

**ATKLĀTAIS IEGULDĪJUMU FONDS  
“Parex Russian Equity Fund”**

**2008. GADA PUSGADA PĀRSKATS**  
(par periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR  
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM”**

**Rīga, 2008**

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

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskats:	
Aktīvu un saistību pārskats	5
Ienākumu un izdevumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikums	8

**AIF "Parex Russian Equity Fund"**  
**2008. gada pusgada 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"	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	Basteja bulvāris 14, Rīga LV – 1050, Latvija 40003577500	
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181	
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	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<p>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</p> <p>Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – iecelts 25.02.2008.</p> <p>Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – iecelts 05.06.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – atbrīvots 05.06.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – atbrīvots 05.06.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Valdis Birkavs – atbrīvots 05.06.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007.</p> <p>Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – iecelts 05.06.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Grenn Frank Woo – iecelts 05.06.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Raitis Černajis – iecelts 05.06.2008.</p> <p>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</p> <p>Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005.</p> <p>Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - atbrīvots 22.05.2008.</p> <p>Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Rems Kargins – iecelts 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Igors Petrovs – iecelts 22.05.2008.</p>	
Fonda pārvaldnieki:	<p>Roberts Idelsons</p> <p>Sergejs Medvedevs</p> <p>Edgars Makarovs</p>	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulvāris 3-5, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

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

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Krievijas Federācijas uzņēmumu kapitāla vērtspapīros. Fonds īsteno aktīvu ieguldījumu stratēģiju izvēloties uzņēmumus, kuriem ir faktori, kam realizējoties, var būtiski pieaugt to vērtība, kā arī uzņēmumus, kuri ir salīdzinoši nenovērtēti, ņemot vērā to izaugsmes potenciālu.

2008. gada pirmo seši mēnešu periodā Fonda neto aktīvu apjoms samazinājās par (0.96)% latu izteiksmē (pieauga par 7.24% ASV dolāros) jeb par 90,633 LVL (1,408,127 ASV dolāri), un pusgada beigās sasniedza 9,319,089 LVL (20,849,939 ASV dolāri). Fonda daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par (1.34) LVL ((0.38) ASV dolāri) jeb (8.72)% ((1.20)% ASV dolāros), sasniedzot 14.03 LVL (31.38 ASV dolāri). Kopējais fonda ienesīgums kopš darbības uzsākšanas ir sasniedzis 30.54% gada izteiksmē.

Saskaņā ar Fonda investīciju politiku, aktīvi tiek izvietoti tikai Krievijas uzņēmumu kapitāla vērtspapīros, kur uz pusgada beigām bija ieguldīti 82.77% aktīvu, bet 17.42% - īstermiņa likvidos aktīvos. Fonda struktūra gada laikā ir piedzīvojusi vairākas būtiskas izmaiņas. Proti, telekomunikācijas kompāniju īpatsvars tika samazināts par 9.81 procentpunktiem (pp) līdz 11.72%. 2008. gada pirmo sešu mēnešu laikā kompāniju īpatsvars, kuras darbojas naftas un gāzes ieguves, pārstrādes un transportēšanas nozarē, tika palielināts par 3.87pp. Sakarā ar krīzi globālajos finanšu tirgos, Krievijas banku akciju īpatsvars Fondā tika samazināts par 3.54pp līdz 4.92%. Neskatoties uz to, ka Fonda ietvaros liela uzmanība tiek pievērsta kompānijām, kuras ir orientētas uz iekšējo patēriņu, patēriņa preču un tirdzniecības nozares īpatsvars tika samazināts par 3.19pp. Šādu izmaiņu galvenie iemesli ir Pārvaldnieka viedokļa maiņa attiecībā uz atsevišķiem šo nozaru emitentiem. Metalurģijas īpatsvars nav būtiski samazinājies – par 1.01 procentpunktu līdz 19.11%. Tāpat īpatsvara samazinājumu piedzīvojusi komunālo pakalpojumu nozare (-3.72pp). Tika palielinātas ķīmikāliju ražotāju nozares īpatsvars (+2.07pp) līdz 8.92%. Lielāko ienesīgumu 2008. gadā pirmajā pusgadā uzradīja ieguldījumi metalurģijas, ogļu un ķīmiskās rūpniecības kompāniju akcijās.

Kopš pārskata perioda beigām ir mainījies situācija Krievijas metalurģijas un ogļu rūpniecības nozarē, jo pēc valsts amatpersonu darbībām un izteicieniem par kompāniju Mechel, nozarē ir auguši politiskie riski. Sakarā ar radušos neprognozējamo situāciju, Fondā tika samazināta ekspozīcija uz Mechel akcijām.

Fondu nav ietekmējusi ASV dolāru pavājināšanās jo Fonda praktiski nepastāv valūtās risks un ASV dolāru īpatsvars Fondā uz pārskata perioda beigām bija 95.4% (otra lielākā pozīcija ir Krievijas rublis – 4.6%).

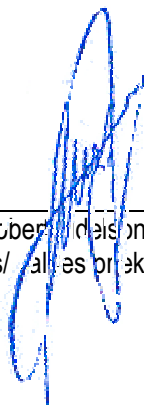
Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 2.66% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 5%.

IPAS "Parex Asset Management" arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2008. gada otrajā pusē palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. Situācijai saglabājoties nemainīgai, būtiskas izmaiņas Fonda stratēģijā nav gaidāmas. Tiks izmantotas visas pievilcīgās investīciju iespējas šajā reģionā.

Robert Džons  
Prezidents/valdes priekšsēdētājs  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,  
2008. gada 15. augustā

<b>Piezīme</b>	<b>30.06.2008.</b>	<b>31.12.2007.</b>
<b>Aktīvi</b>		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,623,606	1,062,165
5 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Akcijas	7,713,055	8,362,663
Pārējie aktīvi	-	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>9,336,661</b>	<b>9,424,828</b>
Uzkrātie izdevumi	(17,572)	(15,106)
Pārējās saistības	-	-
<b>Kopā saistības</b>	<b>(17,572)</b>	<b>(15,106)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>9,319,089</b>	<b>9,409,722</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Roberts Čaksons  
 Prezidents/ Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2008. gada 15. augustā

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

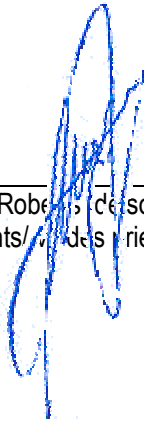
Piezīme	01.01.2008.- 30.06.2008.	2007
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	13,553	26,506
Dividendes	14,974	144,428
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>28,527</b>	<b>170,934</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(89,453)	(171,731)
Atlīdzība turētājbankai	(6,882)	(14,140)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(671)	-
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(97,006)</b>	<b>(185,871)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(60,730)	(502,430)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(33,786)	3,357,933
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>(94,516)</b>	<b>2,855,503</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	(697,656)	(1,054,830)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>(860,651)</b>	<b>1,785,736</b>

\_\_\_\_\_  
Robert Čukšins  
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2008. gada 15. augustā

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

	<b>01.01.2008.- 30.06.2008.</b>	<b>2007</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	<b>9,409,722</b>	<b>7,873,592</b>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	(860,651)	1,785,736
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,807,772	8,755,737
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(3,037,754)	(9,005,343)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	770,018	(249,606)
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	(90,633)	1,536,130
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>9,319,089</b>	<b>9,409,722</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	612,101	633,174
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	664,444	612,101
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	15.37	12.44
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās</b>	<b>14.03</b>	<b>15.37</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Roberts Čeršons  
 Prezidents/vēstnesis priekšsēdētājs

Rīgā,  
2008. gada 15. augustā

## 1. Vispārīga informācija

Fonda nosaukums:	Parex Russian Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvāris 14, Rīga, LV – 1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management" Basteja 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 30. jūnijam.

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

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

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

### ***Ārvalstu valūtu pārvērtēšana***

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijā 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 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 (LVL pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	<u>30.06.2008.</u>	<u>31.12.2007.</u>
USD	0.447	0.484
GBP	0.888	0.963
SEK	0.0747	0.0744

### ***Naudas līdzekļi***

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



**AIF "Parex Russian Equity Fund"**  
**2008. gada pusgada 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. Biržas 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 vispāri pieņemtiem 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. 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 ierobežošanas (*hedging*) principus.

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

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pēc nozares un ģeogrāfiskā 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 veidota tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

**4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	30.06.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	1,623,606	1,062,165	17.42%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu</b>	<b>1,623,606</b>	<b>1,062,165</b>	<b>17.42%</b>

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

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

## 5. Akcijas

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>		<b>5,199,780</b>	<b>7,713,055</b>	<b>82.77%</b>
<b>Krievijas emitentu akcijas:</b>		<b>5,199,780</b>	<b>7,713,055</b>	<b>82.77%</b>
ARMADA(RU000A0JP4J4)	250	1,969	2,626	0.04%
ARZAMASSKY PRIBOROSTROIT. ZAVOD(RU0008137021)	60	16,310	9,387	0.11%
BALTIKA BREWERY(RU0009107684)	2,155	50,786	40,458	0.43%
BASHKIRENERGO(RU0009044242)	153,288	72,872	95,928	1.03%
BELON(RU000A0J2QG8)	1,000	68,653	91,635	0.98%
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR (SE0001882291)	13,000	52,157	42,826	0.46%
CENTRAL TELECOMM-PFD(US47972P2083)	31,500	119,197	143,621	1.54%
DIXY GROUP(RU000A0JP7H1)	10,000	75,281	66,603	0.71%
ENISEY TGK 13 (RU000A0F6SZ9)	4,777,462	0	16,016	0.17%
EVRAZ GROUP SA(US30050A2024)	2,000	28,407	104,598	1.12%
FAR EAST SHIPPING(RU0008992318)	373,500	68,506	185,319	1.99%
FEDERAL GIDRO OGC(RU000A0JPKH7)	4,683,683	90,581	159,114	1.71%
GLOBALTRANS INVESTMENT(US37949E2046)	1,952	11,752	14,048	0.15%
INTEGRA GROUP HOLDINGS GDR(US45822B2051)	13,500	131,928	66,380	0.71%
INZHINIRING CENTR (RU000A0JNGX7)	1,335	0	4,118	0.04%
IRKUT(RU0006752979)	180,000	86,396	71,609	0.77%
IRKUTSKENERGO(RU0008960828)	290,500	79,419	110,375	1.18%
JSC SITRONICS (US46630F2065)	14,000	78,439	38,800	0.42%
JUZHURALNIKEL(RU0004887991)	55	40,449	23,356	0.25%
KALINA(RU0007247243)	3,325	77,141	49,047	0.53%
Kazanorgsintez-PFD(RU0006753456)	370,000	52,157	28,116	0.30%
KRASNOYAR.ENER.SBIT (RU000A0HMLY1)	30,800	0	1,280	0.01%
KUZBASRAZREZUGOL(RU000A0F6X68)	265,000	82,816	104,537	1.12%
Lebedyanskij Preserving Experimental Plan(RU000A0D8G13)	4,335	130,746	158,411	1.70%
LUKOIL(RU0009024277)	17,180	829,722	744,908	7.99%
MAGNIT(RU000A0JKQU8)	8,800	196,529	180,946	1.94%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR(US6074091090)	13,300	288,376	457,712	4.91%
MRSK SIBIRI (RU000A0JPPF0)	1,183,711	0	9,842	0.11%
NORILSK NIC-MMC(RU0007288411)	4,895	417,634	548,109	5.88%
NOVOLIPETSK METALLURGICAL PLANT(RU0009046452)	87,892	65,008	220,011	2.36%
Power Machines(RU0005928307)	1,480,000	72,324	140,251	1.50%
Radspadskaya(RU000A0B90N8)	15,000	64,309	62,357	0.67%
ROSBUSINESSCONSULTING(RU0005707834)	21,200	71,597	80,549	0.86%
ROSNEFT(RU000A0J2Q06)	49,500	228,089	257,110	2.76%
SBERBANK (RU0009029540)	226,000	0	318,219	3.41%
SBERBANK PFD (RU0009029557)	104,000	0	89,257	0.96%
SEVERSTAL(RU0009046510)	12,600	88,056	145,029	1.56%
SEVERSTAL - AUTO(RU0006914488)	12,375	132,083	341,578	3.67%
STEEL GROUP MECHEL(US5838401033)	15,000	64,420	326,534	3.50%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
TAGMET(RU0009100978)	95,000	56,647	36,095	0.39%
TGK 5 (RU000A0JKZF0)	12,543,379	0	4,093	0.04%
TMK(RU000A0B6NK6)	24,900	116,017	92,381	0.99%
TRANSSTROY CORPORATION(RU000A0JPBY1)	15,000	70,305	53,640	0.58%
UFANEFTEKHIM(RU0007665048)	54,000	94,589	88,104	0.95%
Ufaorgsintez(RU0009102388)	29,000	57,903	55,482	0.60%
UNIFIED ENERGY(RU0008959655)	625,040	309,731	284,981	3.06%
UNIFIED ENERGY-PFD(RU0009029532)	324,970	71,544	123,472	1.32%
URALKALY(US7317892021)	10,000	41,898	35,224	0.38%
URALKALY(RU0007661302)	130,000	113,513	836,783	8.98%
VERHNE-SALDINSKOE METALLURG.OBJED.(RU0009100291)	662	63,398	45,275	0.49%
VEROPHARM(RU000A0JL475)	5,527	82,584	135,264	1.45%
VIMPELCOM-SP ADR(US68370R1095)	20,500	97,869	273,256	2.93%
WIMM-BILL-DANN(RU0005344356)	3,100	89,673	98,385	1.06%
<b>Kopā akcijas</b>		<b>5,199,780</b>	<b>7,713,055</b>	<b>82.77%</b>

## 6. Neto aktīvu vērtības dinamika

	30.06.2008.	31.12.2007.	31.12.2006.
<b>Neto aktīvi (LVL)</b>	<b>9,319,089</b>	<b>9,409,722</b>	<b>7,873,592</b>
leguldījumu apliecību skaits	664,444	612,101	633,174
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	14.03	15.37	12.44
leguldījumu fonda ienesīgums*	(16.72)%	23.55%	47.22%
<b>Neto aktīvi (USD)*</b>	<b>20,849,939</b>	<b>19,441,812</b>	<b>14,690,900</b>
leguldījumu apliecību skaits	664,444	612,101	633,174
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	31.38	31.76	23.20
leguldījumu fonda ienesīgums	(2.39)%	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.