

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

2009. GADA PĀRSKATS
(6. finanšu gads)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS STANDARTIEM
UN NEATKARĪGU REIDENTU ZIŅOJUMS**

Rīga, 2010

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. 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:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	25

**AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. 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:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, 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:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo - atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Raitis Černajs – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 01.04.2009. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – atbrīvots 26.03.2010.</p> <p><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 – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009.</p>
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitējas dalībnieku) vārds, uzvārds	Edgars Makarovs Kristiāna Ķiete – iecelta 09.10.2008 Vitālijs Šostaks – iecelts 10.11.2009 Antons Ļubenko – atbrīvots 10.11.2009
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Revidents:

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence No. 5
Kr. Valdemāra iela 19
LV-1010, Rīga

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. 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 Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/181, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2005.gada 5.decembrī.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir ASV dolārs.

2009. gads Krievijas akciju tirgum ir izrādījies notikumiem bagāts. Investoru noskaņojums svārstījās no paniskas pārdošanas līdz eiforiskai pirkšanai. Pārskata gada 1. ceturksnī Krievijas akciju tirgus piedzīvoja smagus zaudējumus, jo investori 2008. gada krīzes iespaidā turpināja bēgt no jebkādiem riska aktīviem. Taču noskaņojums ātri mainījās. Marta beigās akciju tirgū sākās atlabšana, kas turpinājās līdz pat gada beigām, un izvērtās par vienu no spēcīgākajām tirgus vēsturē. Globāla mēroga ekspansīvu monetāro politiku īstenošana un analītiķu gaidas par ātru ekonomikas atgūšanos veicināja investoru riska apetītes atgriešanos, kas ļāva Krievijas RTS akciju tirgus indeksam pārskata periodā pieaugt par 128.62%.

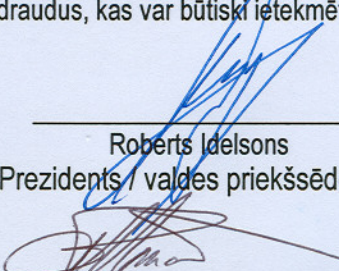
Fonda neto aktīvu apjoms 2009. gadā palielinājās par 61.7% un gada beigās veidoja 4,472,811 latu. Fonda daļas vērtība palielinājās par 5 latiem un 28 santīmiem, pieaugot līdz 9.57 LVL. Savukārt ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 123.27%, pamatvalūtā, ASV dolāros, 126.10%.

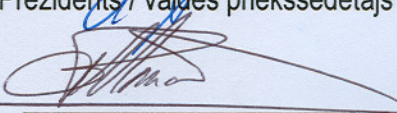
Pārskata periodā Fonda struktūra netika būtiski mainīta. Fundamentālas izmaiņas Sabiedrība bija veikusi jau 2008. gada beigās, līdz ar to vairāk uzmanības tika pievērsts Fonda kopējās likviditātes uzlabošanai un brīvo līdzekļu izvietošanai. Aizsākoties riska aktīvu likvidēšanas vilnim, naftas cenas tika pakļautas lielam pārdošanas spiedienam, kā rezultātā 2009. gada sākumā tās cenas bija nepamatoti zemas. Saredzot izaugsmes potenciālu, Sabiedrība izmantoja brīvos līdzekļus ekspozīcijas paaugstināšanai energoresursu sektorā, kas gada beigās sastādīja 34.1% no Fonda aktīviem. Veicot ieguldījumus, Sabiedrība ir turpinājusi dot priekšroku izejmateriālu nozares uzņēmumiem un komunālo pakalpojumu sniedzējiem, kas Fondā sastāda attiecīgi 15.7% un 12.2% no kopējā aktīvu apjoma. Savukārt telekomunikāciju pakalpojumu sektorā ieguldīts par 1.2 procenta punktiem mazāk līdzekļu kā gadu iepriekš, to kopējais īpatsvars veido 8.1% no Fonda aktīviem. Ieguldījumu īpatsvars citos sektoros saglabāts tuvu perioda sākuma līmeņiem. Lielu daļu Fonda ienākumu veidoja ieguldījumi energoresursu sektorā, komunālo pakalpojumu sniedzēju un pārtikas tirgotāju nozarēs.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 182,999 ASV dolāru apmērā jeb 2.52% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata gada beigām būtiski notikumi, kas atstātu iespaidu uz Fonda vērtību, nav notikuši. 2010. gads ir uzsācies mierīgi, bez satricinājumiem.

Pasaules valstu valdību un centrālo banku radītā, paaugstinātā likviditāte bija viens no galvenajiem faktoriem, kas 2009. gadā veicināja lielo pieprasījumu pēc riska aktīviem, tajā skaitā Krievijas akcijām. Veroties nākotnē, maz ticams, ka monetārie stimuli tuvāko 3-6 mēnešu laikā tiks apturēti - pasaules ekonomiku atlabšana pašlaik balstīta tieši uz tiem. Saglabājoties pieprasījumam pēc riskantiem aktīviem, sagaidāma tālāka naudas līdzekļu ieplūde Krievijas akciju tirgū. Neskatoties uz mēreni pozitīvo skatījumu uz šo tirgu, nevar izslēgt tirgus svārstību draudus, kas var būtiski ietekmēt Fonda vērtību.


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs


 Edgars Makarovs
 Investīciju komitejas loceklis


 Vitālijs Šostaks
 Investīciju komitejas loceklis


 Kristiāna Ķiete
 Investīciju komitejas locekle

Rīgā,
 2010. gada 28. aprīlī

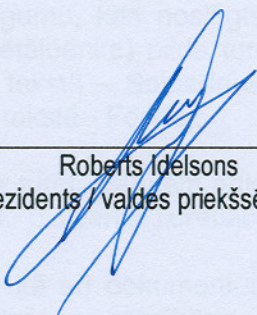
AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2009. un 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

Iepriekš minētais finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanu", 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 Idelsons
Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Russian Equity fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

2.25.7.-01/05

Ar šo a/s "Parex Banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992. gada 14. maijā ar Nr. 40003074590 un atrodas Rīgā, Republikas laukumā 2a, 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 2007.gada 13.aprīlī, 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.



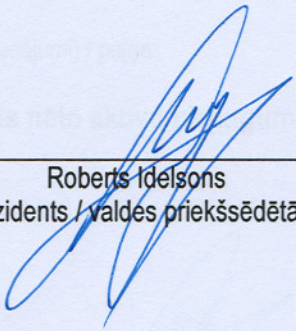
Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 16.februārī



AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(LVL)

Piezīme	<u>31.12.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	319,095	639,504
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Akcijas	4,162,784	2,132,100
Kopā aktīvi	<u>4,481,879</u>	<u>2,771,604</u>
Saistības		
5 Uzkrātie izdevumi	(9,068)	(5,946)
Kopā saistības	<u>(9,068)</u>	<u>(5,946)</u>
Neto aktīvi	<u>4,472,811</u>	<u>2,765,658</u>

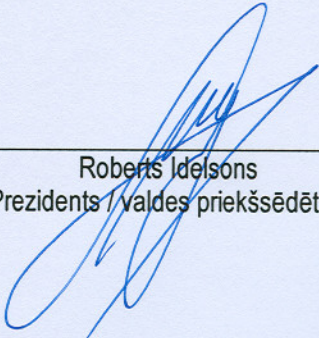


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2009	2008
Ienākumi		
6		
Procentu ienākumi	26,109	19,926
Dividenžu ienākumi	61,969	102,323
Kopā ienākumi	88,078	122,249
Izdevumi		
Atīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(73,024)	(146,591)
Atīdzība turētājbankai	(5,856)	(11,354)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,812)	(3,261)
Kopā izdevumi	(81,692)	(161,206)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
7		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	870,197	(1,522,557)
8		
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,040,797	(6,651,491)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,910,994	(8,174,048)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(93,414)	709,498
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	2,823,966	(7,503,507)



 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2009	2008
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	2,765,658	9,409,722
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	2,823,966	(7,503,507)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>2,212,971</i>	<i>6,074,210</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(3,329,784)</i>	<i>(5,214,767)</i>
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,116,813)	859,443
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	1,707,153	(6,644,064)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,472,811	2,765,658
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	645,011	612,101
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	467,210	645,011
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.29	15.37
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.57	4.29

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(LVL)

	2009	2008
Procentu ienākumi	26,109	19,926
Dividenžu ienākumi	61,969	102,323
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(78,664)	(171,861)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(1,898,344)	(3,734,215)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	2,676,882	2,509,949
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(476)	(9,165)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	787,476	(1,283,043)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	2,212,971 (3,329,784)	6,074,210 (5,214,767)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(1,116,813)	859,443
Naudas līdzekļu samazinājums	(329,337)	(423,600)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	639,504	1,062,165
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	8,928	939
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	319,095	639,504

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. 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 Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Finanšu pārskata sagatavošanas principi

AIF "Parex Russian Equity Fund" finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanu".

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 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. decembrim.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītus ieņēmumus un izdevumus.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

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, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

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 visaptverošajā ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
USD	0.489	0.495
SEK	0.0678	0.0635

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka ir apņēmusies nodrošināt, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Fonda turpmākā peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nebūs nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabās iepriekš minēto fiksēto kursu.

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un līdz termiņa beigām turētie. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Fonds ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

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 visaptverošajā ienākumu 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/

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēneša skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

Ar 2009. gada 1. janvāri spēkā stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegta to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem ir tieša ietekme uz Fonda ikdienas darbību, un to ietekmi uz uzskaites principiem.

1. SGS, Finanšu pārskatu sniegšana, pārskatīts 2007. gada septembrī. Galvenās izmaiņas 1. SGS ir peļņas vai zaudējumu aprēķina aizstāšana ar visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Alternatīvi, sabiedrībām ir tiesības sniegt divus pārskatus: atsevišķu peļņas vai zaudējumu aprēķinu un visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Fonds ir izvēlējies sniegt visaptverošo ieņēmumu pārskatu. Grozītais 1. SGS papildus ievieš arī prasību sniegt pārskatu par finansiālo stāvokli (balance) agrākā salīdzinošo rādītāju perioda sākumā, gadījumos, kad Fonds ir veicis salīdzinošo rādītāju korekciju, pārklasifikācijas, grāmatvedības politikas izmaiņu vai kļūdu korekciju rezultātā. 1. SGS izmaiņas ietekmēja informācijas uzrādīšanu finanšu pārskatos, bet neietekmēja konkrētu darījumu un bilances posteņu atzīšanu un novērtēšanu.

Informācijas atklāšanas par finanšu instrumentiem uzlabošana - grozījumi 7. SFPS, Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana, izdoti 2009. gada martā. Grozījumi attiecas uz informācijas atklāšanas par patiesās vērtības novērtējumu un likviditātes risku uzlabošanu. Fondam ir jāatklāj finanšu instrumentu analīze, izmantojot trīs pakāpju patiesās vērtības noteikšanas hierarhiju. Grozījumi pieprasa atklāt atvasināto finanšu instrumentu līgumā noteikto termiņu, ja līguma termiņi ir svarīgi, lai izprastu naudas plūsmu periodu. Fondam būs arī jāatklāj tādu finanšu aktīvu termiņanalīze, kas tiek turēti likviditātes riska pārvaldīšanai, ja šī informācija sniedz iespēju finanšu pārskatu lietotājiem novērtēt likviditātes riska būtību un apjomu. Šajos finanšu pārskatos ir uzlabota informācijas atklāšana par finanšu instrumentiem.

Ar 2009. gada 1. janvāri spēkā stājās vairāki jauni SFPS, kas piemērojami Fonda finanšu pārskatu sastādīšanā. Turpmāk tekstā ir sniegta to pārskatīto standartu vai interpretāciju uzskaitījums, kuriem nav tiešas ietekmes uz Fonda ikdienas darbību, un uz Fonda uzskaites principiem.

- 23. SGS, Aizņēmumu izmaksas, pārskatīts 2007. gada martā;
- 32. SGS un 1. SGS grozījumi - Pārdodamie finanšu instrumenti un likvidācijas brīdī radušās saistības.
- Garantētie nosacījumi un atcelšana, grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām.
- 8. SFPS Darbības segmenti.
- 13. SFPIK Klientu uzticības programmas.
- 14. SFPIK, 19. SGS – Ierobežojumi fiksēta labuma aktīvam, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējās sakarības (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS, kas izdoti 2009. gada martā.
- 15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi.
- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana.
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2008. gada maijā). Grozījumi būtiski neietekmēja Sabiedrības finanšu pārskatus.

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk un kurus Fonds nav izvēlējies piemērot ar agrāku datumu:

- 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Ieguldījuma meitas sabiedrībā, kopīgi pārvaldītā sabiedrībā vai asociētajā sabiedrībā iegādes izmaksas - 1. SFPS un 27. SGS grozījumi, izdoti 2008. gada maijā.
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana (piemērojami retrospektīvi pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi (2008. gada decembra grozījumi; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi).
- 12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. janvārī vai vēlāk, Sabiedrībām, kas sagatavo finanšu pārskatus saskaņā ar ES apstiprinātiem SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 30. martā vai vēlāk).
- 17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

- 18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Sabiedrības maksājumu par akcijām ar skaidru naudu darījumi - Grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2009. gada aprīlī; grozījumi 2. SFPS, 38. SGS, 9. SFPS un 16. SFPIK, ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk; grozījumi 5. SFPS, 8. SFPS, 1. SGS, 7. SGS, 17. SGS, 36. SGS un 39. SGS ir spēkā periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Ir publicēti vairāki jauni standarti un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk un kurus nav apstiprinājuši Eiropas Savienība:

- SFPS, Uzņēmējdarbības apvienošana (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā darījumos, kuros iegādes datums ir pārskata periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Grozījumi 24. SGS, Saistīto pušu atklāšana (izdoti 2009. gada novembrī un ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 32. SGS - Tiesību emisiju klasifikācija (izdoti 2009. gada 8. oktobrī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).
- Papildus atbrīvojumi sabiedrībām, kuras pirmo reizi piemēro SFPS - Grozījumi 1. SFPS, Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu piemērošana pirmo reizi. (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Grozījumi 14. SFPS, "Maksājumi minimālā finansējuma prasībai" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 9. SFPS, Finanšu instrumenti 1. daļa: Klasifikācija un novērtēšana. 9. SFPS tika izdots 2009. gada novembrī un tas aizstāj tās 39. SGS daļas, kas attiecas uz finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanu. 9. SFPS piemērošana ir obligāta sākot ar 2013. gada 1. janvārī, tomēr ir atļauta arī agrāka piemērošana.
- 19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Starptautiskais Finanšu Pārskatu Standarts maziem un vidējiem uzņēmumiem (izdots 2009. gada jūlijā) ir patstāvīgs standarts, kas pielāgots mazāku uzņēmumu vajadzībām un iespējām.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem Fonda aktīviem uz 31.12.2009.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	319,095	639,504	7.13%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	319,095	639,504	7.13%

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

4. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem Fonda aktīviem uz 31.12.2009.
Uzņēmumu akcijas:			
Ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	4,162,784	2,132,100	93.07%
Kopā akcijas	4,162,784	2,132,100	93.07%

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 2009. gada 31. decembrī 115,446 (2008. gada 31. decembrī 34,856) latu, par kurām

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

pirkšanas un pārdošanas piedāvājumu informācija tiek iekļauta speciālā biržas sarakstā, bet tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			4,104,997	4,162,784	93.07%
Krievijas emitentu akcijas:			4,104,997	4,162,784	93.07%
LUKOIL	USD	12,700	508,614	329,146	7.36%
SBERBANK	USD	191,000	134,036	248,440	5.55%
MOBILE TELESYSTEMS	USD	9,600	137,293	228,147	5.10%
MAGNIT	USD	6,300	142,593	209,488	4.68%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	47,643	124,177	208,512	4.66%
GAZPROM	USD	16,050	155,904	188,834	4.22%
ROSNEFT OIL	USD	43,000	176,778	164,010	3.67%
NORILSK NICKEL	USD	2,403	250,917	160,984	3.60%
HOLDING MRSK	USD	2,835,040	75,494	148,338	3.32%
FSK EES	USD	29,425,317	206,364	143,890	3.22%
NOVATEK	USD	4,350	52,649	134,860	3.02%
RUSHYDRO	USD	7,339,506	90,581	132,793	2.97%
URALKALY	USD	56,800	95,227	111,100	2.48%
POLYMETAL	USD	24,000	80,838	106,211	2.37%
POLUS GOLD	USD	4,000	80,564	93,888	2.10%
PHARMSTANDARD	USD	9,800	48,234	90,812	2.03%
GAZPROM	USD	33,000	96,361	88,754	1.98%
NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT	USD	14,600	38,068	85,673	1.92%
POWER MACHINES	USD	950,000	55,189	81,296	1.82%
POLYUS GOLD	USD	5,550	40,906	74,498	1.67%
COMSTAR UNITED TELESYSTEMS	USD	27,500	72,857	73,289	1.64%
ROSNEFT OIL	USD	18,000	46,501	72,617	1.62%
RASPADSKAYA	USD	31,000	109,017	70,793	1.58%
WIMM-BILL-DANN FOODS	USD	6,400	22,559	68,663	1.54%
SISTEMA	USD	5,800	56,760	61,460	1.37%
OGK-4	USD	2,416,603	53,005	56,132	1.25%
KUZBASSRAZREZUGOL	USD	300,000	101,683	54,279	1.21%
UFANEFTEKHIM	USD	36,000	76,872	52,372	1.17%
SILVINIT	USD	133	43,766	48,778	1.09%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	210,000	43,288	47,237	1.06%
SOLLERS	USD	6,375	68,711	42,864	0.96%
FAR EAST SHIPPING	USD	238,500	118,230	40,819	0.91%
SURGUTNEFTEGAZ	USD	100,000	44,827	40,343	0.90%
VEROPHARM	USD	3,027	43,796	38,337	0.86%
BASHKIRENERGO	USD	76,288	45,883	37,305	0.83%
TNK BP	USD	43,000	36,525	36,061	0.81%
UFAORGSINTEZ	USD	19,300	40,573	33,504	0.75%
WIMM-BILL-DANN FOODS	USD	1,500	43,390	31,541	0.71%
NOVOLIPETSK STEEL	USD	1,900	10,227	27,715	0.62%
GLOBALTRANS INVESTMENT	USD	5,616	35,223	26,776	0.60%
SEVERSTAL	USD	5,799	11,593	24,756	0.55%
VSMPO - AVISMA	USD	662	63,398	21,689	0.48%
BLACK EARTH FARMING	SEK	13,000	52,157	19,920	0.45%
TRANSNEFT	USD	52	20,953	19,071	0.43%
LUKOIL	USD	650	13,796	17,672	0.40%
RBC INFORMATION SYSTEMS	USD	21,200	71,597	12,959	0.29%
TRANSSTROY	USD	15,000	70,305	12,103	0.27%
HOLDING MRSK	USD	324,970	-	9,535	0.21%
SITRONICS	USD	14,000	78,439	8,900	0.20%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
YENISEI TERRITORIAL GENERATING	USD	5,291,744	-	6,728	0.15%
MOSENERGO	USD	100,268	-	4,952	0.11%
ARZAMAS INSTRUMENT ENGINEERING FACTORY	USD	60	16,310	3,990	0.09%
INTERGENERACIA	USD	2,198,200	-	3,440	0.08%
ENGINEERING CENTRE	USD	1,335	-	1,958	0.04%
CENTRENERGHOLDING	USD	655,663	-	1,186	0.03%
ARMADA	USD	250	1,969	795	0.02%
SIBENERGOHOLDING	USD	603,944	-	886	0.02%
INTERGENERACIA	USD	1,142,885	-	559	0.01%
SIBENERGOHOLDING	USD	314,002	-	384	0.01%
CENTRENERGHOLDING	USD	340,892	-	417	0.01%
TGK-14	USD	2,898,867	-	142	0.00%
TGK-6	USD	7	-	-	0.00%
TGK-11 HOLDING	USD	105,113	-	57	0.00%
TGK-11 HOLDING	USD	202,171	-	126	0.00%
Kopā akcijas			4,104,997	4,162,784	93.07%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2009.	31.12.2008.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	7,733	4,946
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	610	403
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	725	597
Kopā uzkrātie izdevumi	9,068	5,946

6. Procentu ienākumi

	2009	2008
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	26,109	19,926
Kopā procentu ienākumi	26,109	19,926

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2009	2008
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2,759,719	2,907,424
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata gados	1,797,660	(1,706,564)
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(3,687,182)	(2,723,417)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	870,197	(1,522,557)

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2009	2008
No akcijām	2,040,797	(6,651,491)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	2,040,797	(6,651,491)

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2008.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2009.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,132,100	1,898,344	(2,676,882)	(101,772)	2,910,994	4,162,784
Kopā ieguldījumi	2,132,100	1,898,344	(2,676,882)	(101,772)	2,910,994	4,162,784

10. Iekļītie aktīvi

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

11. 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.

12. 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.

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 finansiālā 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 pētīt emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu,

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, kā arī 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 portfelī, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

Fonda pārskata perioda beigās beta koeficients (koeficients, kas parāda, kā mainās Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 0.67. Beta koeficients tika aprēķināts, izmantojot 2009. 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 instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa 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 pa valūtām 2009.gada 31.decembrī:

	EUR	USD	SEK	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	319,095	-	319,095
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi	-	4,142,864	19,920	4,162,784
Akcijas	-	4,142,864	19,920	4,162,784
Kopā aktīvi	-	4,461,959	19,920	4,481,879
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(725)	(8,343)	-	(9,068)
Kopā saistības	(725)	(8,343)	-	(9,068)
Neto aktīvi	(725)	4,453,616	19,920	4,472,811
<i>Neto / (īsā) garā pozīcija</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>99.57%</i>	<i>0.45%</i>	<i>100.00%</i>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2008.gada 31.decembrī:

	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	-	2,116,993	15,107	-	2,132,100
Kopā aktīvi	-	2,711,924	15,107	44,573	2,771,604
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(597)	(5,349)	-	-	(5,946)
Kopā saistības	(597)	(5,349)	-	-	(5,946)
Neto aktīvi	(597)	2,706,575	15,107	44,573	2,765,658
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>97.86%</i>	<i>0.55%</i>	<i>1.61%</i>	<i>100.00%</i>

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Pārskata perioda beigās lielākais īpatsvars Fondā bija ASV dolāram (vairāk par 99% no Fonda neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nav būtisks, jo Fonda novērtēšanas valūta arī ir ASV dolārs.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību pēc 2008. gada datiem ir apskatīti tabulā zemāk. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga kursa viena gada standārtnovirze.

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, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2009.gada 31.decembrī:

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	319,095	-	319,095
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	-	4,162,784	4,162,784
Kopā aktīvi	319,095	4,162,784	4,481,879
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(9,068)	-	(9,068)
Kopā saistības	(9,068)	-	(9,068)
Neto aktīvi	310,027	4,162,784	4,472,811

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2008.gada 31.decembrī:

	Latvija	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	639,504	-	639,504
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	-	2,132,100	2,132,100
Kopā aktīvi	639,504	2,132,100	2,771,604
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(5,946)	-	(5,946)
Kopā saistības	(5,946)	-	(5,946)
Neto aktīvi	633,558	2,132,100	2,765,658

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Krievija	4,162,784	2,132,100	93.07%
Latvija	310,027	633,558	6.93%
Kopā	4,472,811	2,765,658	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem Fonda aktīviem uz 31.12.2009.
Energoresursi	1,524,561	700,353	34.08%
Izejmateriāli	703,123	434,862	15.72%
Komunālie pakalpojumi	546,870	276,163	12.23%
Telekomunikāciju pakalpojumi	362,896	258,881	8.11%
Komercbankas	248,440	124,745	5.55%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	209,488	92,833	4.68%
Loģistika	165,371	93,163	3.70%
Farmācija	129,149	24,623	2.89%
Pārtika, dzērieni, tabaka	120,124	44,488	2.69%
Ilglietošanas preces	85,286	40,828	1.91%
Automobiļu un automobiļu detaļu ražošana	42,864	24,503	0.96%
Masu informācijas līdzekļi	12,959	5,352	0.29%
Tehniskais nodrošinājums un tā apkalpošana	8,900	1,386	0.20%
Profesionālie pakalpojumi	1,958	661	0.04%
Programmatūra un tās apkalpošana	795	124	0.02%
Mājsaimniecības un skaistumkopšanas preces	0	9,135	0.00%
Kopā akcijas	4,162,784	2,132,100	93.07%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālās 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 2009.gada 31.decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 – 3 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	319,095	-	319,095
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas	4,162,784	-	4,162,784
Kopā aktīvi	4,481,879	-	4,481,879
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(8,343)	(725)	(9,068)
Kopā saistības	(8,343)	(725)	(9,068)
Neto aktīvi	4,473,536	(725)	4,472,811
<i>Tīra pozīcija %</i>	100.02%	(0.02)%	100.00%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2008.gada 31.decembrī:

	Līdz 1 mēn.	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	639,504	639,504
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi		
Akcijas	2,132,100	2,132,100
Kopā aktīvi	2,771,604	2,771,604
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(5,946)	(5,946)
Kopā saistības	(5,946)	(5,946)
Neto aktīvi	2,765,658	2,765,658
<i>Tīra pozīcija %</i>	<i>100.00%</i>	<i>100.00%</i>

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējā skaita uz 31.12.2009
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	-	612	0.00%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	467,210	644,399	100.00%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	467,210	645,011	100.00%

14. 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 visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. Piezīmi), un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. Piezīmi).

Pārskata gadā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. Piezīmi).

Pārskata gadā saistītās personas neveica ieguldījumu apliecību iegādes darījumus (2008. gadā – 612), bet pārdevušas 612 (2008. gadā – 757) Fonda ieguldījumu apliecības.

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

15. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2009.	31.12.2008.	31.12.2007.
Neto aktīvi (LVL)	4,472,811	2,765,658	9,409,722
leguldījumu apliecību skaits	467,210	645,011	612,101
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	9.57	4.29	15.37
leguldījumu fonda ienesīgums*	123.27%	(72.01)%	23.55%
Neto aktīvi (USD)*	9,147,130	5,585,966	19,441,812
leguldījumu apliecību skaits	467,210	645,011	612,101
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	19.58	8.66	31.76
leguldījumu fonda ienesīgums	126.10%	(72.64)%	36.90%

* 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 ZINOJUMS

AIF Parex Russian Equity Fund dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Parex Russian Equity Fund 2009. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 24. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2009. gada 31. decembra pārskatu par finanšu stāvokli, 2009. gada visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Šī atbildība ietver tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, piemērotas grāmatvedības politikas izvēli un lietošanu, 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 pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. 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 principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

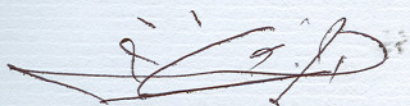
Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Parex Russian Equity Fund finansiālo stāvokli 2009. gada 31. decembrī, kā arī par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2009. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

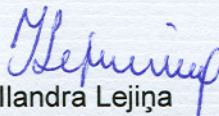
Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2009. gadu, kas atspoguļots 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2009. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.



Ahmeds Abū Šarhs
(Ahmed Abu Sharkh)
Valdes priekšsēdētājs

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5



Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Rīga, Latvija
2010. gada 30. aprīlī