

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS  
“Parex Caspian Sea Equity Fund”**

**PĀRSKATS PAR PERIODU  
NO 2007. GADA 19. JANVĀRA (REĢISTRĀCIJAS DATUMS)  
LĪDZ 2007. GADA 31. DECEMBRIM**

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

**Rīga, 2008**

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikums	12
Revidentu ziņojums	21

## AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"

Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim  
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Caspian Sea Equity Fund	
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds	
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 19. janvāris	
Fonda numurs:	06.03.05.098/27	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management"	
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja 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:	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 sabiedrības padome:</p> <p>Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008.</p> <p>Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – iecelts 25.02.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – iecelts 30.11.2005.</p> <p>Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008.</p> <p>Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – iecelts 30.03.2006.</p> <p>Padomes loceklis – Valdis Birkavs – iecelts 07.12.2006.</p> <p>Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007.</p> <p>Padomes loceklis – Roberts Stugiņš – iecelts 25.02.2008.</p> <p>leguldījumu sabiedrības valde:</p> <p>Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005.</p> <p>Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - iecelts 30.11.2005.</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 – Normunds Vigulis – atbrīvots 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Leonīds Rudermans – atbrīvots 30.03.2007.</p> <p>Fonda pārvaldnieki:</p> <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 Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Caspian Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu investējot, galvenokārt, to emitentu akcijas, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Kaspijas jūras reģionā. Fonda ienākumu veidos akciju cenu pieaugums un dividendžu izmaksas. Fonds īsteno aktīvu ieguldījumu stratēģiju, izvēloties publiskus uzņēmumus ar lielāko izaugsmes potenciālu un ņemot vērā reģionu ekonomikas struktūru un individuālo uzņēmumu fundamentālo spēku.

Fonds savu darbību uzsāka 2007. gada 14. februārī. Investīcijas tiek veiktas, galvenokārt, akcijās, kas tiek kotētas Eiropas un ASV biržās, bet pašas kompānijas darbību veic Kaspijas jūras reģionā. Fonda darbības sākums sakrita ar korekciju pasaules akciju tirgos, tāpēc tika pieņemts lēmums ar aktīvu izvietošanu nesteigties, tādējādi uz pirmā mēneša beigām bija izvietoti mazliet vairāk nekā 30% no visiem aktīviem. Fonds ātri ieguva popularitāti investoru vidū un aktīvu apjoms strauji pieauga. Uz pārskata perioda beigām neto aktīvu apjoms sastādīja jau 11,075,490 LVL (15,759,003 eiro). Vienas daļas vērtība kopš darbības uzsākšanas bija nokritusies vērtībā par 0.72 LVL (1.02 eiro) un perioda beigās sastādīja 6.31 LVL (8.98 eiro). Fonda ienesīgums pārskata periodā bija negatīvs (10.2%) gada izteiksmē.

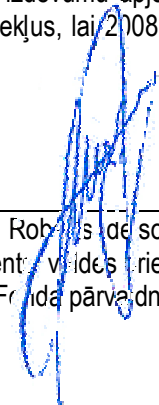
Vairums uzņēmumu, kas kotējas reģiona biržās ir saistīti ar dabas resursu ieguvu vai apstrādi. Šāda tirgus struktūra samazina Pārvaldītāja iespējas diversificēt ieguldījumus plašā nozaru spektrā. Tomēr Fonda ieguldījumu portfelis veidots, ievērojot diversifikācijas un piesardzības principu, nodrošinot likviditāti un riska samazināšanu. Attīstītākā un lielākā reģiona valsts ir Kazahstāna, tamdēļ lielākā daļa jeb 63.27% Fonda līdzekļu ir ieguldīti tieši tur. Šādu ieguldījumu struktūru veicināja prospektā veiktās izmaiņas, kas deva iespēju ieguldīt arī Kazahstānas vietējā akciju tirgū. Fonda ieguldījumi ir veikti arī Gruzijā (8.15%), Turkmenistānā (6.00%) un Kirgīstānā (1.75%).

Ieguldījumu nozaru sadalījums ir veidots vairāk sabalansēts nekā valstu struktūra. Vislielākā Fonda ekspozīcija ir uz derīgo izrakteņu ieguves, apstrādes un metalurģijas nozares kompānijām (25.52%), līdzīgās daļās ir veikti ieguldījumi naftas un gāzes nozarē un banku sektorā, attiecīgi 19.34% un 18.80%. Atsevišķi izdalāma arī būvniecības materiālu nozare, kur ieguldīti 6.84% Fonda neto aktīvu.

Atvērtās valūtas pozīcijas veido Fonda pamatvalūta eiro un Kazahstānas tenges (14%). Visu pārējo valūtu riski ir likvidēti ar atvasināto finanšu līdzekļu palīdzību.

2008. gadā būtiskas izmaiņas fonda stratēģijā nav gaidāmas, tiks izmantotas visas pievilcīgās investīciju iespējas šajā reģionā.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 2.69% no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu – 5%. Parex Asset Management arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2008. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

  
\_\_\_\_\_  
Roberts Šteins  
Prezidents, Valdes priekšsēdētājs  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,  
2008. gada 25. aprīlī

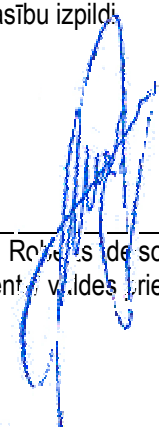
**AIF "Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 20. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par periodu no 19. janvāra līdz 31. decembrim 2007. gadā.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu 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 Caspian Sea 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 Idsons  
Prezidents, valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2008. gada 25. aprīlī



Smilšu iela 3  
Rīga, LV-1522, Latvija  
PVN reģ. nr. 40003074590  
Tālrunis: 67010000  
Fakss: 67010001  
e-mail: info@parex.lv  
www.parex.lv  
SWIFT: PARXLV22

## TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Caspian Sea Equity fund"  
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2.3.10.- 04/

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 2006. gada 22.decembrī, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Caspian Sea 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 Caspian Sea Equity fund" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

  
\_\_\_\_\_  
Valērijs Kargins  
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

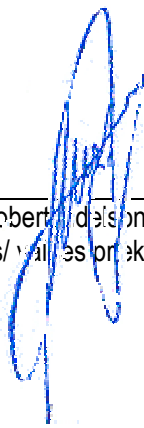


Rīgā, 2008. gada 19. martā

Rīga  
2008. gada 20. aprīlis

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Aktīvu un saistību pārskats**  
**(Ls)**

<b>Piezīme</b>		<u><b>31.12.2007.</b></u>
	<b>Aktīvi</b>	
4	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,524,859
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	
5	Akcijas	8,861,840
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	<u>72,935</u>
	<b>Kopā aktīvi</b>	<u><b>11,459,634</b></u>
	<b>Saistības</b>	
	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības	
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,625)
	leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(241,751)
7	Uzkrātie izdevumi	<u>(22,932)</u>
	<b>Kopā saistības</b>	<u><b>(266,308)</b></u>
	<b>Neto aktīvi</b>	<u><b>11,193,326</b></u>

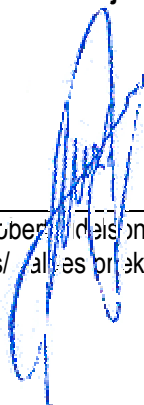
  
 \_\_\_\_\_  
 Robert Dalsons  
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2008. gada 25. aprīlī



**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Ienākumu un izdevumu pārskats**  
**(Ls)**

<b>Piezīme</b>	<b><u>19.01.2007 - 31.12.2007</u></b>
<b>Ienākumi</b>	
8 Procentu ieņēmumi	59,423
Dividendes	26,028
<b>Kopā ienākumi</b>	<b><u>85,451</u></b>
<b>Izdevumi</b>	
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(216,092)
Atlīdzība turētājbankai	(15,126)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(15,725)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b><u>(246,943)</u></b>
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	
9 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(173,300)
10 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(865,611)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b><u>(1,038,911)</u></b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	(57,818)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums</b>	<b><u>(1,258,221)</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Roberts Čiņšons  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2008. gada 25. aprīlī

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(Ls)**

	<b>19.01.2007 - 31.12.2007</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	(1,258,221)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām	
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	16,899,478
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(4,447,931)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	12,451,547
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	11,193,326
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>11,193,326</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,755,297
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	-
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>6.38</b>

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Naudas plūsmas pārskats**  
**(Ls)**

	<b>19.01.2007 - 31.12.2007</b>
ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	85,451
ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(224,012)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(12,488,405)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	1,984,980
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	525,939
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>(10,116,047)</b>
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	16,899,478
ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	(4,206,180)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>12,693,298</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums</b>	<b>2,577,251</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	-
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>(52,392)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>2,524,859</b>

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**1. Vispārējā informācija**

Fonda nosaukums:	Parex Caspian Sea 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 Kaspijas jūras reģionā.
leguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management" Basteja bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

**2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi**

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. 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 eiro, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaiti latos.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2007.</u>
USD	0.484
GBP	0.963
EUR	0.702804
KZT	4.000

***Naudas līdzekļi***

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

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi (turpinājums)**  
**legulījumi 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* 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 iegādes vērtībā. 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. 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 ģeogrāfiska 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**

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2007.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	2,524,859	22.56%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu</b>	<b>2,524,859</b>	<b>22.56%</b>

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

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**5. Akcijas**

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda neto aktīviem
<b>Uzņēmumu akcijas:</b>		
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	3,675,813	32.83%
Ne-OECD reģiona uzņēmumu akcijas	5,186,027	46.33%
<b>Kopā akcijas</b>	<b>8,861,840</b>	<b>79.16%</b>

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

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2007.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>		<b>10,225,516</b>	<b>8,861,840</b>	<b>79.16%</b>
<b>Kazahstānas emitentu akcijas:</b>		<b>3,897,872</b>	<b>2,887,822</b>	<b>25.80%</b>
CHAGALA GROUP	63,745	325,022	234,480	2.09%
EURASIAN NATURAL RESOURCES	10,000	59,606	61,247	0.55%
KAZAKHSTAN KAGAZY	120,000	323,949	299,112	2.67%
KAZAKHTELECOM	4,862	341,008	225,524	2.01%
KAZAKHTELECOM	213	44,654	28,543	0.26%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION	40,000	424,078	605,000	5.41%
SHALKIYAZINC	100,000	288,852	242,000	2.16%
ALLIANCE BANK	114	31,516	11,765	0.11%
ALLIANCE BANK	35,000	203,549	88,088	0.79%
BANK CENTERCREDIT	50,203	373,289	269,088	2.40%
BANK TURANALEM	1,100	667,323	346,381	3.09%
HALYK SAVINGS BANK	40,000	465,669	290,594	2.60%
KAZKOMMERTSBANK	60,000	349,357	186,000	1.66%
<b>Grūzijas emitentu akcijas:</b>		<b>1,119,001</b>	<b>912,655</b>	<b>8.15%</b>
BANK OF GEORGIA	65,000	1,119,001	912,655	8.15%
<b>Angīlas emitentu akcijas:*</b>		<b>407,623</b>	<b>375,752</b>	<b>3.36%</b>
ARAWAK ENERGY CORP	309,200	407,623	375,752	3.36%
<b>Austrālijas emitentu akcijas:**</b>		<b>41,415</b>	<b>13,059</b>	<b>0.12%</b>
MONARO MINING NL	40,000	41,415	13,059	0.12%
<b>Kanādas emitentu akcijas:***</b>		<b>841,622</b>	<b>625,207</b>	<b>5.58%</b>
CENTERRA GOLD INC	30,000	161,865	182,879	1.63%
URANIUM ONE INC	80,000	589,858	354,890	3.17%
TETHYS PETROLEUM LTD	60,000	89,899	87,438	0.78%
<b>Irijas emitentu akcijas:****</b>		<b>373,987</b>	<b>671,647</b>	<b>6.00%</b>
DRAGON OIL PLC	203,636	373,987	671,647	6.00%
<b>Malazijas emitentu akcijas: *****</b>		<b>926,896</b>	<b>765,585</b>	<b>6.84%</b>
STEPPE CEMENT LTD	300,000	926,896	765,585	6.84%
<b>Lielbritānijas emitentu akcijas: *****</b>		<b>1,692,371</b>	<b>1,758,348</b>	<b>15.71%</b>
KAZAKNMYS PLC	34,300	432,403	452,523	4.04%
ORIEL RESOURCES PLC	538,595	342,311	282,673	2.53%
KAZAKHGOLD	85,000	917,657	1,023,152	9.14%
<b>ASV emitentu akcijas: *****</b>		<b>658,499</b>	<b>607,551</b>	<b>5.42%</b>
BMB MUNAI INC	140,605	412,389	424,643	3.79%
CASPIAN SERVICES INC	148,200	246,110	182,908	1.63%
<b>Virdžīniju salas emitentu akcijas: *****</b>		<b>266,230</b>	<b>244,214</b>	<b>2.18%</b>

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2007.
EUROPEAN MINERALS CORP	371,700	266,230	244,214	2.18%
<b>Kopā akcijas</b>		<b>10,225,516</b>	<b>8,861,840</b>	<b>79.16%</b>

\* Uzņēmums ir reģistrēts Anglā, bet tā faktiskā darbība pamatā notiek Kazahstānā.

\*\* Uzņēmums ir reģistrēts Austrālijā, bet tā faktiskā darbība pamatā notiek Kirgizstānā.

\*\*\* Uzņēmumi ir reģistrēti Kanadā, bet to faktiskā darbība pamatā notiek Kazahstānā (URANIUM ONE INC, TETHYS PETROLEUM LTD) un Kirgizstānā (CENTERRA GOLD INC).

\*\*\*\* Uzņēmums ir reģistrēts Irījā, bet tā faktiskā darbība pamatā notiek Turkmēnistānā.

\*\*\*\*\* Uzņēmums ir reģistrēts Malazijā, bet tā faktiskā darbība pamatā notiek Kazahstānā.

\*\*\*\*\* Uzņēmumi ir reģistrēti Lielbritānijā, bet to faktiskā darbība pamatā notiek Kazahstānā.

\*\*\*\*\* Uzņēmumi ir reģistrēti ASV, bet to faktiskā darbība pamatā notiek Kazahstānā.

\*\*\*\*\* Uzņēmums ir reģistrēts Virdžīniju salās, bet tā faktiskā darbība pamatā notiek Kazahstānā.

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

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda neto aktīviem
Metalurģija	2,856,637	25.52%
Naftas un gāzes ieguve	2,164,481	19.34%
Komerčbankas	2,104,570	18.80%
Celtniecības materiāli	765,585	6.84%
Iepakojšana, iesaiņošana, iepildīšana	299,112	2.67%
Telekomunikācijas	254,067	2.27%
Viesnīcas un restorāni	234,480	2.09%
Enerģētika	182,908	1.63%
<b>Kopā akcijas</b>	<b>8,861,840</b>	<b>79.16%</b>

## 6. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*forwards*) un valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2007.			% no kopējiem fonda neto aktīviem 31.12.2007.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
	Aktīvs	Saištības		
Valūtas mijmaiņas darījumi ( <i>swaps</i> )	8,810,002	72,935	(1,625)	0.64%
<b>Kopā atvasinātie līgumi</b>	<b>8,810,002</b>	<b>72,935</b>	<b>(1,625)</b>	<b>0.64%</b>

Visi atvasinātie līgumi ir noslēgti ar darījuma partneri, kas ir reģistrēts Latvijā.

## 7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2007.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	21,432
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,500

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

Kopā uzkrātie izdevumi

22,932

**8. Procentu ienākumi**

	19.01.2007 - 31.12.2007
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	59,423
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>59,423</b>

**9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)**

	19.01.2007 - 31.12.2007
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2,089,099
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,262,399)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(173,300)</b>

**10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)**

	19.01.2007 - 31.12.2007
No akcijām	(865,611)
<b>Kopā nerealizētās ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(865,611)</b>

**11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā**

	19.01.2007.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2007.
Akcijas	-	12,488,405	(1,984,980)	(602,675)	(1,038,910)	8,861,840
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	71,310	-	71,310
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>-</b>	<b>12,488,405</b>	<b>(1,984,980)</b>	<b>(531,365)</b>	<b>(1,038,910)</b>	<b>8,933,150</b>



**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**12. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām**

	EUR	USD	KZT	Pārējās valūtas	Kopā
<b>Aktīvi</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,367,338	2	761,900	395,619	2,524,859
Akcijas	225,524	4,302,631	841,777	3,491,908	8,861,840
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,768,000	(4,735,860)	-	(3,959,205)	72,935
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>10,360,862</b>	<b>(433,227)</b>	<b>1,603,677</b>	<b>(71,678)</b>	<b>11,459,634</b>
<b>Saistības</b>					
Atvasinātie finanšu instrumenti	42,001	-	-	(43,626)	(1,625)
leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(241,751)	-	-	-	(241,751)
Uzkrātie izdevumi	(22,932)	-	-	-	(22,932)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(222,682)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(43,626)</b>	<b>(266,308)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>10,138,180</b>	<b>(433,227)</b>	<b>1,603,677</b>	<b>(115,304)</b>	<b>11,193,326</b>
<i>% no neto aktīviem</i>	<b>90.57%</b>	<b>3.87%</b>	<b>14.33%</b>	<b>1.03%</b>	<b>100.00%</b>

**13. Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums**

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne - OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,524,859	-	-	2,524,859
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-	3,675,813	5,186,027	8,861,840
Atvasinātie finanšu instrumenti	72,935	-	-	72,935
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,597,794</b>	<b>3,675,813</b>	<b>5,186,027</b>	<b>11,459,634</b>
<b>Saistības</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,625)	-	-	(1,625)
leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(241,751)	-	-	(241,751)
Uzkrātie izdevumi	(22,932)	-	-	(22,932)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(266,308)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(266,308)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>2,331,486</b>	<b>3,675,813</b>	<b>5,186,027</b>	<b>11,193,326</b>

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**14. Likviditāte**

	Līdz 1 mēn.	6 - 12 mēn.	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,524,859	-	2,524,859
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	8,861,840	-	8,861,840
Akcijas			
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	72,935	72,935
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>11,386,699</b>	<b>72,935</b>	<b>11,459,634</b>
	Līdz 1 mēn.	6 - 12 mēn.	Kopā
<b>Saistības</b>			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie līgumi	(1,625)	-	(1,625)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(241,751)	-	(241,751)
Uzkrātie izdevumi	(22,932)	-	(22,932)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(266,308)</b>	<b>-</b>	<b>(266,308)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>11,120,391</b>	<b>72,935</b>	<b>11,193,326</b>

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

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

	31.12.2007.	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	24,604	1.40%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,730,693	98.60%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>1,755,297</b>	<b>100.00%</b>

**16. 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, kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi.

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

**17. Ieķīlātie aktīvi**

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

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**18. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības**

leguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām.

**19. Riska pārvaldīšana**

**19.1. Kredītrisks**

	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
<b>Aktīvi</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,524,859	-	-	-	2,524,859
Akcijas	-	1,092,063	99,853	7,669,924	8,861,840
Atvasinātie finanšu instrumenti	72,935	-	-	-	72,935
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,524,859</b>	<b>1,092,063</b>	<b>99,853</b>	<b>7,742,859</b>	<b>11,459,634</b>

Fonda aktīvi un saistības tika klasificēti pēc to kredītriska atbilstoši sekojošam sadalījumam:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – BBB- (Standard & Poor's); Aaa – Baa3 (Moody's Investors Service); AAA – BBB- (Fitch);
- Vidējas kvalitātes finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Zemas kvalitātes finanšu instrumenti: B+ - B- (Standard & Poor's); B1 - B3 (Moody's Investors Service); B+ - B- (Fitch) un zemāki.

**19.2. Ārvalstu valūtas risks**

Valūta	Valūtas kursa izmaiņas	Izmaiņu ietekme uz portfeļa neto vērtību
KZT/ EUR	+ 4%	63,794
KZT/ EUR	- 4%	(63,794)

**19.3. Tirgus risks**

Index	Indeksa izmaiņas	Izmaiņu ietekme uz portfeļa neto vērtību
KZKAK	+ 10%	246,253
KZKAK	- 10%	(246,253)

**AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"**  
**Pārskats par periodu no 2007. gada 19. janvāra (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**20. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika**

	31.12.2007.
<b>Fonda neto aktīvi (LVL)</b>	<b>11,193,326</b>
Fonda daļu skaits	1,755,297
Fonda daļu vērtība	6.38
Fonda ienesīgums	(9.25%)
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)*</b>	<b>15,759,003</b>
Fonda daļu skaits	1,755,297
Fonda daļu vērtība	8.98
Fonda ienesīgums	(10.20%)

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

Ienesīgums tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007. gada 14. februāra.

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"  
Ieguldījumu apliecināšanu turētājiem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikusi atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Caspian Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata pār periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim, kas atspoguļots pievienotā gada pārskatā par periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim no 8. līdz 20. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2007. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim, kā arī rozīnīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

#### Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes aģentija "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā - Sabiedrība) vācība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tāā 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.

#### Revīzijas 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 jāveic ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pierādību 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 revīzenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revīdents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tāā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet neviss lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un rozīnīgu Sabiedrības vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtas informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstošā mūsu revīzijas atzinuma izteikšana

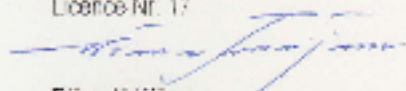
#### Atzinums

Mēsuprāt iecriskā minētais finanšu pārskata aniēdz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Caspian Sea Equity Fund" finansēto stāvokli 2007. gada 31. decembrī, kā arī par tē finanšu rezultātiem un naudas plūsmām par periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

### Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazīnušies arī ar vadības ziņojumu par periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim, kas atspoguļots pievienotā pārskatā par periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim 4. lappusē, un nesam atklājumi būtiskas neatbilstības starp šāā vadības ziņojumā un gada pārskatā par periodu no 2007. gada 19. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA "Ernst & Young Baltic"  
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne  
Personas kods: 250673-12364  
Vadības priekšsēdētāja  
LR zvērināta revīdente  
Sertifikāts Nr. 124

Rīga, 2008. gada 25. aprīlis