

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

2009. GADA PĀRSKATS

(3. finanšu gads)

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

Rīga, 2010

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	8
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	10
Visaptverošais ienākumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmu pārskats	13
Pielikums	14
Revidentu ziņojums	26

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

Fonda nosaukums:	Parex Caspian Sea Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 19. janvāris
Fonda numurs:	06.03.05.098/27
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Parex banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1522, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074590
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats :	<p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis – Solvita Deglava – iecelta 26.03.2010. Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009. Padomes loceklis - James R.Breiding – iecelts 01.04.2009. Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Glenn Frank Woo - atbrīvots 30.01.2009. Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Raits Černajs – atbrīvots 01.04.2009. Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 01.04.2009. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stūģis – atbrīvots 26.03.2010.</p> <p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs / Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005. Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007. Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008. Valdes loceklis – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009.</p>
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitējas dalībnieku) vārds, uzvārds	Edgars Makarovs Kristiāna Ķiete – iecelta 09.10.2008
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.

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

Revidents:

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

Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Caspian Sea Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500.

Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2005.gada 5.decembrī, numurs ir 06.03.07.098/181.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Kaspijas jūras reģionā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

Aizvadītais gads kopumā bija Kaspijas jūras reģiona akcijām labvēlīgs. Ja gada pirmajos divos mēnešos vēl turpinājās akciju cenu lejupslīde, tad kopš marta bija novērojama strauja akciju cenu atgūšanās. To veicināja gan optimistiskāks kopējais investoru noskaņojums, uzlabojoties pasaules ekonomikas rādītājiem, gan arī straujais izejvielu cenu kāpums. Izejvielu cenu kāpums reģiona akcijām palīdzēja gan tiešā veidā, stabilizējot uzņēmumu finansiālo situāciju, gan netiešā – ir manāmas pirmās pazīmes, ka ārējā sektora atgūšanās sāk pozitīvi atspēlēt arī uz iekšējo pieprasījumu balstītajām nozarēm. Gada laikā pieaugumu uzrādīja praktiski visas Fondā iekļautās akcijas. Iznēmums bija atsevišķi mazas kapitalizācijas uzņēmumi, kuri vēl nav līdz galam spējuši atrisināt savas finansiālās problēmas, taču šādu uzņēmumu īpatsvars Fondā ir nebūtisks.

Fonda neto aktīvu apjoms 2009. gadā palielinājās par 49.5% jeb 693,408 latiem un gada beigās veidoja 2,095,350 latu. Savukārt Fonda daļas vērtība gada laikā pieauga par 1 latu un 24 santīmiem, sasniedzot 2.72 LVL. Fonda ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 84.3%, bet pamata valūtā eiro 84.8%.

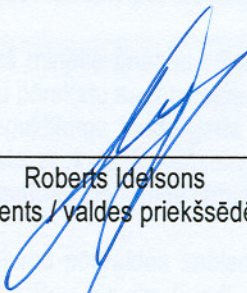
Pārskata periodā energoresursu un metālu ieguves nozaru uzņēmumi turpināja sastādīt lielāko īpatsvaru Fonda portfelī, bet trešo vietu ieņēma banku sektors. Šāda Fonda struktūra atspoguļo reģiona akciju tirgus struktūru, kur dominē tieši šīs trīs nozares, un investīciju iespējas citās tautsaimniecības nozarēs ir ierobežotas. Būtiskākās izmaiņas Fonda struktūrā nozaru griezumā skāra ieguldījumus patērīna preču un elektroģenerācijas nozarēs, kuru īpatsvars tika būtiski samazināts. 2009. gadā, veidojot Fonda alokāciju, īpaši liela uzmanība tika pievērsta uzņēmuma finansiālajai stabilitātei, tādēļ uzsvars tika likts uz salīdzinoši lielas kapitalizācijas uzņēmumiem ar spēcīgu bilanci, samazinot Fonda ekspozīciju uzņēmumos, kuri atrodas salīdzinoši agrā attīstības stadijā un/vai saskaras ar likviditātes problēmām. Šis lēmums izskaidro arī izmaiņas Fonda ģeogrāfiskajā alokācijā, kad būtiski tika samazināts Gruzijas emitentu īpatsvars. Kazahstānas emitenti joprojām pārliecinoši dominē Fonda struktūrā, atspoguļojot reģiona akciju tirgus struktūru. Pārējo Fondā pārstāvēto valstu – Turkmenistānas un Kirgīzijas – emitentu īpatsvars perioda laikā būtiski nemainījās un turpināja sastādīt salīdzinoši nelielu daļu no Fonda ieguldījumiem. Jāatzīmē, ka, ņemot vērā reģiona specifiku, ieguldījumi tiek aplūkoti, vērtējot uzņēmumu reālo darbības vietu, nevis akciju kotācijas valstis, jo lielākā daļa uzņēmumu mazattīstītā vietējā akciju tirgus dēļ ir izvēlējušies savas akcijas kotēt ārvalstīs.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 83,480 eiro apmērā jeb 3.55% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 5.00% maksimālos apmērus.

Sagaidām, ka, līdzīgi kā gada pirmie mēneši, 2010.gads kopumā reģiona akcijām būs diezgan svārstīgs. Uzņēmumiem būs jāpierāda, ka tie spēj attaisnot investoru liktās cerības, kas visdrīzāk ne visiem izdosies, tādēļ šogad būtiska loma būs pareizai emitentu izvēlei. Fundamentāli situācija reģionā izskatās daudz optimistiskāk nekā aizvadītā gada sākumā. Pašreizējie izejvielu cenu līmeņi ir labvēlīgi gan reģiona uzņēmumiem, gan ekonomikai kopumā, un pēdējo mēnešu laikā ir iezīmējusies tendence, ka atkopšanās eksporta nozarēs pamazām pārnēsas arī uz iekšējo pieprasījumu balstītajām nozarēm. Arī Kazahstānas banku sektorā ir novērojamas stabilizācijas pazīmes – kavētie kredīti šķiet tuvu saviem maksimumiem, savukārt 2010.gads bankām solās būt daudz vieglāks parāda atmaksu ziņā, tādēļ sagaidāms, ka bankas šajā gadā pamazām atsāks kredītēšanu. Taču attiecībā uz reģiona akciju sniegumu gribētos uzsvērt lielo izejvielu cenu dinamikas nozīmi. Ņemot vērā to, ka ieguves nozaru uzņēmumi sastāda lielāko daļu reģiona tirgus kapitalizācijas un ir ierobežotas diversifikācijas iespējas nozaru ietvaros, izejvielu cenām pavēršoties nelabvēlīgā virzienā, reģiona akcijas visdrīzāk nespēs uzrādīt būtiski atšķirīgu sniegumu. Ņemot vērā ierobežoto emitentu skaitu reģionā, ļoti pozitīvs pavērsiens būtu jaunu emitentu parādīšanās akciju tirgū, taču pagaidām konkrētu paziņojumu no uzņēmumiem šajā virzienā vēl nav bijis.

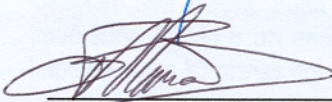
AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Kopš 2010.gada sākuma Kaspijas jūras reģiona akciju tirgos novērojamas diezgan lielas svārstības, tirgum sekojot straujajām noskaņojuma izmaiņām pasaules akciju un izejvielu tirgos, taču kopumā augšupejoša tendence reģiona akcijās saglabājās, kas arī atspoguļojās Fonda vērtībā. Kopš gada sākuma būtiskas izmaiņas Fonda stratēģijā netika veiktas. Ir nedaudz samazināta Fonda ekspozīcija uz metālu ieguves sektoru, palielinot ekspozīciju uz naftas ieguves sektoru. Šāds lēmums tika pieņemts, pamatojoties uz Pārvaldītāja piesardzīgo attieksmi pret industriālo metālu cenu perspektīvām šī gada griezumā.



Roberts Idelsons

Prezidents / valdes priekšsēdētājs



Edgars Makarovs

Investīciju komitejas loceklis



Kristiāna Ķiete

Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

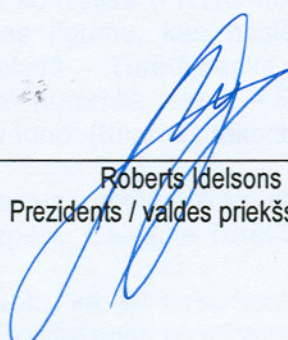
AIF "Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 25. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2009. un 2008. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par attiecīgiem pārskata periodiem.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

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



Roberts Idelsons
Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	2009	2008
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,401,942	11,193,326
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	1,001,919	(6,974,812)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	488,209	3,686,368
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(796,720)	(6,502,940)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(308,511)	(2,816,572)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	693,408	(9,791,384)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	2,095,350	1,401,942
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	949,912	1,755,297
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	769,298	949,912
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	1.48	6.38
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	2.72	1.48

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(Ls)

	2009	2008
Procentu ienākumi	7,079	28,110
Dividenžu ienākumi	8,093	28,632
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(50,487)	(243,382)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(210,884)	(2,207,048)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	921,461	2,853,272
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(5,276)	64,005
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	669,986	523,589
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	488,209	3,686,368
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(916,144)	(6,625,267)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(427,935)	(2,938,899)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	242,051	(2,415,310)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	113,834	2,524,859
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(6,940)	4,285
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	348,945	113,834

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Caspian Sea Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Kaspijas jūras reģionā.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

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

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

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

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
USD	0.489	0.495
GBP	0.783	0.728
CAD	0.469	0.408
KZT	3.300	4.100

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

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

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

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

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

Ieguldījumi vērtspapīros

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

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

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas un peļņas gūšanas nolūkos ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts vai ienākumos no ārvalstu valūtas tirdzniecības.

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēneša skaitu, cik daļas bija turētas un reizināt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privātpersonām.

Jauni grāmatvedības standarti un interpretācijas

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

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

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

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

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

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

- 27. SGS Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati (pārskatīts 2008. gada janvārī; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

- Ieguldījuma meitas sabiedrībā, kopīgi pārvaldītā sabiedrībā vai asociētajā sabiedrībā iegādes izmaksas - 1. SFPS un 27. SGS grozījumi, izdoti 2008. gada maijā.
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS Finanšu instrumenti: Atzišana un novērtēšana (piemērojami retrospektīvi pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 1. SFPS, Starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana pirmo reizi (2008. gada decembra grozījumi; spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk, ja SFPS finanšu pārskati sagatavoti pirmo reizi).
- 12. SFPIK, Pakalpojumu koncesiju līgumi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2008. gada 1. janvārī vai vēlāk, Sabiedrībām, kas sagatavo finanšu pārskatus saskaņā ar ES apstiprinātiem SFPS, spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 30. martā vai vēlāk).
- 17. SFPIK, Nefinanšu aktīvu sadale dalībniekiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- 18. SFPIK, Aktīvu pārņemšana no pasūtītājiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Sabiedrības maksājumu par akcijām ar skaidru naudu darījumi - Grozījumi 2. SFPS, Maksājums ar akcijām (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2009. gada aprīlī; grozījumi 2. SFPS, 38. SGS, 9. SFPS un 16. SFPIK, ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk; grozījumi 5. SFPS, 8. SFPS, 1. SGS, 7. SGS, 17. SGS, 36. SGS un 39. SGS ir spēkā periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk).

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

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

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	348,945	113,834	16.65%
Kopā prasības uz pieprasījumu	348,945	113,834	16.65%

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

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

4. Akcijas

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Uzņēmumu akcijas:			
Ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	1,751,120	1,423,268	83.57%
Kopā akcijas	1,751,120	1,423,268	83.57%

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Uz 2009.gada 31.decembri visas Fondam piederošās akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar uzskaites vērtību 83,908 LVL (2008. gada 31. decembrī – 11,773 LVL).

Ņemot vērā reģiona specifiku, ieguldījumi tiek aplūkoti, vērtējot uzņēmumu reālo darbības vietu nevis akciju kotācijas valstis, jo lielākā daļa uzņēmumu mazatīstītā vietējā akciju tirgus dēļ, ir izvēlējušies savas akcijas kotēt ārvalstīs.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījuma pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	Valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			4,511,332	1,667,212	79.57%
Kazahstānas emitentu akcijas			3,748,974	1,271,451	60.69%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION	USD	14,600	202,826	178,198	8.51%
EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	22,400	173,159	157,765	7.53%
URANIUM ONE	CAD	68,000	493,974	93,762	4.47%
CHAGALA GROUP	USD	63,745	325,022	93,514	4.47%
STEPPE CEMENT LTD	GBP	190,000	605,176	90,750	4.33%
ZHAIKMUNAI LP	USD	23,700	50,372	90,397	4.31%
KAZAKHMYS	GBP	8,816	123,799	89,669	4.28%
HALYK SAVINGS BANK	USD	22,200	225,051	89,560	4.28%
TETHYS PETROLEUM	CAD	218,300	13,510	80,882	3.86%
BANK CENTERCREDIT	KZT	25,203	164,997	61,629	2.94%
KAZAKHTELECOM	EUR	16,810	238,039	60,252	2.88%
MAX PETROLEUM	GBP	395,000	160,005	53,352	2.55%
KAZKOMMERTSBANK	KZT	25,170	146,614	52,744	2.52%
KAZAKHGOLD GROUP	USD	13,430	133,035	49,255	2.35%
KAZAKHSTAN KAGAZY	USD	140,000	359,889	15,746	0.75%
KAZAKHTELECOM	KZT	213	44,654	12,020	0.57%
SHALKIYAZINC MINING AND METALLURGICAL CO	USD	100,000	288,852	1,956	0.09%
Turkmenistānas emitentu akcijas			129,231	172,945	8.25%
DRAGON OIL	GBP	57,000	129,231	172,945	8.25%
Gruzijas emitentu akcijas			528,604	129,706	6.19%
BANK OF GEORGIA	USD	32,950	528,604	129,706	6.19%
Kirgizijas emitentu akcijas			104,523	93,110	4.44%
CENTERRA GOLD	CAD	19,200	104,523	93,110	4.44%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti			290,847	83,908	4.00%
Kazahstānas emitentu akcijas			290,843	49,429	2.35%
CASPIAN SERVICES INC	USD	198,200	290,843	49,429	2.35%
Gruzijas emitentu akcijas			4	34,479	1.65%
CAUCASUS ENERGY & INFRASTRUCTURE	USD	9,973	2	17,357	0.83%
LIBERTY CONSUMER	USD	26,831	2	17,122	0.82%
Kopā akcijas			4,802,179	1,751,120	83.57%

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

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

	31.12.2009.			31.12.2008.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvs	Aktīvs			Aktīvs	Saistības
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	-	-	-	89,245	6,277	(5,023)	0.00%
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	-	-	-	88,025	-	(12,596)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	177,270	6,277	(17,619)	0.00%

Visi atvasināto finanšu instrumentu līgumi ir noslēgti ar darījuma partneri, kas ir reģistrēts Latvijā.

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2009.	31.12.2008.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	4,068	3,549
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	285	248
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	362	597
Kopā uzkrātie izdevumi	4,715	4,394

7. Procentu ienākumi

	2009	2008
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7,079	28,110
Kopā procentu ienākumi	7,079	28,110

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2009	2008
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1,009,957	3,157,383
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(3,018,275)	(4,823,572)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	2,160,950	200,387
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	152,632	(1,465,802)

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2009	2008
No akcijām	972,803	(5,357,948)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	972,803	(5,357,948)

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2008.	Palielinājums pārskata gada laikā	Samazinājums pārskata gada laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2009.
Akcijas	1,423,268	210,884	(921,461)	(87,006)	1,125,435	1,751,120
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(11,342)	-	-	11,342	-	-
Kopā ieguldījumi	1,411,926	210,884	(921,461)	(75,664)	1,125,435	1,751,120

11. Iekļātie aktīvi

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

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu, atvasināto finanšu instrumentu bilances vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

13. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama sastāvdaļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fondu ietekmē tirgus risks (tas ir valūtu kursu risks, procentu likmju risks un cenu izmaiņu risks), kredītrisks, likviditātes risks un pārējie riski (tai skaitā operacionālais risks). Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Fondu pārvaldītājam, kurš pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši pašreizējai ekonomiskai situācijai. Atsevišķus modeļus izmanto prognozējot risku faktoru izmaiņas parastās tirgus situācijās un ārkārtējos gadījumos.

Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros ir vai tiks ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Tirgus risks – tā ir iespēja, ka samazināsies Fonda vērtība, mainoties kādam no tirgus faktoriem: vērtspapīru cenām, valūtu kursiem, procentu likmēm un citiem faktoriem.

Akciju cenu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no divām faktoru grupām: no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (piemēram, Vācijas uzņēmumu akciju indeksa DAX) un no akciju emitenta finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā). Pirmo bieži sauc par sistemātisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētīt emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, kā arī informāciju masu mēdijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfeli, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

Fonda pārskata perioda beigās beta koeficients (koeficients, kas parāda, kā mainās Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 0.65. Beta koeficients tika aprēķināts, izmantojot 2009. gada datus. Par tirgus indeksu tika izvēlēts sintētiskais indekss, kas sastāv no Centrālās Āzijas valstu likvidākajām akcijām. Tirgus indeksa izmaiņas aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze.

Tirgus izmaiņas	Fonda vērtības izmaiņas
65.0%	42.2%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtu risks Fondā tiek efektīvi pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus, kuru rezultātā tiek slēgtas esošās pozīcijas un tiek minimizēti iespējamie zaudējumi no valūtu riska. Valūtas kursu risku samazina arī diversifikācijas efekts, kas rodas, kad Fondā ir vairākas valūtas, un šo valūtu kursu izmaiņas nav cieši savstarpēji saistītas.

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

	EUR	USD	GBP	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	167,611	144,409	-	36,925	348,945
Akcijas	60,252	732,240	564,481	394,147	1,751,120
Kopā aktīvi	227,863	876,649	564,481	431,072	2,100,065
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(4,715)	-	-	-	(4,715)
Kopā saistības	(4,715)	-	-	-	(4,715)
Neto aktīvi	223,148	876,649	564,481	431,072	2,095,350
<i>% no neto aktīviem</i>	10.65%	41.84%	26.94%	20.57%	100.00%

2009. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: CAD – 300,339 lati un KZT – 130,733 lati.

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

	EUR	USD	KZT	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	32,974	-	79,492	1,368	113,834
Akcijas	92,260	431,333	132,786	766,889	1,423,268
Atvasinātie finanšu instrumenti	34,983	-	-	(28,706)	6,277
Kopā aktīvi	160,217	431,333	212,278	739,551	1,543,379
Saistības					
Atvasinātie finanšu instrumenti	(46,325)	-	-	28,706	(17,619)
leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(119,424)	-	-	-	(119,424)
Uzkrātie izdevumi	(4,394)	-	-	-	(4,394)

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

	EUR	USD	KZT	Pārējās valūtas	Kopā
Kopā saistības	(170,143)	-	-	28,706	(141,437)
Neto aktīvi	(9,926)	431,333	212,278	768,257	1,401,942
<i>% no neto aktīviem</i>	<i>-0.71%</i>	<i>30.77%</i>	<i>15.14%</i>	<i>54.80%</i>	<i>100.00%</i>

2008. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: GBP – 296,029 lati, GEL - 259,743 lati, CAD - 211,397 lati un AUD - 1,088 lati.

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīta tabulās zemāk. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze, kas ir aprēķināta, pamatojoties uz 2009. gada datiem.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	10.60%	0.00%	0.00%
USD	41.90%	12.12%	5.07%
GBP	27.10%	12.35%	3.34%
CAD	14.20%	11.46%	1.63%
KZT	6.20%	22.39%	1.40%
Kopā	100.00%		11.44%

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību pēc 2008. gada datiem ir apskatīta tabulā zemāk.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	-0.71%	0.00%	0.00%
USD	30.77%	14.00%	4.30%
KZT	15.14%	14.40%	2.18%
AUD	0.08%	19.90%	0.02%
GBP	21.11%	11.30%	2.40%
GEL	18.53%	19.50%	3.61%
CAD	15.08%	13.10%	1.98%
Kopā	100.00%		14.49%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksāspēju. Tādējādi ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	Citas ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	348,945	-	348,945
Akcijas	-	1,751,120	1,751,120
Kopā aktīvi	348,945	1,751,120	2,100,065
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(4,715)	-	(4,715)
Kopā saistības	(4,715)	-	(4,715)
Neto aktīvi	344,230	1,751,120	2,095,350

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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

	Latvija	Citas ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	113,834	-	113,834
Akcijas	-	1,423,268	1,423,268
Atvasinātie finanšu instrumenti	6,277	-	6,277
Kopā aktīvi	120,111	1,423,268	1,543,379
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(17,619)	-	(17,619)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(119,424)	-	(119,424)
Uzkrātie izdevumi	(4,394)	-	(4,394)
Kopā saistības	(141,437)	-	(141,437)
Neto aktīvi	(21,326)	1,423,268	1,401,942

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Kazahstāna	1,320,880	920,955	63.04%
Latvija	344,230	(21,326)	16.43%
Turkmenistāna	172,945	116,662	8.25%
Grūzija	164,185	333,889	7.84%
Kirgizija	93,110	51,762	4.44%
Kopā	2,095,350	1,401,942	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Energoresursi	718,965	451,401	34.31%
Izejmateriāli	498,251	358,101	23.78%
Komercbankas	333,639	220,717	15.92%
Patēriņa pakalpojumi	110,636	28,398	5.28%
Telekomunikāciju pakalpojumi	72,272	104,923	3.45%
Komunālie pakalpojumi	17,357	90,433	0.83%
Pārtika, dzērieni, tabaka	-	169,295	0.00%
Kopā	1,751,120	1,423,268	83.57%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Ieguldījumi Kaspijas jūras reģiona tirgū ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumentus vai citus aktīvus nevar pārdot vai tie tiek pārdoti ar samazinātu vērtību.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2009.gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	1-3 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	348,945	-	348,945
Akcijas	1,751,120	-	1,751,120
Kopā aktīvi	2,100,065	-	2,100,065
Saistības			

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

	Līdz 1 mēn.	1-3 mēn.	Kopā
Uzkrātie izdevumi	(4,353)	(362)	(4,715)
Kopā saistības	(4,353)	(362)	(4,715)
Neto aktīvi	2,095,712	(362)	2,095,350
<i>% no neto aktīviem</i>	100.02%	(0.02)%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	1-3 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	113,834	-	113,834
Akcijas	1,423,268	-	1,423,268
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	183,547	183,547
Kopā aktīvi	1,537,102	183,547	1,720,649
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(194,889)	(194,889)
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi	(119,424)	-	(119,424)
Uzkrātie izdevumi	(4,096)	(298)	(4,394)
Kopā saistības	(123,520)	(195,187)	(318,707)
Neto aktīvi	1,413,582	(11,640)	1,401,942
<i>% no neto aktīviem</i>	100.83%	(0.83)%	100.00%

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējā skaīta uz 31.12.2009.
Akcionāra (A/s Parex Bankā) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	55,402	55,402	7.20%
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	10,641	10,641	1.38%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	703,255	883,869	91.42%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	769,298	949,912	100.00%

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 visaptverošajā ienākumu pārskatā, un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi)

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. arī 6. piezīmi).

Pārskata gadā saistītās personas neveica Fonda ieguldījumu apliecību iegādes vai pārdošanas darījumus.

AIF "Parex Caspian Sea Equity Fund"
2009. gada pārskats
Pielikums
(Ls)

16. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2009.	31.12.2008.	31.12.2007.
Fonda neto aktīvi (LVL)	2,095,350	1,401,942	11,193,326
Fonda daļu skaits	769,298	949,912	1,755,297
Fonda daļu vērtība	2.72	1.48	6.38
Fonda ienesīgums	84.35%	(76.74)%	(10.53)%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	2,984,898	1,995,114	15,759,003
Fonda daļu skaits	769,298	949,912	1,755,297
Fonda daļu vērtība	3.88	2.10	8.98
Fonda ienesīgums	84.76%	(76.52)%	(11.55)%

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

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

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.