

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Ukrainian Equity Fund”**

2009. GADA PĀRSKATS

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

Rīga, 2010

AIF "Parex Ukrainian Equity Fund"
2009.gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	9
Visaptverošais ienākumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	24

**AIF " Parex Ukrainian Equity Fund"
2009.gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	Parex Ukrainian Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 19. oktobris
Fonda numurs:	06.03.05.098/39
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 – Raitis 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 15.08.2008

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

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.

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 Ukrainian Equity Fund"
2009.gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu Fonda "Parex Ukrainian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu darbības licences numurs ir 06.03.07.098/181, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2005.gada 5.decembrī.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru pamatdarbība notiek Ukrainā. Fonda ienākumu veido akciju cenu pieaugums un dividendžu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

Fonds tika reģistrēts 2007. gada 19. oktobrī, bet pirmās A klases ieguldījumu apliecības emitētas 7. novembrī. Fonda neto aktīvu vērtība pārskata perioda beigās bija 585,388 LVL. 2009. gada 29. aprīlī institucionālajiem klientiem tika ieviesta B klase ar minimālo ieguldījumu apjomu 50 tūkstoši eiro. Vienas A klases daļas vērtība uz gada beigām bija 1.50 LVL jeb 2.14 EUR, B klases – 10.67 LVL jeb 15.22 EUR. Pārskata periodā A klase pieauga par 30.17% latu izteiksmē, bet pamatvalūtā eiro – 29.70%. B klases ienesīgums, kopš tās ieviešanas perioda vidū, bija 85.72% latos gada izteiksmē, bet pamatvalūtā eiro – 86.49%.

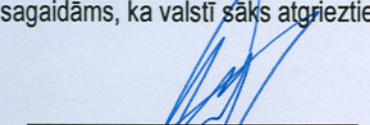
Pateicoties investoru interesei par riska aktīviem un gada otrajā pusē svarīgāko Ukrainas ekonomikas rādītāju uzlabojumiem, Ukrainas PFTS indekss pārskata gadā pieauga par 90%. Savukārt, Fonds spēja pieaugt tikai par 29.7%. Iemesls vājajam sniegunam attiecībā pret tirgu ir lielais nelikvīdo akciju īpatsvars Fondā laikā, kad sākās tirgus izaugsme. Ar nelikvīdajām akcijām tirdzniecība praktiski nenotika, un, lai samazinātu šo akciju īpatsvaru, Sabiedrība bija spiesta tās pārdot ar diskontu. Gada otrajā un trešajā ceturksnī, gaidot tirgus kritumu (kas tā arī nenotika), brīvo līdzekļu daudzums taktiski tika turēts paaugstinātā līmenī. Lielāko ienākumu daļu deva ieguldījumi lauksaimniecības sektorā, mašīnbūves un metālapstrādes, kā arī ieguves sektoros.

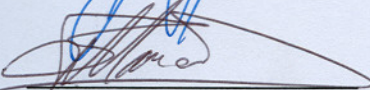
2009. gadā Fonda struktūrā tika veiktas vairākas būtiskas izmaiņas. Galvenais mērķis bija Fonda kopējās likviditātes paaugstināšana. Tika samazināts mazlikvīdo akciju īpatsvars tā vietā papildinot Fondu ar likvīdākām akcijām. Tas bija nepieciešams, pirmkārt, lai Sabiedrība efektīvāk spētu pārvaldīt Fonda naudas plūsmas, otrkārt, lai pozicionētu Fondu potenciālam tirgus kāpumam, kas daudz spēcīgāk izpaudās likvīdajās akcijās. Energoresursu sektorā ir veikti papildus ieguldījumi, kā rezultātā šī sektora īpatsvars Fondā palielinājies par 13.9 procentu punktiem (pp). Sektoru ietvaros pozīcijas palielinātas ogļu resursu ieguves kompānijās, bet samazinātas pārstrādes rūpnīcu kompānijās. Ieguldījumu īpatsvars par 9.3pp palielināts pārtikas preču ražošanas un lauksaimniecības sektorā. Tāpat arī lielāks uzsvars likts mašīnbūves sektorā, tā īpatsvaru palielinot par 7.6pp. Ekspozīcija praktiski nav mainīta izejmateriālu ieguves sektorā, kas sastāda 11.45% no Fonda aktīviem. Savukārt Fonda ekspozīcija apdrošināšanas nozarē ir samazināta viskrasāk – par 17.3pp. Uz gada beigām liela daļa brīvo līdzekļu ir izvietoti, to īpatsvars pārskata gada beigās sastāda 9.2% no kopējiem aktīviem.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 20,809 latu apmērā jeb 3.13% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 5.00% maksimālos apmērus.

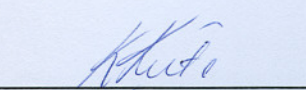
Pēc Pārskata perioda beigām ir noslēgušās Ukrainas prezidenta vēlēšanas. Vēlēšanu noslēgšanās pozitīvi ietekmēs valsts attīstību, jo varēs atsākties strukturālās reformas un sagaidāms, ka uzlabosies sadarbība ar starptautiskajām institūcijām.

Neskatoties uz tirgus uzrādītājiem iespaidīgajiem kāpumiem pārskata gadā, Pārvaldītājs uzskata, ka Ukrainas akciju tirgus turpinās izaugsmi arī nākamajā gadā. Pozitīvas tendences pasaules industriālo metālu tirgos, kā arī ekonomikas atveseļošanās, dos stimulu tālākam tirgus kāpumam. Sagaidāms, ka lielākie ieguvēji būs metālapstrādes un ieguves kompānijas. Tāpat arī lauksaimniecības produktu ražotājiem un atsevišķām mašīnbūves kompānijām ir liels izaugsmes potenciāls. Akciju tirgu balsta vietējo investoru resursi, turklāt sagaidāms, ka valstī sāks atgriezties ārzemju kapitāls, kas spēs tirgu pacelt jaunos, pēckrīzes augstumos.


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs


 Edgars Makarovs
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
 2010. gada 28. aprīlī


 Kristiāna Ķiete
 Investīciju komitejas loceklis

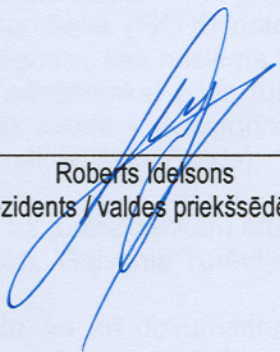
AIF " Parex Ukrainian Equity Fund"
2009.gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 23. 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 "leguldījumu 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.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Parex Ukrainian 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

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

AIF "Parex Ukrainian Equity Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

2.25.7.-01/05

Ar šo a/s "Parex Banka", kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1992. gada 14. maijā ar Nr. 40003074590 un atrodas Rīgā, Republikas laukumā 2a, 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 2007. gada 12. augustā, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Ukrainian 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 Ukrainian Equity Fund" mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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



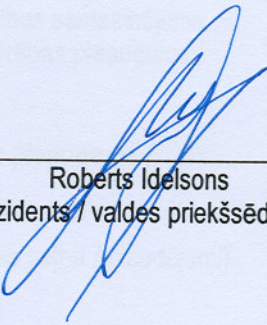
Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 16.februārī



AIF " Parex Ukrainian Equity Fund"
2009.gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

Piezīme	31.12.2009.	31.12.2008.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	53,934	59,462
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Akcijas	532,873	473,589
Kopā aktīvi	586,807	533,051
Saistības		
5 Uzkrātie izdevumi	(1,419)	(1,639)
Kopā saistības	(1,419)	(1,639)
Neto aktīvi	585,388	531,412

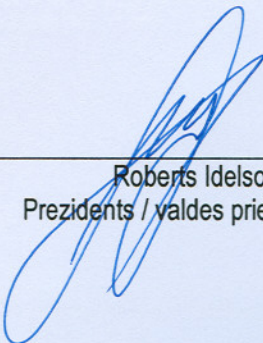


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

AIF " Parex Ukrainian Equity Fund"
2009.gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(Ls)

Piezīme	2009	19.10.2007.- 31.12.2008.
Ienākumi		
6		
Procentu ienākumi	4,660	43,553
Dividenžu ienākumi	167	184
Kopā ienākumi	4,827	43,737
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(11,829)	(73,991)
Atlīdzība turētājbankai	(828)	(5,180)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(727)	(1,340)
Kopā izdevumi	(13,384)	(80,511)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
7		
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(786,734)	(841,072)
8		
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	925,292	(2,182,776)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	138,558	(3,023,848)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	4,259	(125,664)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	134,260	(3,186,286)


 Roberts Idelsons
 Prezidents / valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2010. gada 28. aprīlī

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

	2009	19.10.2007.- 31.12.2008.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	531,412	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	134,260	(3,186,286)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	244,050	6,444,258
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(324,334)	(2,726,560)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(80,284)	3,717,698
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	53,976	531,412
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	585,388	531,412
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	461,191	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	346,210	461,191
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	1.15	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	1.69	1.15

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

	2009	19.10.2007. - 31.12.2008.
Procentu ienākumi	4,660	43,553
Dividenžu ienākumi	167	184
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(13,604)	(78,873)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(121,007)	(3,977,948)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	207,226	560,769
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(701)	(199,328)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	76,741	(3,651,643)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	244,050	6,444,258
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(324,334)	(2,726,560)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(80,284)	3,717,698
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums	(3,543)	66,055
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	59,462	-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(1,985)	(6,593)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	53,934	59,462

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

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Ukrainian Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Ukrainā.
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 Ukrainian 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.decembra 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 Ukrainian 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
PLN	0.169	0.171

Kopš 2005. gada 1. janvāra Latvijas Banka ir noteikusi fiksētu oficiālo lata kursu pret eiro, t.i. 0.702804. No šī brīža Latvijas Banka arī nodrošinās, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādejādi 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.

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

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

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 reinīt 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 stājas 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 stājas 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).
- 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: Atzīšana 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).

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

- 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 apstiprinājuši 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. janvāri, 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"	53,934	59,462	9.21%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	53,934	59,462	9.21%

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

4. Akcijas

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Uzņēmumu akcijas:			
Ne-OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	532,873	473,589	91.03%
Kopā akcijas	532,873	473,589	91.03%

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri.

Visas akcijas tiek kotētas biržās.

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

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			1,763,736	532,873	91.03%
Ukrainas emitentu akcijas			1,763,736	532,873	91.03%
COAL MINE KOMSOMOLETS DONBASA	USD	225,000	261,429	86,374	14.75%
ALCHEVSKIY KOKSOCEMICAL PLANT	USD	1,750,000	161,882	54,384	9.29%
MOTOR SICH	USD	500	63,529	49,923	8.53%
MRIYA AGRO HOLDING	USD	4,000	38,246	35,779	6.11%
FERREXPO	GBP	16,800	23,929	25,612	4.38%
KREMENCHUGS WHEEL PLANT	USD	23,000	79,966	25,227	4.31%
JKX OIL & GAS	GBP	10,868	24,804	23,963	4.09%
YENAKIYEVSKYY METALURGIYNYI ZAVOD	USD	2,300	85,532	23,647	4.04%
PES - ENERGOUGOL	USD	15,394	122,850	23,451	4.01%
MHP	USD	5,000	36,460	21,272	3.63%
KERNEL HOLDING	PLN	2,658	19,026	18,619	3.18%
MARIUPOL HEAVY MACHINEBUILDING PLANT	USD	11,500	155,085	18,570	3.17%
COAL MINE CHERVONOARMIYSKA ZAHIDNA	USD	66,500	89,786	18,489	3.16%
UKRPRODUCT GROUP	GBP	106,500	10,526	18,346	3.13%
NORTH ORE MINING AND PROCESSING ENTERPRISE	USD	80,000	94,382	17,793	3.04%
CENTRENERGO	USD	30,000	75,136	17,292	2.95%
STAHANOVSKIY VAGONBUDIVNIJ ZAVOD	USD	100,000	17,214	17,123	2.93%
URKNAFTA	EUR	200	12,327	12,264	2.10%
ASTARTA HOLDING	PLN	1,600	12,289	10,694	1.83%
INSURANCE UNIVERSALNA	USD	140,000	145,492	8,530	1.46%
YASINOVSKY KOKSOHIMICHNYI ZAVOD	USD	12,056	6,015	2,461	0.42%
XXI CENTURY INVESTMENTS	GBP	10,000	125,824	1,762	0.30%
RODOVID BANK	USD	90	894	932	0.16%
EKVIN	USD	2,000	101,113	366	0.06%
Kopā akcijas			1,763,736	532,873	91.03%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2009.	31.12.2008.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	1,236	1,269
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	87	89
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	96	281
Kopā uzkrātie izdevumi	1,419	1,639

6. Procentu ienākumi

	2009	19.10.2007. - 31.12.2008.
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,660	43,553
Kopā procentu ienākumi	4,660	43,553

7. Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2009	19.10.2007. - 31.12.2008.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	187,724	519,689
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(974,458)	(1,360,761)
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(786,734)	(841,072)

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

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2009	19.10.2007. - 31.12.2008.
No akcijām	925,292	(2,182,776)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	925,292	(2,182,776)

9. 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	473,589	121,007	(207,226)	6,945	138,558	532,873
Kopā ieguldījumi	473,589	121,007	(207,226)	6,945	138,558	532,873

10. Ieķīlātie aktīvi

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

11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

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

12. 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.

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

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 sistematisko risku, bet otro par specifisko risku. Sistematisko risku pārvalda, balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību atsevišķos ģeogrāfiskajos reģionos un ekonomikas nozarēs. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot 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 akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfelī, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

Fonda pārskata perioda beigās beta koeficients (koeficients, kas parāda, kā mainas Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 0.54. Beta koeficients tika aprēķināts, izmantojot 2009. gada datus. Par tirgus indeksu tika izvēlēts PFTS indekss (Ukrainas akciju tirgus indekss). Tirgus indeksa izmaiņas aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze.

Tirgus izmaiņas	Fonda vērtības izmaiņas
<u>49.3%</u>	<u>26.8%</u>

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 pēc valūtām 2009.gada 31.decembrī:

	EUR	USD	GBP	PLN	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	40,677	13,257	-	-	53,934
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	12,264	421,613	69,683	29,313	532,873
Kopā aktīvi	52,941	434,870	69,683	29,313	586,807
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(1,419)	-	-	-	(1,419)
Kopā saistības	(1,419)	-	-	-	(1,419)
Neto aktīvi	51,522	434,870	69,683	29,313	585,388
Neto garā/ (īsā) pozīcija	8.80%	74.29%	11.90%	5.01%	100.00%

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

	EUR	USD	GBP	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	43,342	16,120	-	59,462
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	473,225	364	473,589
Kopā aktīvi	43,342	489,345	364	533,051
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(1,639)	-	-	(1,639)
Kopā saistības	(1,639)	-	-	(1,639)
Neto aktīvi	41,703	489,345	364	531,412
Neto garā/ (īsā) pozīcija	7.85%	92.08%	0.07%	100.00%

AIF “ Parex Ukrainian Equity Fund”
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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. Neskatoties uz to, ka lielāko daļu no Fonda aktīviem veido akcijas, kuras tiek pirktas un pārdotas par ASV dolāriem, to cena ir atkarīga no Ukrainas grivnas kursa izmaiņām. Līdz ar to, valūtas kursu risks ir aprēķināts, ņemot vērā grivnas kursu izmaiņas.

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	15.10%	0.00%	0.00%
GBP	11.90%	12.35%	1.47%
PLN	5.00%	17.05%	0.85%
UAH	62.10%	33.06%	20.53%
USD	5.90%	12.12%	0.71%
Kopā	100.00%		23.57%

Salīdzinošie rādītāji par 2008. gadu bija sekojoši:

Valūta	Īpatsvars Fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņas pret EUR	Ietekme uz Fonda vērtību
EUR	7.85%	0.00%	0.00%
UAH	92.08%	35.10%	32.29%
GBP	0.07%	11.30%	0.01%
Kopā	100.00%		32.29%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai pat emitenta maksātspēju. 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, kura stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	Ukraina	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	53,934	-	53,934
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	532,873	532,873
Kopā aktīvi	53,934	532,873	586,807
Saistības			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(1,419)	-	(1,419)
Kopā saistības	(1,419)	-	(1,419)
Neto aktīvi	52,515	532,873	585,388

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

	Latvija	Ukraina	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	59,462	-	59,462
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	473,589	473,589
Kopā aktīvi	59,462	473,589	533,051
Saistības			
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	(1,639)	-	(1,639)
Kopā saistības	(1,639)	-	(1,639)
Neto aktīvi	57,823	473,589	531,412

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķiem valstīm (balstoties uz emitenta reģistrācijas valsti).

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Ukraina	532,873	473,589	91.03%
Latvija	52,515	57,823	8.97%
Kopā	585,388	531,412	100.00%

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

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
Energoresursi	197,935	105,861	33.81%
Pārtika, dzērieni, tabaka	104,710	45,717	17.89%
Ilglietošanas preces	85,616	37,224	14.63%
Izejmateriāli	67,052	56,544	11.45%
Komunālie pakalpojumi	40,743	34,623	6.96%
Automobiļu un automobiļu detaļu ražošana	25,227	54,648	4.31%
Apdrošināšana	8,530	99,706	1.46%
Nekustamais īpašums	1,762	364	0.30%
Komercbankas	932	2,473	0.16%
Ilglietošanas preces un apģērbs	366	36,429	0.06%
Kopā akcijas	532,873	473,589	91.03%

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Ieguldījumi Ukrainas 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.	No 1 līdz 3 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	53,934	-	53,934
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	532,873	-	532,873
Kopā aktīvi	586,807		586,807
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(1,323)	(96)	(1,419)
Kopā saistības	(1,323)	(96)	(1,419)
Neto aktīvi	585,484	(96)	585,388
<i>% no neto aktīviem</i>	<i>100.02%</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>100.00%</i>

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	59,462	-	59,462
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	473,589	-	473,589
Kopā aktīvi	533,051	-	533,051
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(1,499)	(140)	(1,639)

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	Kopā
Kopā saistības	(1,499)	(140)	(1,639)
Neto aktīvi	531,552	(140)	531,412
<i>% no neto aktīviem</i>	<i>100.03%</i>	<i>(0.03)%</i>	<i>100.00%</i>

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Fondam ir divas A un B ieguldījumu apliecību klases. Katras klases ieguldījumu apliecībās ir nostiprinātas vienādas tiesības. Visu klašu aktīvi tiek pārvaldīti kā vienots ieguldījumu portfelis.

A un B klases ieguldījumu apliecībām ir vienāda klases valūta – EUR. Abām klasēm ir noteikts vienāds atlīdzības apjoms Sabiedrībai, Turētājbankai un trešajām personām.

A klases ieguldījumu apliecību Reģistra turētājs ir Latvijas Centrālais depozitārijs, B klases ieguldījumu apliecību Reģistra turētājs ir Sabiedrība.

Minimālais ieguldījums A klases ieguldījumu apliecībās ir 1 ieguldījumu apliecība, B klases ieguldījumu apliecībās - 50 000 EUR.

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

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējā skaita 31.12.2009.
A klases ieguldījumu apliecības, kopā:	338,920	461,191	97.89%
<i>Akcionāra (A/s Parex Bankā) turējumā esošas ieguldījumu apliecības</i>	<i>58,501</i>	<i>58,501</i>	<i>16.90%</i>
<i>Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības</i>	<i>850</i>	<i>850</i>	<i>0.25%</i>
<i>Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības</i>	<i>279,569</i>	<i>401,840</i>	<i>80.75%</i>
B klases ieguldījumu apliecības, kopā:	7,290	-	2.11%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	346,210	461,191	100.00%

14. 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).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (skat. 5. piezīmi).

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

15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

A klases ieguldījumu apliecības

	31.12.2009.	31.12.2008.
Fonda neto aktīvi (LVL)	507,603	531,412
Fonda daļu skaits	338,920	461,191
Fonda daļu vērtība	1.50	1.15
Fonda ienesīgums	30.17%	(79.23)%

AIF “ Parex Ukrainian Equity Fund”
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

	31.12.2009	31.12.2008.
Fonda neto aktīvi (EUR)*	724,199	760,270
Fonda daļu skaits	338,920	461,191
Fonda daļu vērtība	2.14	1.65
Fonda ienesīgums	29.70%	(79.11)%

ienesīgums tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās A klases ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007. gada 7.novembra.

B klases ieguldījumu apliecības

	31.12.2009
Fonda neto aktīvi (LVL)	77,785
Fonda daļu skaits	7,290
Fonda daļu vērtība	10.67
Fonda ienesīgums	85.72%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	110,977
Fonda daļu skaits	7,290
Fonda daļu vērtība	15.22
Fonda ienesīgums	86.49%

ienesīgums tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās B klases ieguldījuma apliecības, t.i. no 2009. gada 29. aprīļa.

ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZINOJUMS

AIF Parex Ukrainian Equity Fund dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Parex Ukrainian Equity Fund 2009. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 23. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2009. gada 31. decembra pārskatu par finanšu stāvokli, 2009. gada visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmu pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Šī atbildība ietver tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, piemērotas grāmatvedības politikas izvēli un lietošanu, 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. 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 principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

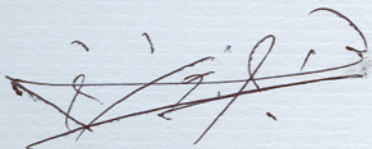
Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Parex Ukrainian Equity Fund finansiālo stāvokli 2009. gada 31. decembrī, kā arī par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2009. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

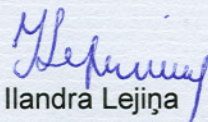
Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2009. gadu, kas atspoguļots 5. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2009. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.



Ahmeds Abū Šarhs
(Ahmed Abu Sharkh)
Valdes priekšsēdētājs

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5



Ilandra Lejiņa
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 168

Rīga, Latvija
2010. gada 30. aprīlī