

ATKLATAIS IEGULDIJUMU FONDS
“Parex Russian Equity Fund”

2005. GADA PARSKATS
(2. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKANA AR

FKTK NOTEIKUMIEM PAR “IEGULDIJUMU FONDU FINANŠU PARSKATU SAGATAVOŠANU”
UN NEATKARIGU REVIDENTU ZINOJUMU

Rīga, 2006

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums	4
Pazīnojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību	5
Tūreģitbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Ieguldījumu portfela pārskats	12
Pielikums	13
Reģidentu ziņojums	19

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Russian Equity Fund	
Fonda veids:	Atklatais ieguldījumu fonds	
Fonda registrācijas datums:	2004. gada 5. marts	
Fonda numurs:	06.03.04.098/13	
Ieguldījumu sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management"	
Ieguldījumu sabiedrības juridiskā adrese:	Basteja bulvaris 14, Rīga LV - 1050, Latvija	
Ieguldījumu sabiedrības registrācijas numurs:	40003577500	
Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181	
Fonda līdzekļu tūlītējbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"	
Fonda līdzekļu tūlītējbankas juridiskā adrese:	Smilšu 3, Rīga LV 1522, Latvija	
Fonda līdzekļu tūlītējbankas registrācijas numurs:	40003074590	
Ieguldījumu sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieku vards, uzvards, ienemamais amats:	Ieguldījumu sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Jevgeņijs Zolotarevs Padomes loceklis – Andris Berziņš Padomes loceklis – Eriks Brivmanis Padomes loceklis – Gatis Kokins Padomes loceklis – Aleksandrs Kvasovs Ieguldījumu sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs (prezidents) – Roberts Idelsons Valdes loceklis – Sergejs Medvedevs Valdes loceklis – Normunds Vigulis Valdes loceklis – Arvids Sipols Valdes loceklis – Leonids Rudermans Fonda pārvaldnieki: Roberts Idelsons Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs	
Revidents:	Diana Krišjane Zverinata revidente Sertifikāts Nr. 124	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulv. 3, Rīga Latvija, LV – 1010 Licence Nr. 17

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Ieguldījumu sabiedrības ziņojums

Atvertam ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmak teksta – Fonds) ieguldīšanas merķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Krievijas Federācijas uzņēmumu akcijās.

Lai veicinātu Fonda līdzekļu pārvaldītāja attīstību, 2005. gada Fonda akcionārs pieņēma lēmumu par nepieciešamību veikt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reorganizāciju, pievienojot tai AS "Parex Asset Management". 2005. gada 30. novembrī AS "Parex Asset Management" tika izslēgta no komercregistrā, un tika reģistrētas izmaiņas AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" lietā, t.sk., izmaiņas padomes un valdes sastāvā, izmaiņas pamatkapitālā, kā arī tika mainīts Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums uz ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrību "Parex Asset Management".

2005. gada Fonda prospekta tika veiktas būtiskas izmaiņas:

- tika mainīts Fonda nosaukums, un kopš 2005. gada 1. septembra Parex Krievijas akciju fonds tiek saukts kā Parex Russian Equity Fund;
- prospekts tika saskaņots ar UCITS Direktīvas 85/611/EC un Eiropas Komisijas 27.04.2004. rekomendācijas Nr. 2004/384/EC prasībām.

Fonda aktīvu apjoms 2005. gada vairāk kā divkārtšojās un perioda beigās pārsniedza 4.20 miljonus latu (7.08 miljonus ASV dolaru). 2005. gada pirmā pusē tika aizvadīta salīdzinoši augstas volatilitātes apstākļos, tomēr gada otrajā pusē Fonda daļas vērtība strauji pieauga, un 2005. gadu tā noslēdza ar kāpumu par 88.65% latu izteiksmē (64.25% - ASV dolaros), sāsniedzot 8.45 latus (14.24 ASV dolarus). Turklāt Fonda ienesīgums pēdējos sešos mēnešos izteikts latos sāsniedza 119.04% (111.52% - ASV dolaros) gada izteiksmē.

2005. gada 2. ceturksnī un vēlāk – oktobrī, kad indekss RTS piedzīvoja negatīvas korekcijas, Fonda daļas vērtības kritums bija mazāks. Šajos Krievijas akciju segmentam nelabvēlīgajos apstākļos uzrādīt labāku rezultātu nekā tirgum Pārvaldītājam palīdzēja rūpīga akciju izvēle. Lai arī ārējie faktori ir ārpus Pārvaldītāja kontroles, ar atsevišķu emitentu saistīto risku monitorings un kontrole paliks nepārprotama prioritāte arī turpmāk.

Saskaņā ar Fonda investīciju politiku, tā aktīvi tiek izvietoti pārsvarā Krievijas uzņēmumu akcijās, kuras uz gada beigām bija ieguldīti 92.9% aktīvu, bet atlikušie 6.2% - iestērminātie likvidos aktīvi un 0.9% citu valstu uzņēmumu akcijas. Fonda ieguldījumu sadalījuma pēc nozārem, vislielākais uzsvārs joprojām tiek likts uz naftas un gāzes kompānijām, kuras veido gandrīz trešdaļu (30.7%) no Fonda ieguldījumiem. Tam seko telekomunikāciju sektors ar 18.5%, metalurģijas sektors ar 13.2%, finanses ar 8.3% un enerģētika ar 7.1%.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 2.24% gada no Fonda aktīvu vērtības, kas nepārsniedz Prospekta noteikto maksimālo izdevumu apjomu - 5%.

IPAS "Parex Asset Management" arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2006. gada palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīga,
 2006. gada 21. aprīlī

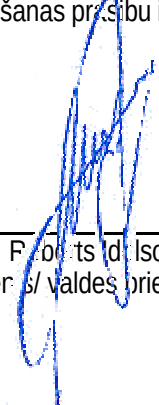
AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 18. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansālo stāvokli 2005. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2005. gadu un par periodu no 2004. gada 5. marta (reģistrācijas datums) līdz 2004. gada 31. decembrim.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata perioda ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

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



Roberts Idols
Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīga,
2006. gada 21. aprīlī



Smilšu iela 3
Rīga, LV-1522, Latvija
PVN reģ. nr. 40003074590
Tālrunis: 7010000
Fakss: 7010001
e-mail: info@parex.lv
www.parex.lv
SWIFT: PARXLV22

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Russian Equity fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Nr. 2-01/2.3.1/ 644

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.

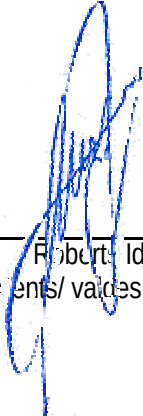

Valērijs Kargins
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs



Rīgā, 2006. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada parskats
Aktivu un saistību parskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2005.	31.12.2004.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	270,583	247,692
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienākumu	3,930,431	1,523,297
Kopa aktīvi	4,201,014	1,770,989
6 Uzkrātie izdevumi	(7,540)	(3,077)
Kopa saistības	(7,540)	(3,077)
Neto aktīvi	4,193,474	1,767,912



 Roberts Idelsons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīga,
 2006. gada 21. aprīlī

Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Pielikums ir šo finanšu parskatu neatņemama sastavdaļa.

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2005	05.03.2004.- 31.12.2004.
Neto aktīvi pārskata perioda sākuma	1,767,912	-
Ieguldījumu rezultāta gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	1,633,970	(260,836)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>ienakumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,592,091	2,676,599
<i>ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(2,800,499)	(647,851)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	791,592	2,028,748
Neto aktīvu pieaugums pārskata perioda	2,425,562	1,767,912
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,193,474	1,767,912
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākuma	398,122	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	496,488	398,122
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākuma	4.44	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.45	4.44

 Roberts Idelsons
 Prezidents valdes priekšsēdētājs

Rīga,
 2006. gada 21. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada parskats
Naudas plusmas parskats
(LVL)

	2005	05.03.2004. – 31.12.2004.
Ieguldījumu parvaldīšanas ienakumi	55,605	5,755
Ieguldījumu parvaldīšanas izdevumi	(52,760)	(23,362)
Finanšu ieguldījumu (iegade)	(2,046,101)	(2,661,933)
Finanšu ieguldījumu pardošana	1,237,849	905,481
Arvalstu valutas konvertācijas rezultāts	(100)	(113)
Nodokļi	(95)	-
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultāts	(805,602)	(1,774,172)
Akciju <i>repo</i> darījums	-	31,740
Akciju <i>repo</i> darījuma atmaksa	-	(31,740)
Ienakumi no ieguldījumu apliecību pardošanas	3,592,091	2,676,599
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	(2,800,499)	(647,851)
Naudas līdzekļu pieaugums finanšēšanas darbības rezultāts	791,592	2,028,748
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	(14,010)	254,576
Naudas līdzekļi parskata perioda sākumā	247,692	-
Naudas līdzekļu arvalstu valutas parvertešanas rezultāts	36,901	(6,884)
Naudas līdzekļi parskata perioda beigās	270,583	247,692

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada parskats
Ieguldījumu portfela parskats
(LVL)

Piezīme	<u>31.12.2005.</u>	<u>31.12.2004.</u>
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienākumi	3,930,431	1,523,297
Kopa ieguldījumu portfelis	<u>3,930,431</u>	<u>1,523,297</u>

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Russian Equity Fund
Fonda veids:	Atklātais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Basteja bulvaris 14, Rīga, LV - 1050, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Krievijas Federācijas uzņēmumu akcijās.
Ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	IPAS "Parex Asset Management" Basteja bulvaris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgi gramatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Russian Equity Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūka tureto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2005. gada 1. janvāra līdz 2005. gada 31. decembrim.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrājumu principu. Procentu ienākumi tiek apreķināti pēc faktiskā procentu metodes.

Arvalstu valūtu pārvertešana

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolāri, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos.

Darījumi arvalstu valūta tiek parvertēti latos pēc darījuma diena speka esošā Latvijas Bankas noteikta arvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi arvalstu valūta tiek parvertēti latos pēc pārskata perioda beigās speka esošā Latvijas Bankas noteikta arvalstu valūtas maiņas kursa. Arvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūta peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no arvalstu valūtas pozīciju pārvertešanas.

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2005.</u>	<u>31.12.2004.</u>
USD	0.593	0.516
GBP	1.021	0.996

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Ieguldījumi vērtspapiros

Visi ieguldījumi vērtspapiros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūka turetie vērtspapiri, t.i., vērtspapiri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržās.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapiri sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā un vēlāk pārvertēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajam tirgus cenām. Tirdzniecības nolūka tureto vērtspapiru pārvertešanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

Vērtspapiru pārvertešana notiek, izmantojot *Bloomberg* un Krievijas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapiru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržas nekotēti vērtspapiri tiek novērtēti atbilstoši turetajbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapiri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksa. Vērtspapiru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti noreķinu dienā. Pārdoto vērtspapiru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Finanšu aktīvu un saistību patiesa vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesa vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesa vērtība būtiski atšķiras no to bilances uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesa vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokliem tajā valstī, kura tie gūti. Pamata Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzešot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplūkots ar ienākuma nodokliem.

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 rekina, Sabiedrība iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētājos vērtspapiros 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 ģeogrāfisko izvietojuma, izvertejot katrā šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un LR normatīvajos aktos noteiktas normas un ierobežojumus.

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

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2005.	31.12.2004.	% no kopejiem fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	270,583	247,692	6.45%
Kopa prasības uz pieprasījumu	270,583	247,692	6.45%

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

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienakumu

	31.12.2005.	31.12.2004.	% no kopejiem fonda aktīviem
Komeršsabiedrību akcijas:			
OECD	35,975	12,495	0.86%
Lielbritānijas uzņēmumu akcijas	33,188	6,519	0.79%
Irijas uzņēmumu akcijas	2,787	5,976	0.07%
Ne-OECD	3,894,456	1,510,802	92.87%
Krievijas uzņēmumu akcijas	3,547,551	1,424,182	84.60%
Lukoil	347,895	156,283	8.30%
Surgutneftgaz	318,611	141,596	7.60%
Norilsk Nikel	223,976	89,025	5.34%
Tatneft	174,420	47,355	4.16%
Mobile Telesystems (MTS)	167,273	70,532	3.99%
RAO EES	146,428	76,659	3.49%
Transneft	139,948	161,108	3.34%
Vimpelcom	98,471	45,132	2.35%
Mechel	86,282	-	2.06%
Gazprom	79,415	64,655	1.89%
Novolipetsk Metallurgical Plant	69,896	40,777	1.67%
Volgatelecom	65,774	41,996	1.57%
Severstal	29,190	41,058	0.70%
Parejo uzņēmumu akcijas	1,599,972	448,006	38.14%
Krievijas kredītiestāžu akcijas	346,905	86,620	8.27%
Kopa akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienakumu	3,930,431	1,523,297	93.73%

Visas komeršsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūka tureti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 183,485 (2004. gada 35,049) latu, par kurām pirkšanas un pārdošanas piedāvājumu informācija tiek iekļauta speciālā biržas sarakstā, bet tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Akciju sadalījums pēc nozāres, kura darbojas uzņēmums, ir šāds:

	31.12.2005.	31.12.2004.	% no kopejiem fonda aktīviem
Naftas un gāzes ieguve	1,288,474	529,861	30.73%
Telekomunikācijas	773,972	289,448	18.46%
Metalurģija	553,485	240,346	13.20%
Finanses	346,905	86,620	8.27%
Enerģētika	299,015	134,618	7.13%
Transports	194,689	168,585	4.64%
Citas nozares	473,891	73,819	11.30%
Kopa akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienakumu	3,930,431	1,523,297	93.73%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

6. Uzkratie izdevumi

	31.12.2005.	31.12.2004.
Uzkratie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	6,768	2,732
Uzkratie izdevumi turetājbankas komisijām	772	345
Kopa uzkratie izdevumi	7,540	3,077

7. Procentu ienakumi

	2005	05.03.2004. – 31.12.2004.
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,880	1,179
Kopa procentu ienakumi	4,880	1,179

8. Nerealizētas ieguldījumu vērtības pieaugums

	2005	05.03.2004. – 31.12.2004.
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksetu ienakumu	936,166	4,024
Kopa nerealizētas ieguldījumu vērtības pieaugums	936,166	4,024

9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2004.	Palielinājums/ (samazinājums) pārskata gada laikā	Arvalstu valūtas pārveidošanas rezultāts	Patiesas vērtības pārveidošanas rezultāts	31.12.2005.
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienakumu	1,523,297	808,252	329,952	1,268,930	3,930,431
Kopa ieguldījumi	1,523,297	808,252	329,952	1,268,930	3,930,431

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

10. Aktivu un saistību sadalījums pa valūtām

	USD	GBP	Kopa
Aktivi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	270,583	-	270,583
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienākumu	3,894,456	35,975	3,930,431
Kopa aktivi	4,165,039	35,975	4,201,014
Saistības			
Uzkratie izdevumi	(7,540)	-	(7,540)
Kopa saistības	(7,540)	-	(7,540)
Neto aktivi	4,157,499	35,975	4,193,474
<i>Neto gara pozīcija</i>	99.14%	0.86%	100.00%

11. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	OECD reģionā valstis	Krievija	Kopa
Aktivi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	270,583	-	-	270,583
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienākumu	-	35,975	3,894,456	3,930,431
Kopa aktivi	270,583	35,975	3,894,456	4,201,014
Saistības				
Uzkratie izdevumi	(7,540)	-	-	(7,540)
Kopa saistības	(7,540)	-	-	(7,540)
Neto aktivi	263,043	35,975	3,894,456	4,193,474

12. Likviditāte

	Līdz 1 mēn.	Kopa
Aktivi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	270,583	270,583
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienākumu	3,930,431	3,930,431
Kopa aktivi	4,201,014	4,201,014
Saistības		
Uzkratie izdevumi	(7,540)	(7,540)
Kopa saistības	(7,540)	(7,540)
Neto aktivi	4,193,474	4,193,474

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2005. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turetajiem

Nakama tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējuma esošo ieguldījumu apliecību īpatnību emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2005.	31.12.2004.	% no kopeja skaita
Saistīto personu turējuma esošās ieguldījumu apliecības	234	63	0.1%
Parejo personu turējuma esošās ieguldījumu apliecības	496,254	398,059	99.9%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	496,488	398,122	100.00%

14. Darījumi ar saistītiem personām

Lielāka daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turetajbankas AS "Parex banka" starpniecību. AS "Parex banka" saņem arī turetajbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. piezīmi).

Pārskata perioda samaksāta atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskata perioda saistītās personas nav iegādājušas nevienu (2004. gada – 721) un pardevušas 63 (2004. gada – 658) Fonda ieguldījumu apliecības. Sakara ar IAS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" reorganizāciju, kā rezultātā tai tika pievienota AS "Parex Asset Management", par saistītiem personām kļuva jaunie valdes locekļi, kuru īpašuma bija 234 Fonda ieguldījumu apliecības.

15. Iekārtas aktīvi

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

16. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2005.	30.09.2005. (neauditēti)	30.06.2005. (neauditēti)	31.03.2005. (neauditēti)	31.12.2004.
Neto aktīvi (LVL)	4,193,474	3,255,025	2,353,090	2,080,596	1,767,912
Ieguldījumu apliecību skaits	496,488	410,685	415,727	406,681	398,122
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	8.45	7.93	5.66	5.12	4.44
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	28.21%	274.19%	48.69%	76.83%	
Neto aktīvi (USD)**	7,071,670	5,583,189	4,035,888	3,831,830	3,426,125
Ieguldījumu apliecību skaits*	496,488	410,685	415,727	406,681	398,122
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	14.24	13.59	9.71	9.42	8.61
Ieguldījumu fonda ienesīgums	20.06%	272.65%	12.74%	43.28%	

* Fonda ienesīgums pa ceturkšņiem izteikts gada procentos.

** Neto aktīvu vērtība ASV dolāros noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos arvalstu valūtu kursu dienas beigas.

Pārskata perioda Fonda kopejais ienesīgums LVL gada procentos sasniedza 88.65% (2004.gada - -22.64%), bet ienesīgums ASV dolāros gada procentos sasniedza 64.25% (2004.gada - -16.95%).

Ienesīgums par 2004. gadu tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmas Fonda ieguldījumu apliecības, t.i. no 2004. gada 16. marta.

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gada ir 360 dienas.

REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "Parex Russian Equity Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) 2005. gada finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 8. līdz 18. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver Fonda aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, ieguldījumu portfeļa pārskatu un pielikumu. Par šiem finanšu pārskatiem ir atbildīga IPAS "Parex Asset Management" vadība. Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko izsakām par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju.

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskās grāmatvežu federācijas izdotajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku kļūdu. Revīzija ietver finanšu pārskatos norādīto summu un citas finanšu pārskatos ietvertās informācijas pamatojuma pārbaudi izlases veidā. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu, kā arī vispārēju finanšu pārskatu saturu izvērtējumu. Uzskatām, ka veiktā revīzija ir devusi pietiekamu pamatojumu mūsu atzinuma izteikšanai.

Mūsprāt iepriekš minētie finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "Parex Russian Equity Fund" finansiālo stāvokli 2005. gada 31. decembrī un tā darbības rezultātiem un naudas plūsmu 2005. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošanu".

SIA "Ernst & Young Baltic"
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Personas kods: 250873-12964
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā,
2006. gada 21. aprīlī