

ATKLĀTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Russian Equity Fund”

2006. GADA PĀRSKATS
(3. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK NOTEIKUMIEM PAR “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANU”
UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Rīga, 2007

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. 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 pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikums	12
Revidentu ziņojums	20

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Russian Equity Fund	
Fonda veids:	Atklātais 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 – iecelts 30.11.2005. Padomes locekļi: Ēriks Brīvmanis – iecelts 30.11.2005. Gatis Kokins – iecelts 30.11.2005. Leonīds Jamroziks – iecelts 30.03.2006. Valdis Birkavs – iecelts 7.12.2006. Aleksandrs Kvasovs – atbrīvots 30.03.2006. Andris Bērziņš – atbrīvots 7.12.2006.	
	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents: Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes locekļi: Sergejs Medvedevs – iecelts 30.11.2005. Normunds Vīgulis – iecelts 30.11.2005. Arvīds Sīpols – iecelts 30.11.2005. Leonīds Rudermans – iecelts 30.11.2005.	
	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"
2006. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

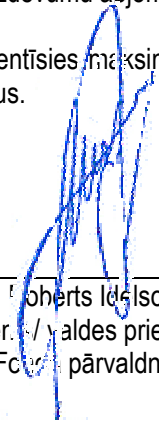
Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot investīcijas Krievijas Federācijas uzņēmumu akcijās.

2006. gads ir noslēdzies ar jauniem rekordi un augstiem izaugsmes tempiem. Krievijas akciju tirgus indekss RTS spēja pieaugt par iespaidīgiem 61.5%, taču arī Fonds atzīstami ir turējies līdz šim straujajam tempam, jo ir pieaudzis par 62.92%. Fonda neto aktīvu apjoms 2006. gadā vairāk kā divkāršojas un perioda beigās pārsniedza 7,87 miljonus latu (14,69 miljonus ASV dolāru). 2006. gadu fonds noslēdza ar kāpumu par 47.22.% latu izteiksmē (62.92% - ASV dolāros), fonda apliecībai sasniedzot 12.44 latus (23.20 ASV dolārus).

Saskaņā ar Fonda investīciju politiku, tā aktīvi tiek izvietoti pārsvarā Krievijas uzņēmumu akcijās, kurās uz gada beigām bija ieguldīti 96.9% aktīvu, bet atlikušie 3.1% - īstermiņa likvīdos 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 ir samazināts par gandrīz trešdaļu, kas atbilst 10.6 procenta punktu samazinājumam. Uz šī lielā samazinājuma rēķina ir bijis iespējams vairāk uzmanības pievērst kompānijām, kuras ir orientētas uz iekšējo patēriņu. Krievijas ekonomikai attīstoties, pieaug arī iedzīvotāju dzīves līmenis. Komunālo pakalpojumu īpatsvars palielinājies par 4.5% līdz 13.1%, vēl palielinātas tādas nozares kā finanšu (+1.2%), patēriņa preču un tirdzniecības (+0.9%). Savukārt īpatsvara samazinājumu bez enerģētikas piedzīvojusi vēl telekomunikāciju nozare (-1.3%).

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 2007. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.



Roberts Lielsons
Prezidents / Valdes priekšsēdētājs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
2007. gada 24. aprīlī

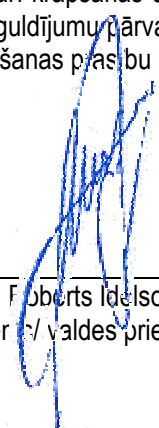
AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 18. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2006. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2006. gadiem.

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 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 (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Roberts Idelsons
Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2007. gada 24. 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/ 447

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.

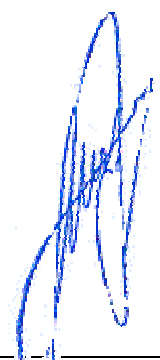
Atskaites periodā Sabiedrības darbībā ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības. A/s "Parex Banka" ir apmierināta ar sadarbību Turētājbankas funkciju veikšanā.



Rīgā, 2007. gada 19. martā

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(LVL)

Piezīme	31.12.2006.	31.12.2005.
Aktīvi		
4 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	267,489	270,583
5 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Akcijas	7,627,401	3,930,431
Pārējie aktīvi	1,206	-
Kopā aktīvi	7,896,096	4,201,014
6 Uzkrātie izdevumi	(15,064)	(7,540)
Pārējās saistības	(7,440)	-
Kopā saistības	(22,504)	(7,540)
Neto aktīvi	7,873,592	4,193,474

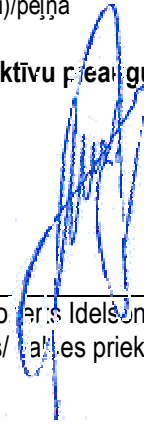


 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 24. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(LVL)

Piezīme	2006	2005
Ienākumi		
7 Procentu ieņēmumi	24,247	4,880
Dividendes	106,139	50,630
Kopā ienākumi	130,386	55,510
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(155,440)	(51,356)
Atlīdzība turētājbankai	(14,440)	(5,730)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(714)	-
Kopā izdevumi	(170,594)	(57,086)
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,041,446	332,764
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,318,123	936,166
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	3,319,361	1,268,930
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/peļņa	(827,551)	366,616
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,491,810	1,633,970

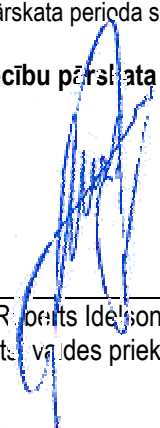


 Roberts Idelsons
 Prezidents/Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 24. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(LVL)

	2006	2005
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,193,474	1,767,912
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,491,810	1,633,970
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>12,181,989</i>	<i>3,592,091</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi</i>	<i>(10,993,681)</i>	<i>(2,800,499)</i>
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,188,308	791,592
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	3,680,118	2,425,562
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	7,873,592	4,193,474
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	496,488	398,122
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	633,174	496,488
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.45	4.44
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	12.44	8.45



 Roberts Idelsons
 Prezidenta vārdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2007. gada 24. aprīlī

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats
(LVL)

	2006	2005
ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	130,386	55,510
ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(162,360)	(52,760)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(5,595,691)	(2,046,101)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	4,477,572	1,237,849
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	47	(100)
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(1,150,046)	(805,602)
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	12,189,429	3,592,091
ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	(10,993,681)	(2,800,499)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	1,195,748	791,592
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	45,702	(14,010)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	270,583	247,692
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(48,796)	36,901
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	267,489	270,583

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

1. Vispārējā informācija

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

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 2006. gada 1. janvāra līdz 2006. 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. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti 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 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>31.12.2006.</u>	<u>31.12.2005.</u>
USD	0.536	0.593
GBP	1.048	1.021

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. 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. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie 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 ģeogrāfisko 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

	31.12.2006.	31.12.2005.	% no kopējiem fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	267,489	270,583	3.40%
Kopā prasības uz pieprasījumu	267,489	270,583	3.40%

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"
2006. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

5. Akcijas

	31.12.2006.	31.12.2005.	% no kopējiem fonda aktīviem
Komercesabiedrību akcijas:			
OECD	-	35,975	-
Ne-OECD	7,627,401	3,894,456	96.87%
Kopā akcijas	7,627,401	3,930,431	96.87%

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri. Visas akcijas tiek kotētas biržās, izņemot akcijas ar bilances vērtību 189,479 (2005. gadā 183,485) latu, par kurām pirkšanas un pārdošanas piedāvājumu informācija tiek iekļauta speciālā biržas sarakstā, bet tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījuma pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2006.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>		5,402,247	7,437,922	94.47%
Krievijas emitentu akcijas:		5,402,247	7,437,922	94.47%
GAZROM	101,000	530,090	618,233	7.85%
SBERBANK	315	265,438	574,056	7.29%
LUKOIL	11,580	526,728	536,895	6.82%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	16,000	328,569	432,059	5.49%
NORILSK NIC-MMC	3,765	209,396	307,751	3.91%
UNIFIED ENERGY	623,040	215,902	273,839	3.48%
NOVATEK	7,700	117,960	260,014	3.30%
SBERBANK PFD	9,200	151,238	246,560	3.13%
Severstal-auto	13,000	137,210	211,130	2.68%
VIMPELCOM-SP ADR	5,500	124,457	191,532	2.43%
Lebedyanskij Preserving Experimental Plan	4,335	130,746	185,885	2.36%
CENTRAL TELECOMM-PFD	38,000	146,895	167,018	2.12%
POLUS ZOLOT	6,295	-	163,645	2.08%
UNIFIED ENERGY-PFD	324,970	71,544	156,766	1.99%
URALSVYAZINFORM PREF	6,764,380	115,906	155,905	1.98%
Power Machines	1,480,000	72,324	148,343	1.88%
TRANSNEFT-PREF	118	162,576	143,573	1.82%
URALKALY	161,700	120,503	132,607	1.68%
Steel Group Mechel	9,830	137,668	131,775	1.67%
TNK - BP HOLDING	94,346	167,312	130,469	1.66%
IRKUTSKENERGO	320,500	83,450	129,786	1.65%
JSC "OGK-3"	1,938,925	60,911	125,751	1.60%
VOLGATELECOM-PFD	56,500	94,594	122,650	1.56%
SIBIRTELECOM-PFD	2,860,000	82,914	121,257	1.54%
NORTH-WEST TELECOM	183,762	65,699	120,166	1.53%
VOLGATELECOM	37,075	70,241	120,227	1.53%
BASHKIRENERGO	153,288	72,872	118,314	1.50%
NOVOLIPETSK METALLURGICAL PLANT	87,892	65,008	106,233	1.35%
VERHNE-SALDINSKOE METALLURG.OBJED.	662	63,398	103,966	1.32%
Far East Shipping	400,000	72,946	102,912	1.31%
IRKUT	180,000	86,396	99,374	1.26%
ROSBUSINESCONSULTING	16,200	51,046	97,252	1.24%
KALINA01	3,325	77,141	91,783	1.17%
UFANEFTEKHIM	54,000	94,589	91,174	1.16%
VEROPHARM	5,527	82,584	88,874	1.13%
SIBIRTELECOM	1,409,480	52,341	83,103	1.06%
EVRAZ GROUP SA	6,000	61,595	80,400	1.02%
SEVERSTAL	12,800	69,174	77,047	0.98%
ОАО "Kuzbassrazrezugol"	265,000	82,816	61,787	0.78%
AEROFLOT	47,000	47,284	54,162	0.69%
Ufaorgsintez	29,000	57,903	52,072	0.66%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2006.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2006.
TAGMET	95,000	56,647	46,337	0.59%
BALTICA BREWERY	1,800	27,343	40,329	0.51%
ROSNEFT	8,000	34,714	39,235	0.50%
BALTICA BREWERY PFD	2,500	29,758	38,860	0.49%
KRASNOYAR. GENERAC	30,800	-	24,598	0.31%
KRASNOYARSKENERGO	30,800	10,229	14,198	0.18%
OAO "TMK"	2,300	6,848	10,109	0.13%
Primorsk Shipping corp (PRISCO)	72,000	9,344	7,911	0.10%
INZHINIRING CENTR	1,335	-	-	0.00%
KRASNOYAR. ENER. SBIT	30,800	-	-	0.00%
KRASNOYARSKIYE MS	30,800	-	-	0.00%
Pārējie finanšu instrumenti		184,757	189,479	2.41%
Krievijas emitentu akcijas:		184,757	189,479	2.41%
Sajano-Shushenskaja GES	115,000	42,029	75,817	0.96%
Kazanorgsintez-PFD	370,000	52,157	57,909	0.74%
NAK "AZOT" (Novomoskovsk)	120	47,666	28,944	0.37%
OAO "AZOT"	96	42,905	26,809	0.34%
Kopā akcijas		5,587,004	7,627,401	96.87%

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

	31.12.2006.	31.12.2005.	% no kopējiem fonda aktīviem
Naftas un gāzes ieguve	1,819,593	1,288,474	23.11%
Telekomunikācijas	1,513,916	773,972	19.23%
Metalurģija	1,032,604	553,485	13.11%
Enerģētika	919,068	299,015	11.67%
Finanses	820,616	346,905	10.42%
Transports	164,986	194,689	2.10%
Citas nozares	1,356,618	473,891	17.23%
Kopā akcijas	7,627,401	3,930,431	96.87%

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2006.	31.12.2005.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	13,280	6,768
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,076	772
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	708	-
Kopā uzkrātie izdevumi	15,064	7,540

7. Procentu ienākumi

	2006	2005
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	24,247	4,880
Kopā procentu ienākumi	24,247	4,880

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2006	2005
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	4,549,347	1,178,146
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,821,943)	(823,395)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (palielinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(685,958)	(21,987)
Realizētā ieguldījumu vērtības pieaugums	1,041,446	332,764

9. Nerealizētās ieguldījumu vērtības pieaugums

	2006	2005
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	2,318,123	936,166
Kopā nerealizētās ieguldījumu vērtības pieaugums	2,318,123	936,166

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2005.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2006.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3,930,431	5,595,691	(4,477,572)	(779,513)	3,358,364	7,627,401
Kopā ieguldījumi	3,930,431	5,595,691	(4,477,572)	(779,513)	3,358,364	7,627,401

11. Aktīvu un saistību sadalījums pa valūtām

	LVL	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	267,489	267,489
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	7,627,401	7,627,401
Pārējie aktīvi	-	1,206	1,206
Kopā aktīvi	-	7,896,096	7,896,096
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(708)	(14,356)	(15,064)
Pārējās saistības	-	(7,440)	(7,440)
Kopā saistības	(708)	(21,796)	(22,504)
Neto aktīvi	(708)	7,874,300	7,873,592

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>(0.01)%</i>	<i>100.01%</i>	<i>100.00%</i>
---------------------------	----------------	----------------	----------------

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. gada pārskats
Pielikums
(LVL)

12. Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums

	Latvija	Krievija	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	267,489	-	267,489
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi			
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	7,627,401	7,627,401
Pārējie aktīvi	-	1,206	1,206
Kopā aktīvi	267,489	7,628,607	7,896,096
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(15,064)	-	(15,064)
Pārējās saistības	(7,440)	-	(7,440)
Kopā saistības	(22,504)	-	(22,504)
Neto aktīvi	244,985	7,628,607	7,873,592

13. Likviditāte

	Līdz 1 mēn.	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	267,489	267,489
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi		
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	7,627,401	7,627,401
Pārējie aktīvi	1,206	1,206
Kopā aktīvi	7,896,096	7,896,096
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(15,064)	(15,064)
Pārējās saistības	(7,440)	(7,440)
Kopā saistības	(22,504)	(22,504)
Neto aktīvi	7,873,592	7,873,592

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2006.	31.12.2005.	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	516	234	0.2%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	632,658	496,254	99.8%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	633,174	496,488	100.00%

AIF "Parex Russian Equity Fund"
2006. 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.

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

Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 43 (2005. gadā – 0) un pārdevušas 43 (2005. gadā – 63) Fonda ieguldījuma apliecības. Sakarā ar IPAS "Parex Asset Management" padomes sastāva izmaiņām par saistītām personām kļuva jaunie padomes locekļi, kuru īpašumā bija 516 Fonda ieguldījumu apliecības. Savukārt aizgājušo padomes locekļu saistītajām personām piederēja 234 Fonda ieguldījumu apliecības.

16. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis 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. Neto aktīvu vērtības dinamika

	31.12.2006.	31.12.2005.	31.12.2004.
Neto aktīvi (LVL)	7,873,592	4,193,474	1,767,912
Ieguldījumu apliecību skaits	633,174	496,488	398,122
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	12.44	8.45	4.44
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	47.22%	90.32%	(22.92)%
Neto aktīvi (USD)**	14,690,900	7,071,670	3,426,125
Ieguldījumu apliecību skaits*	633,174	496,488	398,122
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	23.20	14.24	8.61
Ieguldījumu fonda ienesīgums	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 apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) 2006. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2006. gada pārskatā no 8. līdz 19. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2006. 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.

Vadības 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 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.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu 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 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 pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

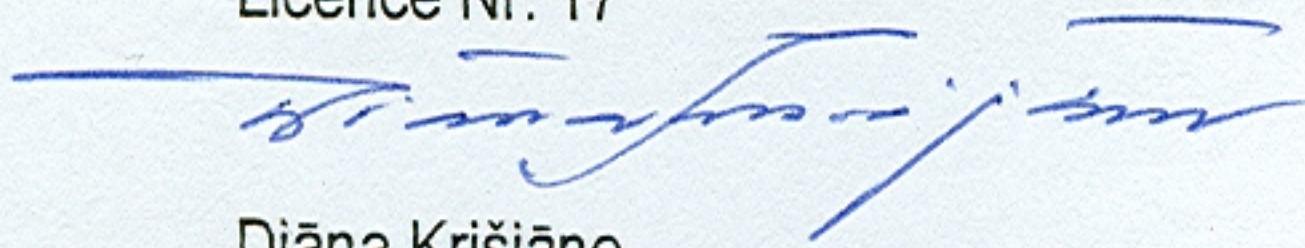
Atzinums

Mūsu priekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Russian Equity Fund" finansiālo stāvokli 2006. gada 31. decembrī, kā arī par tā finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2006. gadā saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2006. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2006. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2006. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



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

Rīgā, 2007. gada 24. aprīlī