

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

2007. GADA PĀRSKATS
(4. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

Rīga, 2008

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskats:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikums	12
Neatkarīgu revidentu ziņojums	20

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. 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"	
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:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Gene Zolotorevs – atbrīvots 25.02.2008. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – iecelts 25.02.2008. Padomes loceklis – Ēriks Brīvmanis – iecelts 30.11.2005. Padomes loceklis – Gatis Kokins – atbrīvots 25.02.2008. Padomes loceklis – Leonīds Jamroziks – iecelts 30.03.2006. Padomes loceklis – Valdis Birkavs – iecelts 07.12.2006. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – iecelts 30.03.2007. Padomes loceklis – Roberts Stūģis – iecelts 25.02.2008.	
	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs - iecelts 30.11.2005. Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007. Valdes loceklis – Rems Kargins – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Normunds Vīgulis – atbrīvots 30.03.2007. Valdes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 30.03.2007. Valdes loceklis – Leonīds Rudermans – atbrīvots 30.03.2007.	
	Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diāna Krišjāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulvāris 3-5, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Krievijas Federācijas uzņēmumu kapitāla vērtspapīros.

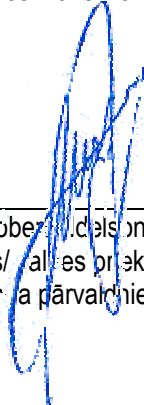
2007. gads ir noslēdzies veiksmīgi ar augstiem izaugsmes rezultātiem. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga vairāk kā par 19.51% jeb par 1,536,130 LVL (4,750,912 ASV dolāru) un gada beigās sasniedza 9,409,722 LVL (19,441,812 ASV dolāru). Fonda daļas vērtība gada laikā palielinājās par 2.93 LVL jeb 23.55%, sasniedzot 15.37 LVL. Fonda pamatvalūtā ASV dolāros ieguldījuma fonda daļas vērtībā palielinājas par 8.56 ASV dolāru, jeb 36.90%, sasniedzot 31.76 ASV dolāru. Kopējais fonda ienesīgums kopš darbības uzsākšanas ir sasniedzis 35.63% gada izteiksmē.

Saskaņā ar Fonda investīciju politiku, tā aktīvi tiek izvietoti tikai Krievijas uzņēmumu kapitāla vērtspapīros, kurās uz gada beigām bija ieguldīti 88.87% aktīvu, bet atlikušie 11.13% - īstermiņa likvidos aktīvos. Fonda struktūra gada laikā ir piedzīvojusi vairākas būtiskas izmaiņas. Visredzamākās un radikālākās izmaiņas ir veiktas ar enerģētikas sektora īpatsvaru. Proti, kompāniju īpatsvars, kas nodarbojas ar naftas un gāzes ieguves, pārstrādes un transportēšanas nozari, Fondā turpināja samazināties, un kopumā par 2007. gadu tika samazināts par 16.3 procenta punktiem. Krievija ir lielākais Eiropas pātriņa tirgus paterētāju skaita ziņā, un Krievijas ekonomikai attīstoties, pieaug arī iedzīvotāju dzīves līmenis, kā arī Krievijas valdība būtiski palielina budžeta tērpus infrastruktūras atjaunošanai un būvniecībai. Uz šī lielā samazinājuma rēķina ir bijis iespējams vairāk uzmanības pievērst kompānijām, kuras ir orientētas uz iekšējo patēriņu un infrastruktūras attīstību. Metalurģijas īpatsvars būtiski palielinājies par 3.9 procentu punktiem līdz 17.8%, vēl palielinātas tādas nozares kā patēriņa preču un tirdzniecības (+3.9pp) un ķīmikāliju ražotāju nozare (4.2pp). Savukārt īpatsvara samazinājumu bez enerģētikas piedzīvojusi vēl telekomunikāciju nozare (-0.8pp), finanšu nozare (-3.4pp) un komunālo pakalpojumu nozare (-0.4pp). Lielāko ienesīgumu 2007. gadā uzradīja ieguldījumi metalurģisko, ogļu, ķīmiskas rūpniecības un telekomunikāciju akcijās.

Fondu nav ietekmējusi ASV dolāru pavājināšanās jo Fonda praktiski nepastāv valūtas risks un ASV dolāru īpatsvars Fondā uz pārskata perioda beigām bija 99.88% (otra lielākā pozīcija ir zviedru kronās – 0.12%).

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 2.2% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 5%.

IPAS "Parex Asset Management" arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2008. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.



 Robert J. Daniels
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs
 Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
 2008. gada 25. aprīlī

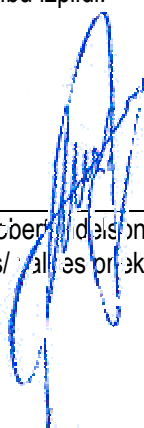
AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskats kas atspoguļots no 8. līdz 19. lappusei, ir sagatavots, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2007. gadu.

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

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



Roberis Dāvisons
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 Russian 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 2004. gada 18. februārī, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Russian Equity fund" (turpmāk tekstā - Fonds);

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

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

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

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

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

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "Parex Russian Equity fund" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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



Valērijs Kargins
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2008. gada 19. martā

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2007.	31.12.2006.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,062,165	267,489
5 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Akcijas	8,362,663	7,627,401
Pārējie aktīvi	-	1,206
Kopā aktīvi	9,424,828	7,896,096
6 Uzkrātie izdevumi Pārējās saistības	(15,106) -	(15,064) (7,440)
Kopā saistības	(15,106)	(22,504)
Neto aktīvi	9,409,722	7,873,592

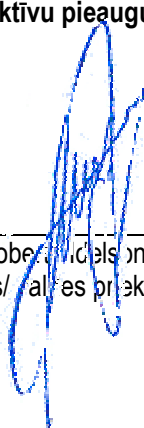


 Roberts Čeršons
 Prezidenta vides priekšsēdētājs

Rīgā,
2008. gada 25. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2007	2006
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	26,506	24,247
Dividendes	144,428	106,139
Kopā ienākumi	170,934	130,386
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(171,731)	(155,440)
Atlīdzība turētājbankai	(14,140)	(14,440)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	-	(714)
Kopā izdevumi	(185,871)	(170,594)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(502,430)	1,041,446
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,357,933	2,318,123
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	2,855,503	3,359,569
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	(1,054,830)	(827,551)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,785,736	2,491,810

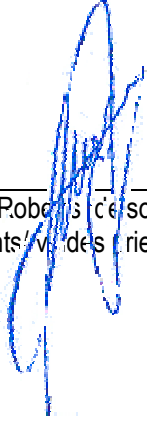


 Robert Vidals
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2008. gada 25. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2007	2006
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	7,873,592	4,193,474
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,785,736	2,491,810
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	8,755,737	12,181,989
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(9,005,343)	(10,993,681)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(249,606)	1,188,308
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	1,536,130	3,680,118
Neto aktīvi pārskata gada beigās	9,409,722	7,873,592
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	633,174	496,488
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	612,101	633,174
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	12.44	8.45
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	15.37	12.44



 Roberts Čeršons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2008. gada 25. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	2007	2006
leguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	171,455	130,386
leguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(186,122)	(162,360)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(2,069,198)	(5,595,691)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	3,184,097	4,477,572
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(978)	47
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	1,099,254	(1,150,046)
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	8,748,298	12,189,429
leguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	(9,005,343)	(10,993,681)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(257,045)	1,195,748
Naudas līdzekļu pieaugums	842,209	45,702
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	267,489	270,583
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(47,533)	(48,796)
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās	1,062,165	267,489

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārīga informācija

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

2. Nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkums

Finanšu pārskata sagatavošanas principi

AIF "Parex Russian Equity Fund" finanšu pārskats ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

Finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēts atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskats aptver laika periodu no 2007. gada 1. 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 ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šis finanšu pārskats ir sagatavots atbilstoši darījumu uzskaitē latos.

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

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

Valūta	31.12.2007.	31.12.2006.
USD	0.484	0.536
GBP	0.963	1.048
SEK	0.0744	0.0778

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri, t.i., vērtspapīri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek, izmantojot *Bloomberg* un Krievijas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržas nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispāripieņemtiem principiem.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Ar ieguldījumiem saistītie riski – akciju cenas risks, likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un ar uzņēmējdarbību saistītie riski.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fonda pārvalde notiek ievērojot diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus.

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

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pēc nozares un ģeogrāfiskā izvietojuma, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

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

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2007.	31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	1,062,165	267,489	11.29%
Kopā prasības uz pieprasījumu	1,062,165	267,489	11.29%

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

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

5. Akcijas

	31.12.2007.	31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem
Komerksabiedrību akcijas:			
OECD	11,216	-	0.12%
Ne-OECD	8,351,447	7,627,401	88.75%
Kopā akcijas	8,362,663	7,627,401	88.87%

Visas komerksabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 2007. gada 31. decembrī 1,750,718 (2006. gada 31. decembrī 189,479) latu, par kurām 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	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2007.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		4,883,052	8,362,663	88.87%
Krievijas emitentu akcijas:		4,871,847	8,351,447	88.75%
ARMADA	250	1,969	2,481	0.03%
ARZAMASSKY PRIBOROSTROIT. ZAVOD	60	16,310	13,068	0.14%
BALTIKA BREWERY	3,800	74,396	88,282	0.94%
BALTIKA BREWERY PFD	2,500	29,758	39,930	0.42%
BANK VTB	27,000,000	74,826	65,601	0.70%
BASHKIRENERGO	153,288	72,872	155,802	1.66%
CENTRAL TELECOMM	155,000	63,568	69,919	0.74%
CENTRAL TELECOMM-PFD	31,500	119,197	179,903	1.91%
DIXY GROUP	10,000	75,281	70,664	0.75%
ENISEY TGK 13	211	-	24,101	0.26%
EVRAZ GROUP SA	2,000	28,407	74,536	0.79%
FAR EAST SHIPPING	373,500	68,506	193,426	2.06%
INTEGRA GROUP HOLDINGS GDR	13,500	131,928	104,544	1.11%
INZHINIRING CENTR	1,335	-	1,615	0.02%
IRKUT	180,000	86,396	80,586	0.86%
IRKUTSKENERGO	290,500	79,419	161,692	1.72%
JSC SITRONICS	14,000	78,439	38,962	0.41%
JUZHURALNIKEL	55	40,449	36,736	0.39%
KALINA	3,325	77,141	64,372	0.68%
Kazanorgsintez-PFD	370,000	52,157	44,770	0.48%
KRASNOYAR.ENER.SBIT	30,800	-	783	0.01%
KRASNOYARSKENERGO	30,800	10,229	13,267	0.14%
KRASNOYARSKENERGO	30,800	-	-	0.00%
Lebedyanskij Preserving Experimental Plan	4,335	130,746	186,630	1.98%
LUKOIL	6,880	333,565	281,378	2.99%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	13,300	288,376	652,153	6.93%
NAK "AZOT" (Novomoskovsk)	120	47,666	24,510	0.26%
NORILSK NIC-MMC	3,895	295,140	495,991	5.27%
NORTH-WEST TELECOM	125,762	50,191	73,651	0.78%
NOVOLIPETSK METALLURGICAL PLANT	87,892	65,008	170,372	1.81%
OAO "AZOT"	96	42,905	41,818	0.44%
OAO "Kuzbassrazrezugol"	265,000	82,816	54,895	0.58%
OAO "MAGNIT"	5,000	107,161	122,210	1.30%
OAO "TMK"	24,900	116,017	130,760	1.39%
OGK-5	379,995	-	32,314	0.34%
POLUS ZOLOTO	7,095	20,726	154,529	1.64%
Power Machines	1,480,000	72,324	144,697	1.54%
ROSBUSINESSCONSULTING	16,200	51,046	81,152	0.86%
ROSNEFT	39,500	174,882	180,665	1.92%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2007.
Sajano-Shushenskaja GES	115000	42,029	98240	1.04%
SBERBANK	226,000	-	455037	4.84%
SBERBANK PFD	104,000	-	141,948	1.51%
SEVERSTAL	12,600	88,056	138,434	1.47%
SEVERSTAL - AUTO	12,375	132,083	317,444	3.37%
SIBIRTELECOM	789,480	32,030	43,942	0.47%
SIBIRTELECOM-PFD	1,910,000	62,276	72,106	0.77%
STEEL GROUP MECHEL	5,000	64,420	233,990	2.49%
TAGMET	95,000	56,647	55,636	0.59%
TGK 5	12,543,379	-	5,464	0.06%
TIVAENERGO-HOLDING	30,800	-	-	0.00%
UFANEFTEKHIM	54,000	94,589	92,783	0.99%
Ufaorgsintez	29,000	57,903	51,231	0.54%
UNIFIED ENERGY	625,040	309,731	390,250	4.15%
UNIFIED ENERGY-PFD	324,970	71,544	177,733	1.89%
URALKALY	10,000	41,898	31,944	0.34%
URALKALY	161,700	120,503	572,884	6.09%
URALSVYAZINFORM PREF	7,500	105,849	94,017	1.00%
URALSVYAZINFORM PREF	4,564,380	79,373	93,889	1.00%
VERHNE-SALDINSKOE METALLURG.OBJED.	662	63,398	96,122	1.02%
VEROPHARM	5,527	82,584	134,422	1.43%
VIMPELCOM-SP ADR	20,500	97,869	423,471	4.50%
VOLGATELECOM	24,875	48,564	69,829	0.74%
VOLGATELECOM-PFD	38,500	71,011	77,331	0.82%
WIMM-BILL-DANN	3,100	89,673	130,535	1.39%
Zviedrijas emitentu akcijas:		11,205	11,216	0.12%
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	3,000	11,205	11,216	0.12%
Kopā akcijas		4,883,052	8,362,663	88.87%

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

	31.12.2007.	31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem
Izejmateriāli	2,227,165	1,377,282	23.67%
Telekomunikāciju pakalpojumi	1,756,195	1,513,916	18.66%
Komunālie pakalpojumi	1,165,806	2,738,661	12.39%
Energoresursi	736,817	10,109	7.83%
Finanšu pakalpojumi	662,586	820,616	7.04%
Pārtikas, dzērienu un tabakas izstrādājumi	456,592	476,204	4.85%
Auto un autodaļu ražošana	317,444	-	3.37%
Pārtikas un plaša patēriņa preču mazumtirdzniecība	286,891	-	3.05%
Kapitālieguldījumu preces	225,283	247,718	2.39%
Pārvadājumi	193,428	164,986	2.06%
Farmācija	134,422	88,874	1.43%
Masu informācijas līdzekļi	81,152	97,252	0.86%
Mājsaimniecības un Skaistumkopšanas preces	64,372	91,783	0.68%
Datoru un perifēro iekārtu ražošana	52,030	-	0.55%
Programmatūra un tās pakalpojumi	2,481	-	0.03%
Kopā akcijas	8,362,663	7,627,401	88.87%

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2007.	31.12.2006.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	13,830	13,280
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,066	1,076
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	210	708
Kopā uzkrātie izdevumi	15,106	15,064

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

7. Procentu ienākumi

	2007	2006
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	26,506	24,247
Kopā procentu ienākumi	26,506	24,247

8. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2007	2006
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	3,501,156	4,549,347
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata gados	(1,235,042)	(685,958)
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,768,544)	(2,821,943)
Kopā realizētā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(502,430)	1,041,446

9. Nerealizētai ieguldījumu vērtības pieaugums ir gūts no akcijām.**10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā**

	31.12.2006.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2007.
Tirdzniecības nolūkā turēti finansu ieguldījumi						
Akcijas	7,627,401	2,069,198	(3,184,097)	(1,006,548)	2,856,709	8,362,663
Kopā ieguldījumi	7,627,401	2,069,198	(3,184,097)	(1,006,548)	2,856,709	8,362,663

11. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	LVL	USD	SEK	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,062,165	-	1,062,165
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi				
Akcijas	-	8,351,447	11,216	8,362,663
Kopā aktīvi	-	9,413,612	11,216	9,424,828
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(210)	(14,896)	-	(15,106)
Kopā saistības	(210)	(14,896)	-	(15,106)
Neto aktīvi	(210)	9,398,716	11,216	9,409,722
<i>Neto garā pozīcija</i>	(0.00)%	99.88%	0.12%	100.00%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

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

13. Likviditāte

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

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2007.	31.12.2006.	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	757	516	0.12%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	611,344	632,658	99.88%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	612,101	633,174	100.00%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

15. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS "Parex banka" starpniecību. AS "Parex banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi, kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi.

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

Pārskata gadā saistītās personas iegādājušās 1,473.645 (2006. gadā – 43) un pārdevušas 1,651.0838 (2006. gadā – 43) Fonda ieguldījuma apliecības.

16. Iekļātie aktīvi

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

17. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

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

18. Riska pārvaldīšana

18.1. Kredītrisks

	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,062,165	-	-	-	1,062,165
Akcijas	65,601	-	-	8,297,062	8,362,663
Kopā aktīvi	1,127,766	-	-	8,297,062	9,424,828

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.

18.2. Ārvalstu valūtas risks

Pārskata gada beigās atvērtās valūtas pozīcijas pārsvārā veidoja Fonda pamatvalūta ASV dolārā, kā arī Zviedrijas kronas (0.12%), līdz ar to Fonds nav pakļauts būtiskam ārvalstu valūtas riskam un Fonda vērtība nav jūtīga pret ārvalstu valūtas svārstībām.

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2007. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

18.3. Tirgus risks

Indekss	Indeksa izmaiņas	Izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību, USD	Izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību, LVL
RTS	+ 3%	933,207	451,672
RTS	- 3%	(933,207)	(451,672)

Lielākie Fonda ieguldījumi tika veikti Krievijas uzņēmumu akcijās, uz pārskata perioda beigām to īpatsvars veidoja 88.78% no Fonda neto aktīvu vērtības. Tādējādi Krievijas akciju cenu svārstībām ir lielākā ietekme uz Fonda portfeļa kopējās vērtības izmaiņām. Izmaiņu ietekmes aprēķināšanai tika pielietots Krievijas tirdzniecības sistēmas indekss.

19. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2007.	31.12.2006.	31.12.2005.	31.12.2004.
Neto aktīvi (LVL)	9,409,722	7,873,592	4,193,474	1,767,912
ieguldījumu apliecību skaits	612,101	633,174	496,488	398,122
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	15.37	12.44	8.45	4.44
ieguldījumu fonda ienesīgums*	23.55%	47.22%	90.32%	(22.92)%**
Neto aktīvi (USD)*	19,441,812	14,690,900	7,071,670	3,426,125
ieguldījumu apliecību skaits	612,101	633,174	496,488	398,122
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	31.76	23.20	14.24	8.61
ieguldījumu fonda ienesīgums	36.90%	62.92%	65.39%	(17.17)%**

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

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas. Ienesīgums par 2004. gadu tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2004. gada 16. marta.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Russian Equity Fund"
ieguldījumu spieciņu turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2007. gada finanšu pārskatu, kas apņemas pievienotā 2007. gada pārskatā no 8. līdz 19. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2007. gada 31. decembra Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Veidnes atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā - Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu. Šī atbildība ietver tādas iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskata, kas nosatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, atbilstošu grāmatvedības uzskaites principu izvēli un piemērošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības spiešu 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 jāpārbauda un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pierādību par to, ka finanšu pārskats nav būtisku neatbilstību.

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

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstošs mūsu revīzijas atzinums izteikšanai.

Atzinums

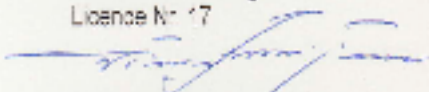
Mūsu priekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" finansēto siēvokli 2007. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2007. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazīlušies arī ar vadības ziņojumu par 2007. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atkājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2007. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA "Ernst & Young Baltic"

Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne

Personas kods: 250573-12564

Valdes priekšsēdētāja

L.R. zvecināta revidente

Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2008. gada 26. aprīlī

A Member Practice of Ernst & Young Global