 8. pielikumu).

Pārskata periodā saistītās personas pārdevušas atpakaļ 63 Fonda ieguldījuma apliecības (2004. gada - iegādājušās 721 un pārdevušas atpakaļ 658).

16. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodāFonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

17. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2005	31.03.2005	31.12.2004
Neto aktīvi (LVL)	**2,353,090**	**1,912,947**	**1,767,912**
Ieguldījumu apliecību skaits	415,727	406,681	398,122
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	5.66	4.73	4.44
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	761.91%	16.28%	
Neto aktīvi (USD)**	**4,035,888**	**3,831,830**	**3,426,125**
Ieguldījumu apliecību skaits*	415,727	406,681	398,122
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	9.71	9.42	8.61
Ieguldījumu fonda ienesīgums	43.89%	23.91%	

* Fonda ienesīgums pa ceturkšņiem izteikts gada procentos.

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

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 360 dienas.