

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Russian Equity Fund”

2008. GADA PĀRSKATS
(5. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM”
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Rīga, 2009

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Ienākumu un izdevumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmas pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	23

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Russian Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2004. gada 5. marts
Fonda numurs:	06.03.04.098/13
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga LV – 1050, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Parex banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu iela 3, Rīga LV – 1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 17.04.2009. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008. Padomes loceklis – Breiding R. James – iecelts 17.04.2009. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 17.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 18.03.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo – atbrīvots 18.03.2009. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – atbrīvots 17.04.2009. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 17.04.2009. Padomes loceklis – Raitis Černajs – atbrīvots 17.04.2009. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 17.04.2009. <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Igors Petrovs – iecelts 22.05.2008. Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs – atbrīvots 22.05.2008. Valdes loceklis – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009. <i>Fonda pārvaldnieki (investīciju locekļi):</i> Edgars Makarovs Antons Ļubenko – iecelts 09.10.2008 Kristiāna Ķiete – iecelta 09.10.2008 Roberts Idelsons – atbrīvots 09.10.2008 Sergejs Medvedevs – atbrīvots 09.10.2008

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Revidents:

Diāna Krišjāne
Zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

SIA "Ernst & Young Baltic"
Muitas iela 1, Rīga
Latvija, LV – 1010
Licence Nr. 17

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu Fonda "Parex Russian Equity Fund" (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 ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā. Fonda ienākumu veidos akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas.

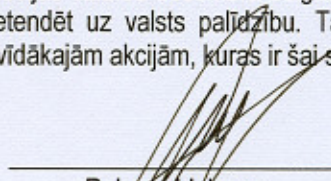
Krievijas akciju tirgus pārskata periodā piedzīvoja divas secīgas kapitāla bēgšanas – lokālu un globālu faktoru ietekmē. Pirmie kritumi notika jūlija mēnesī. Vispirms Krievijas valdība uzbrukuma ogļrūpniecības un metālu nozares pārstāvjiem, kas draudēja ar lieliem sodiem sektora kompānijām, pēc tam uzreiz sekoja Dienvidosetijas konflikts. Katra militārā spēka izpausme tika pavadīta ar masveidīga bēgšanu no kapitāla tirgus. Ilgi nebija arī jāgaida un pasaules finanšu krīzes rezultātā sākās globāla vēlme samazināt ieguldījumus riskantos aktīvos, ko veicināja likviditātes trūkums. Arī naftas un metālu cenu kritums, tāpat kā gada beigās uzsāktā rubļa devalvācija atstāja savu negatīvo iespaidu uz tirgu. Vietējais RTS akciju tirgus indekss gada laikā zaudēja 72.4%

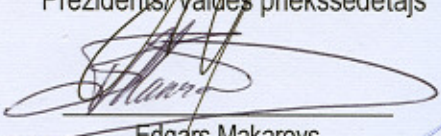
Fonda neto aktīvu apjoms 2008. gadā samazinājās par 70.6% jeb par 6,644,064 latiem un gada beigās veidoja 2,765,658 latu. Absolūtais neto aktīvu rekords tika sasniegts vasaras sākumā, pirms sākās visas nepatikšanas. Fonda daļas vērtība gada laikā samazinājās par 11 latiem un 8 santīmiem, noslīdot līdz 4.29 LVL. Fonda gada ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija negatīvs – 72.0%, bet pamata valūtā – ASV dolāros 72.7%.

Pārskata periodā tika veiktas būtiskas izmaiņas Fonda struktūrā. Lielākās izmaiņas sektoru griezumā ir skārušas energoresursu, telekomunikāciju un izejmateriālu nozaru īpatnības. Fonda ekspozīcija uz energoresursiem pēc naftas cenu iespaidīgā kritiena gada otrajā pusē tika palielināta par 15.3 procenta punktiem (pp), uzsvārus liekot uz Lukoil, Rosneft un Surgutneftgaz. Tas darīts ar nodomu, ka naftas cenas ir sasniegušas līmeņus par kuriem pēc Pārvaldītāja domām tās īpaši zemāk nevarētu krist, bet kāpuma potenciāls ir liels. Līdz ar to Fonda energoresursu pozīcija tika pietuvināta indeksa svariem, lai pieauguma gadījumā neatpaliktu no tirgus. Pretējas darbības tika veiktas ar telekomunikācijas un izejmateriālu ieguves kompānijām, īpatnības uz šīm nozarēm tika samazināts par attiecīgi 11.6pp un 10.9pp. Uz pārskata perioda beigām īslaicīgi ir palielināts brīvo naudas līdzekļu daudzums fondā – par 11.8 procenta punktiem, līdz 23% no Fonda aktīviem. Pēc pārskata perioda beigām jeb martā brīvie līdzekļi ir zem 10%.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 328,200 ASV dolāru apmērā jeb 2.17% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

Krievijas valdība decembra beigās publicēja sistēmai nozīmīgo uzņēmumu sarakstu, kas krīzes gadījumā varētu pretendēt uz valsts palīdzību. Tāpēc arī tuvākajos mēnešos uzsvārs lielākoties tiks likts uz pirmā ešelona likvidākajām akcijām, kuras ir šai sarakstā un ir Krievijas valsts atbalsta programmas mērķis.


 Roberts Idelsons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs


 Edgars Makarovs
 Investīciju komitejas loceklis


 Antonis Ļubenko
 Investīciju komitejas loceklis


 Kristiāna Ķiete
 Investīciju komitejas loceklis

Rīga,
 2009. gada 21. aprīlī

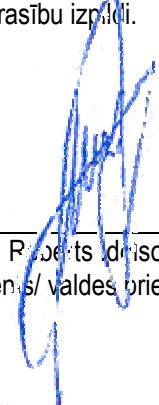
AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskata sagatavošanu.

Finanšu pārskats kas atspoguļots no 9. līdz 22. lappusei, ir sagatavots, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2008. gadu.

Iepriekš minētais finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskata sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Parex Russian Equity Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Roberts Jansons
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2009. gada 21. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Russian Equity fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.3.10.- 04/026

Ar šo a/s "Parex Banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992. gada 14. maijā ar Nr. 40003074590 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 IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Russian Equity fund" (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 Russian Equity fund" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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



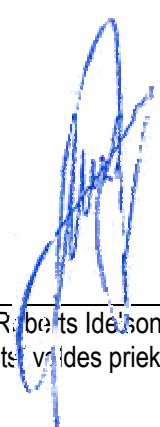
Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2009. gada 16.februārī



AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2008.	31.12.2007.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	639,504	1,062,165
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,132,100	8,362,663
Kopā aktīvi	2,771,604	9,424,828
Saistības		
5 Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5,946)	(15,106)
Kopā saistības	(5,946)	(15,106)
Neto aktīvi	2,765,658	9,409,722


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2008	2007
Ienākumi		
6 Procentu ienākumi	19,926	26,506
Ienākumi no dividendēm	102,323	144,428
Kopā ienākumi	122,249	170,934
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(146,591)	(171,731)
Atlīdzība turētājbankai	(11,354)	(14,140)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,261)	-
Kopā izdevumi	(161,206)	(185,871)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums		
7 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(1,522,557)	(502,430)
8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(6,651,491)	3,357,933
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(8,174,048)	2,855,503
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	709,498	(1,054,830)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvs (samazinājums)/ pieaugums	(7,503,507)	1,785,736

 Roberts Idelsons
 Prezidents valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2008	2007
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	9,409,722	7,873,592
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(7,503,507)	1,785,736
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>6,074,210</i>	<i>8,755,737</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi</i>	<i>(5,214,767)</i>	<i>(9,005,343)</i>
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	859,443	(249,606)
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata gadā	(6,644,064)	1,536,130
Neto aktīvi pārskata gada beigās	2,765,658	9,409,722
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	612,101	633,174
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	645,011	612,101
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	15.37	12.44
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	4.29	15.37

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	2008	2007
Procentu ienākumi	19,926	26,506
Dividendes ienākumi	102,323	144,949
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(171,861)	(186,122)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(3,734,215)	(2,069,198)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	2,509,949	3,184,097
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(9,165)	(978)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(1,283,043)	1,099,254
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	6,074,210	8,748,298
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	(5,214,767)	(9,005,343)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	859,443	(257,045)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums	(423,600)	842,209
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	1,062,165	267,489
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	939	(47,533)
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās	639,504	1,062,165

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārīga informācija

Fonda nosaukums:	Parex Russian Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV – 1050, Latvija

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Finanšu pārskata sagatavošanas principi

AIF "Parex Russian Equity Fund" finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi" 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 finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskats aptver laika periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 31. decembrim.

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 dolāri, 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 gada 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:

Valūta	31.12.2008.	31.12.2007.
USD	0.495	0.484
SEK	0.0635	0.0744
RUB	0.0171	0.0197

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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* un Krievijas Fondu Biržas 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.

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

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem uz 31.12.2008
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	639,504	1,062,165	23.12%
Kopā prasības uz pieprasījumu	639,504	1,062,165	23.12%

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

4. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem uz 31.12.2008
Komeršabiedrību akcijas:			
OECD	37,407	11,216	1.35%
Ne-OECD	2,094,693	8,351,447	75.74%
Kopā akcijas	2,132,100	8,362,663	77.09%

Visas komeršabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 2008. gada 31. decembrī 30,277 (2007. gada 31. decembrī 1,750,718) latu, par kurām pirkšanas un pārdošanas piedāvājumu informācija tiek iekļauta speciālā biržas sarakstā, bet tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>		5,893,850	2,132,100	77.09%
Krievijas emitentu akcijas:		5,640,503	2,094,693	75.73%
LUKOIL	14,700	632,032	232,847	8.42%
NORILSK NIC-MMC	5,193	482,190	159,372	5.76%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	10,000	233,562	131,274	4.75%
SBERBANK	306,000	110,046	109,816	3.97%
URALKALY	127,000	153,338	106,871	3.86%
ROSNEFT	57,000	260,628	103,549	3.74%
FSK EES	52,425,317	219,160	101,206	3.66%
SURGUTNEFTEGAZ	34,743	122,439	89,428	3.23%
FEDERAL HIDRO OGK	8,839,506	90,581	87,511	3.16%
MAGNIT	10,800	239,038	85,536	3.09%
FAR EAST SHIPPING	598,500	184,074	79,990	2.89%
VIMPELCOM-SP ADR	18,000	27,348	64,865	2.35%
NOVATEK	6,300	84,882	58,472	2.11%
COMSTAR UNITED TELESYSTEMS	31,500	119,197	48,337	1.75%
POLUS ZOLOTO	4,000	80,564	47,520	1.72%
POWER MACHINES	1,480,000	72,324	40,293	1.46%
ROSNEFT GDR REGS	20,000	35,448	36,630	1.32%
IRKUTSKENERGO	290,500	79,419	35,949	1.30%
GAZPROM-SPON ADR REG S	5,000	40,030	34,526	1.25%
GAZPROM OAO	20,000	48,584	34,254	1.24%
SEVERSTAL	18,600	158,639	25,780	0.93%
UFAORGSINTEZ	29,000	57,903	25,839	0.93%
RASPADSKAYA	53,000	201,529	24,923	0.90%
SEVERSTAL-AUTO	12,375	132,083	24,503	0.89%
VEROPHARM	5,527	82,584	24,623	0.89%
UFANEFTEKHIM	54,000	94,589	24,592	0.89%
POLYMETAL	10,000	41,898	21,780	0.79%
KUZBASSRAZREZUGOL	500,000	167,090	19,800	0.72%
SURGUTNEFTEGAZ PFD	200,000	20,195	18,810	0.68%
WIMM-BILL-DANN	3,100	89,673	17,647	0.64%
BASHKIRENERGO	53,288	72,872	15,176	0.55%
MRSK CENTRA I PRIVOLZYA	12,000,000	72,245	14,850	0.54%
SBERBANK PFD	104,000	-	14,929	0.54%
AFK SISTEMA-REG S SPONS GDR	6,000	69,751	14,405	0.52%
BALTICA BREWERY	2,155	50,786	11,734	0.42%
NOVOLIPETSK METALLURGICAL PLANT	22,892	27,071	11,332	0.41%
BELON	100,000	68,653	9,900	0.36%
TRANSSTROY CORPORATION	15,000	70,305	9,281	0.34%
KALINA	3,325	77,141	9,135	0.33%
HOLDING MRSK	625,040	-	8,972	0.32%
DIXY GROUP	8,282	62,348	7,297	0.26%
YUZHNIY KUZBASS	1,650	84,579	6,942	0.25%
VERHNE-SALDINSKOE METALLURG.OBJED.	662	63,398	6,554	0.24%
INTEGRA GROUP HOLDINGS GDR	13,500	131,928	5,680	0.21%
ROSBUSINESSCONSULTING	21,200	71,597	5,352	0.19%
KAZANORGSINTEZ PREF	370,000	52,157	4,579	0.17%
GLOBALTRANS INVESTMENT	5,616	35,223	3,892	0.14%
TGK 8	5,151,696	-	3,060	0.11%
TMK	24,900	116,017	2,465	0.09%
ENISEY TGK 13	5,291,744	-	1,965	0.07%
OGK-4	306,603	-	1,821	0.07%
HOLDING MRSK PFD	324,970	-	1,786	0.06%
MOSENERGO	100,268	-	1,588	0.06%
KRASNOYAR.ENER.SBIT	30,800	-	1,372	0.05%
SITRONICS	14,000	78,439	1,386	0.05%
TGK 5	12,543,379	-	807	0.03%
ARZAMASSKY PRIBOROSTROIT. ZAVOD	60	16,310	535	0.02%
INZHINIRING CENTR	1,335	-	661	0.02%
TARGMET	95,000	56,647	470	0.02%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2008.
ARMADA	250	1,969	124	0.00%
TGK-14	2,898,867	-	100	0.00%
CENTRENERGHOLDING	655,663	-	-	0.00%
CENTRENERGHOLDING PFD	340,892	-	-	0.00%
INTERGENERACIA AOO	2,198,200	-	-	0.00%
INTERGENERACIA PFD	1,142,885	-	-	0.00%
SIBENERGOHOLDING	3,944	-	-	0.00%
SIBENERGOHOLDING PFD	314,002	-	-	0.00%
TGK-11 HOLDING	202,171	-	-	0.00%
TGK-11 HOLDING-PFD	105,113	-	-	0.00%
Luksemburgas emitentu akcijas:	5,300	201,190	22,300	0.81%
EVRAZ GROUP	5,300	201,190	22,300	0.81%
Zviedrijas emitentu akcijas:	13,000	52,157	15,107	0.55%
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	13,000	52,157	15,107	0.55%
Kopā akcijas		5,893,850	2,132,100	77.09%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2008.	31.12.2007.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	4,946	13,830
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	403	1,066
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	597	210
Kopā uzkrātie izdevumi	5,946	15,106

6. Procentu ienākumi

	2008	2007
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	19,926	26,506
Kopā procentu ienākumi	19,926	26,506

7. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2008	2007
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2,907,424	3,501,156
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata gados	(1,706,564)	(1,235,042)
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,723,417)	(2,768,544)
Kopā realizētā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(1,522,557)	(502,430)

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2008	2007
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(6,651,491)	3,359,139
Kopā nerealizētās ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(6,651,491)	3,359,139

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2007.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2008.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	8,362,663	3,734,215	(2,509,949)	719,219	(8,174,048)	2,132,100
Kopā ieguldījumi	8,362,663	3,734,215	(2,509,949)	719,219	(8,174,048)	2,132,100

10. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējā skaita uz 31.12.2008
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	904	757	0.14%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	644,107	611,344	99.86%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	645,011	612,101	100.00%

11. 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, un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi.

Pārskata gadā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 612.2764 (2007. gadā – 1,473.645) un pārdevušas 756.6712 (2007. gadā – 1,651.0838) Fonda ieguldījuma apliecības.

12. Iekļātie aktīvi

Pārskata gadā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

13. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

14. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama sastāvdaļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fondu 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.

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Fondu pārvaldītājam, kurš pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši pašreizējai 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 ir vai tiks 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 Latvijas Republikas 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.

Fonda pārskata perioda beigās betas koeficients (koeficients, kas parāda, kā mainas Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 0.70. Betas koeficients tika aprēķināts, izmantojot 2008. gada datus. Par tirgus indeksu tika izvēlēts RTS indekss (Krievijas akciju tirgus indekss). Tirgus indeksa izmaiņas aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze.

Tirgus izmaiņas	Fonda vērtības izmaiņas
58.2%	40.7%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentiem nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtu risks Fondā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus, kuru rezultātā tiek slēgtas esošās pozīcijas un tiek minimizēti iespējamie zaudējumi no valūtu riska. Valūtas kursu risku samazina arī diversifikācijas efekts, kas rodas, kad Fondā ir vairākas valūtas, un šo valūtu kursu izmaiņas nav cieši savstarpēji saistītas.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2008.gada 31.decembri.

	EUR	USD	SEK	RUB	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	594,931	-	44,573	639,504
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi	-	2,116,993	15,107	-	2,132,100
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	2,711,924	15,107	44,573	2,771,604
Kopā aktīvi	-	2,711,924	15,107	44,573	2,771,604
Saistības					
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(597)	(5,349)	-	-	(5,946)
Kopā saistības	(597)	(5,349)	-	-	(5,946)

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	EUR	USD	SEK	RUB	Kopā
Neto aktīvi	(597)	2,706,575	15,107	44,573	2,765,658
<i>Neto garā pozīcija</i>	-0.02%	97.86%	0.55%	1.61%	100.00%
Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām uz 2007.gada 31.decembri.					
	LVL	USD	SEK		Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	1,062,165	-	1,062,165
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi					
Akcijas		-	8,351,447	11,216	8,362,663
Kopā aktīvi		-	9,413,612	11,216	9,424,828
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(210)	(14,896)	-		(15,106)
Kopā saistības	(210)	(14,896)	-		(15,106)
Neto aktīvi	(210)	9,398,716	11,216		9,409,722
<i>Neto garā pozīcija</i>	(0.00)%	99.88%	0.12%		100.00%

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīti tabulā. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga kursa viena gada standārtnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2008. gada datiem.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	-0.02%	14.0%	0.00%
USD	97.86%	0.0%	0.00%
SEK	0.55%	18.7%	0.10%
RUB	1.61%	9.4%	0.15%
Kopā	100.00%		0.25%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksāspēju. Tādējādi ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, stāvokli kurā visvairāk ietekme emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti apakša tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu uz 2008.gada 31.decembri.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne- OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	639,504	-	-	639,504
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi				
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	37,407	2,094,693	2,132,100
Kopā aktīvi	639,504	37,407	2,094,693	2,771,604

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne- OECD reģiona valstis	Kopā
Saistības				
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5,946)	-	-	(5,946)
Kopā saistības	(5,946)	-	-	(5,946)
Neto aktīvi	633,558	37,407	2,094,693	2,765,658

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu uz 2007.gada 31.decembri.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,062,165	-	-	1,062,165
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi	-	11,216	8,351,447	8,362,663
Akcijas				
Kopā aktīvi	1,062,165	11,216	8,351,447	9,424,828
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(15,106)	-	-	(15,106)
Kopā saistības	(15,106)	-	-	(15,106)
Neto aktīvi	1,047,059	11,216	8,351,447	9,409,722

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc atsevišķām valstīm

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no fonda neto aktīviem 31.12.2008.
Krievija	2,094,693	8,276,911	75.74%
Latvija	633,558	1,047,059	22.91%
Luksemburga	22,300	74,536	0.81%
Zviedrija	15,107	11,216	0.55%
Kopā	2,765,658	9,409,722	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem uz 31.12.2008
Energoresursi	702,818	845,025	25.41%
Izejmateriāli	432,397	2,223,503	15.63%
Komunālie pakalpojumi	276,163	1,059,646	9.99%
Telekomunikāciju pakalpojumi	258,881	1,756,194	9.36%
Komercbankas	124,745	662,586	4.51%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	92,833	286,891	3.36%
Pārvadājumi	83,882	193,426	3.03%
Kapitālieguldījumu preces	50,770	239,966	1.84%
Pārtikas un plaša patēriņa preču ražošana	44,488	456,593	1.61%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

	31.12.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem uz 31.12.2008
Auto un autodaļu ražošana	24,503	317,444	0.89%
Farmācija	24,623	134,422	0.89%
Mājsaimniecības un skaistumkopšanas preces	9,135	64,372	0.33%
Masu informācijas līdzekļi	5,352	81,152	0.19%
Programmatūra un tas pakalpojumi	1,510	41,443	0.05%
Kopā akcijas	2,132,100	8,362,663	77.09%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Ieguldījumi Krievijas tirgū ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumentus vai citus aktīvus nevar pārdot vai tie tiek pārdoti ar samazinātu vērtību.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru uz 2008.gada 31.decembri.

	Līdz 1 mēn.	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	639,504	639,504
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi		
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,132,100	2,132,100
Kopā aktīvi	2,771,604	2,771,604
Saistības		
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(5,946)	(5,946)
Kopā saistības	(5,946)	(5,946)
Neto aktīvi	2,765,658	2,765,658

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru uz 2007.gada 31.decembri.

	Līdz 1 mēn.	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,062,165	1,062,165
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi		
Akcijas	8,362,663	8,362,663
Kopā aktīvi	9,424,828	9,424,828
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(15,106)	(15,106)
Kopā saistības	(15,106)	(15,106)
Neto aktīvi	9,409,722	9,409,722

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2008. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

15. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.
Neto aktīvi (LVL)	2,765,658	9,409,722	7,873,592
leguldījumu apliecību skaits	645,011	612,101	633,174
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	4.29	15.37	12.44
leguldījumu fonda ienesīgums*	(72.01)%	23.55%	47.22%
Neto aktīvi (USD)*	5,585,966	19,441,812	14,690,900
leguldījumu apliecību skaits	645,011	612,101	633,174
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	8.66	31.76	23.20
leguldījumu fonda ienesīgums	(72.64)%	36.90%	62.92%

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

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Russian Equity Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2008. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā no 9. līdz 22. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2008. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „Parex Asset Management” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu". Šī atbildība ietver tādas iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, atbilstošu grāmatvedības uzskaites principu izvēli un piemērošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu Sabiedrības vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsaprāt iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" finansiālo stāvokli 2008. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2008. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2008. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2008. gada pārskatā 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2008. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124
Rīgā, 2009. gada 21. aprīlī