

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“PAREX STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”**

**Apakšfonds
“Parex Universal Strategy Fund - EUR”**

2009. GADA PĀRSKATS
(2. finanšu gads)

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

Rīga, 2010

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
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 | 25 |

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

| | |
|---|---|
| Fonda nosaukums: | "Parex Strategic Allocation Funds" |
| Fonda veids: | Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem |
| Apakšfonda nosaukums: | Parex Universal Strategy Fund - EUR |
| Fonda reģistrācijas datums: | 2007. gada 24. augusts |
| Fonda numurs: | 06.03.05.098/36 |
| 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 Stučis – 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 komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds: | Edgars Makarovs Harijs Beķeris - iecelts 15.05.2009. Roberts Idelsons – atbrīvots 15.05.2009. Sergejs Medvedevs - atbrīvots 15.05.2009. |

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
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 Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Parex Universal Strategy Fund – EUR" (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 darbības licences numurs ir 06.03.07.098/181, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2005. gada 5. decembrī.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 40% no fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda beigās bija 90,409 latu. Vienas daļas vērtība gada laikā pieauga par 73 santīmiem, sasniedzot 7.14 latu. Ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 11.35%, savukārt eiro -11.39%.

2009. gads dažādās riskanto finanšu instrumentu aktīvu klasēs ir noslēdzies ar rekordu cienīgiem rezultātiem. Jau pavasarī parādījās pirmie ASV ekonomikas atveseļošanās signāli, un drīz vien arī citur pasaulē ekonomiskie indikatori norādīja, ka zemākais punkts ir sasniegts, un atveseļošanās ir sākusies. Starp tirgus dalībniekiem valdīja uzskats, ka pasaules valstu pūliņi atgriezti likviditāti finanšu tirgos un atdzīvināt patērētāju pieprasījumu ir vainagojušies panākumiem. Pateicoties valdību intervences un centrālo banku ārkārtējiem likviditātes pasākumiem, dzīļa depresija neiestājās, un gada gaitā uzlabojās gan ražotāju, gan patērētāju noskaņojums.

Etalona obligācijām pārskata periodā bijusi pozitīva atdeve – EFFAS Eiropas attīstīto valstu valdību eiro denominēto parāda vērtspapīru indekss, kur apkopotas obligācijas ar dzēšanas termiņu no 1 līdz 3 gadiem pieauga par 4.16%. Savukārt attīstības valstu vērtspapīru tirgi visā pasaulē ļoti strauji atguvās un uz pārskata sagatavošanas brīdi ir tuvu pirmskrīzes līmeņiem. Piemēram, JPMorgan Euro EMBIG Diversified indekss, kas seko attīstības valstu eiroobligācijām, 2009. gadā spēja pieaugt par 21.2%. Kā jau varēja gaidīt, Austrumeiropas korporatīvās obligācijas, kas krīzē smagi cieta, piedzīvoja vēl straujāku atgūšanos – JPMorgan Russia Corporate Bond indeksa gada pieaugums bija 76.8%.

Fonda ieguldījumi ir diversificēti starp dažādu riska līmeņu obligāciju fondiem. Pārskata periodā veiktās izmaiņas Fonda struktūrā tika tendētas uz riska līmeņa paaugstināšanu, kas pozicionētu Fondu vairāk izmantot tirgus straujo kāpumu un ļautu paaugstināt ienesīgumu. Obligāciju fondu izvēlē lielāks uzsvars likts uz korporatīvo obligāciju un attīstības valstu fondiem. Fonda struktūrā vairs nefigurē naudas tirgus fondi, kas uz 2008. gada beigām sastādīja 25.3% no Fonda aktīviem. Uz pārskata perioda beigām ieguldījumi veikti obligāciju un sabalansētajos fondos, kas sastāda attiecīgi 71.3% un 8.5% no kopējiem aktīviem. Papildus depozītos noguldīti 7.8% Fonda aktīvu.

Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 41.8%. Tāpat struktūrā figurē arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā un Latvijā. Brīvo naudas līdzekļu daudzums uz pārskata perioda beigām sastādīja 12.4%. Der atzīmēt, ka ieguldījumi ASV dolāros sastāda 21.2% no aktīvu apjoma.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,112 eiro apmērā jeb 1.83% no aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3% maksimālos apmērus.

Pasaules valstu valdību un centrālo banku radītā, paaugstinātā likviditāte bija viens no galvenajiem faktoriem, kas 2009. gadā veicināja lielo pieprasījumu pēc riska aktīviem. Veroties nākotnē, maz ticams, ka monetārie stimuli tuvāko 3-6 mēnešu laikā tiks apturēti – pasaules ekonomikas atlabšana pašlaik balstīta tieši uz tiem. 2010. gadā plānots turpināt piesardzīgu aktīvu izvietojuma stratēģiju, pie labvēlīgiem tirgus apstākļiem tiek pieļauta arī akciju fondu iekļaušana Fonda struktūrā.

Roberts Idelsons

Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs

Investīciju komitejas loceklis

Hārijs Beķeris

Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

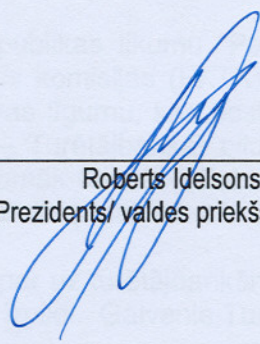
AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

leguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Parex Universal Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 24. 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 Universal Strategy Fund - EUR" 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 Strategic Allocation Funds"
apakšfonda „Parex Universal Strategy Fund - EUR”
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 6. augustā, a/s "Parex Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "Parex Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "Parex Strategic Allocation Funds" (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 Strategic Allocation Funds" apakšfonda „Parex Universal Strategy Fund - EUR” mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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



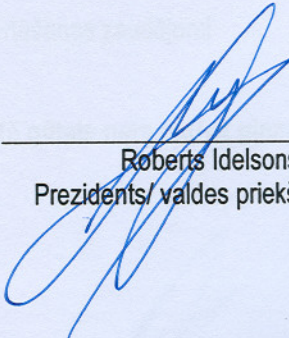
Nils Melngailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 16.februārī



AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(Ls)

| Piezīme | 31.12.2009. | 31.12.2008. | |
|------------------|--|---------------|---------------|
| Aktīvi | | | |
| 3 | Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 11,249 | 10,649 |
| 3 | Noguldījumi kredītiestādēs | 7,052 | - |
| 4 | Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 72,208 | 76,927 |
| 5 | Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 1,367 |
| | Kopā aktīvi | 90,509 | 88,943 |
| Saistības | | | |
| 6 | Uzkrātie izdevumi | (100) | (141) |
| | Kopā saistības | (100) | (141) |
| | Neto aktīvi | 90,409 | 88,802 |

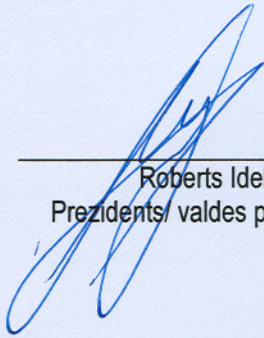


 Roberts Idelsons
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(Ls)

| Piezīme | 2009 | 24.08.2007 - 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------------------|
| Ienākumi | | |
| 7 Procentu ienākumi | 542 | 761 |
| Kopā ienākumi | 542 | 761 |
| Izdevumi | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (813) | (1,368) |
| Atlīdzība turētājbankai | (142) | (239) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | (456) | (69) |
| Kopā izdevumi | (1,411) | (1,676) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums) | | |
| 8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 1,687 | 1,437 |
| 9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums) | 8,896 | (4,584) |
| Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums) | 10,583 | (3,147) |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas zaudējumi | (1,284) | (3,208) |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) | 8,430 | (7,270) |



 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2010. gada 28. aprīlī

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

| | 2009 | 24.08.2007 - 31.12.2008 |
|---|---------------|------------------------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 88,802 | - |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) | 8,430 | (7,270) |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām | | |
| <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i> | 13,672 | 254,190 |
| <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i> | (20,495) | (158,118) |
| Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | (6,823) | 96,072 |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā | 1,607 | 88,802 |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | 90,409 | 88,802 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 13,845 | - |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 12,659 | 13,845 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 6.41 | - |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | 7.14 | 6.41 |

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(Ls)

| | 2009 | 24.08.2007 - 31.12.2008 |
|--|----------------|------------------------------------|
| Procentu ienākumi | 517 | 762 |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | (1,451) | (1,535) |
| Finanšu ieguldījumu iegāde | (86,993) | (240,568) |
| Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana | 95,153 | 159,587 |
| Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts | 293 | (3,952) |
| Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā | 7,519 | (85,706) |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 13,672 | 254,190 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | (20,495) | (158,118) |
| Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā | (6,823) | 96,072 |
| Naudas līdzekļu pieaugums | 696 | 10,366 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā | 10,649 | - |
| Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts | (96) | 283 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās | 11,249 | 10,649 |

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

1. Vispārējā informācija

| | |
|--|---|
| Fonda nosaukums: | "Parex Strategic Allocation Funds" |
| Fonda veids: | Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem |
| Fonda darbības joma: | Investīciju veikšana galvenokārt Latvijā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs reģistrētu atvērto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. |
| Apakšfonda nosaukums: | Parex Universal Strategy Fund - EUR |
| Apakšfonda darbības joma: | Normālos tirgus apstākļos līdz 40 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos. |
| 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 Universal Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā 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 atzītos ieņēmumus un izdevumus.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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.

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

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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.

Fonda pārskata par finanšu stāvokli 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 |

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 nodrošina, ka tirgus kurss neatšķirsies no oficiāli noteiktā vairāk par 1%. Tādējādi Fonda peļņa vai zaudējumi no eiro kursa svārstībām nav nozīmīgi, kamēr Latvijas Banka saglabā iepriekš minēto fiksēto kursu.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

Termiņnoguldījumi

Fonda termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

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, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. 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 parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

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 nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un Rīgas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā 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 tie 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.

Patieso vērtību nosaka pēc pieejamām tirgus cenām un diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visus atvasinātos finanšu instrumentus atspoguļo kā aktīvus, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā pasīvus, ja to patiesā vērtība ir negatīva. 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.

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 reizīnāt ar to mēnešu skaitu, cik daļas bija turētas no 01.01.2010. līdz atsavināšanas dienai. Izmaiņas likumā tiek attiecinātas uz LR rezidentiem privatpersonām.

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.

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

- 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 izvēlējis 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).
- 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. 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.

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

| | 31.12.2009. | 31.12.2008. | % no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009. |
|--|---------------|---------------|--|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka" | 11,249 | 10,649 | 12.44% |
| Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 11,249 | 10,649 | 12.44% |

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

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

| | 31.12.2009. | | % no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009. |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|
| | Uzskaites vērtība | T.sk. uzkrātie procentu ienākumi | |
| Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi | 7,052 | 24 | 7.80% |
| AS "Parex banka" | 7,052 | 24 | 7.80% |
| Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs | 7,052 | 24 | 7.80% |

2009. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 5.90%. 2008. gada 31. decembrī Fondam nebija izvietoti termiņnoguldījumi.

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

| | 31.12.2009. | 31.12.2008. | % no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2009. |
|---|---------------|---------------|--|
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | |
| OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi | 56,677 | 63,312 | 62.69% |
| Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi | 15,531 | 13,615 | 17.18% |
| Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu | 72,208 | 76,927 | 79.87% |

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošas fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

| Finanšu instrumenta nosaukums | ieguldījumu valūta | Daudzums | legādes vērtība | Uzskaites vērtība 31.12.2009. | % no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2009. |
|--|-----------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|---|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti | | | 65,608 | 72,208 | 79.87% |
| Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | 37,049 | 37,805 | 41.81% |
| JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND FUND | EUR | 90 | 7,293 | 7,841 | 8.67% |
| JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN DEFENDER FUND | EUR | 100 | 7,591 | 7,606 | 8.41% |

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

| Finanšu instrumenta nosaukums | ieguldījumu valūta | Daudzums | legādes vērtība | Uzskaites vērtība 31.12.2009. | % no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2009. |
|--|-----------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|---|
| PARVEST ABSOLUTE RETURN EUROPEAN BOND | EUR | 100 | 7,579 | 7,573 | 8.38% |
| BLUEBAY HIGH YIELD BOND FUND | EUR | 70 | 7,116 | 7,251 | 8.02% |
| JULIUS BAER - LOCAL EMERGING BOND FUND | EUR | 30 | 3,936 | 3,982 | 4.40% |
| HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EURO HIGH YIELD BOND FUND | EUR | 215 | 3,534 | 3,552 | 3.93% |
| Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | 12,366 | 15,531 | 17.18% |
| PAREX EASTERN EUROPEAN BOND FUND | USD | 1,095 | 6,659 | 7,825 | 8.66% |
| PAREX EASTERN EUROPEAN BALANCED FUND | EUR | 821 | 5,707 | 7,706 | 8.52% |
| Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | 16,193 | 18,872 | 20.88% |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND | USD | 759 | 6,713 | 7,826 | 8.66% |
| BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - EUROLAND BOND FUND | EUR | 7,700 | 6,288 | 7,514 | 8.31% |
| PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND | USD | 534 | 3,192 | 3,532 | 3.91% |
| Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | 65,608 | 72,208 | 79.87% |

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu atkarībā no ieguldījumu objektiem.

| | Uzskaites vērtība 31.12.2009. | Uzskaites vērtība 31.12.2008. | % no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009. |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Obligāciju fondi | 64,502 | 62,243 | 71.35% |
| Sabalansētie fondi | 7,706 | 7,061 | 8.52% |
| Naudas tirgus | - | 7,623 | 0.00% |
| | 72,208 | 76,927 | 79.87% |

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 kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2009 |
|---|-------------------------------|--------|-----------|-------------------------------|--------------|-----------|---|
| | Patiesā vērtība | | | Patiesā vērtība | | | |
| | Nosacītā pamat- vērtība | Aktīvs | Saistības | Nosacītā pamat- vērtība | Aktīvs | Saistības | |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>) | - | - | - | 13,822 | 1,367 | - | - |
| Kopā atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | - | 13,822 | 1,367 | - | - |

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

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

6. Uzkrātie izdevumi

| | 31.12.2009. | 31.12.2008. |
|---|--------------|--------------|
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | (70) | (75) |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | (12) | (13) |
| Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem | (18) | (53) |
| Kopā uzkrātie izdevumi | (100) | (141) |

7. Procentu ienākumi

| | 31.12.2009. | 24.08.2007 - 31.12.2008 |
|---|-------------|----------------------------|
| No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 494 | 666 |
| No noguldījumiem kredītiestādēs | 48 | 95 |
| Kopā procentu ienākumi | 542 | 761 |

8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

| | 31.12.2009. | 24.08.2007 - 31.12.2008 |
|---|--------------|----------------------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | 88,900 | 154,647 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (91,876) | (153,210) |
| Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | 4,663 | - |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 1,687 | 1,437 |

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

| | 31.12.2009. | 24.08.2007 - 31.12.2008 |
|--|--------------|----------------------------|
| No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem | 8,896 | (4,584) |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums) | 8,896 | (4,584) |

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. |
|--|---------------|---|--|---|--|---------------|
| Noguldījumi kredītiestādēs | - | 12,650 | (5,598) | - | - | 7,052 |
| Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi | | | | | | |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri | 76,927 | 74,343 | (89,531) | (114) | 10,583 | 72,208 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 1,367 | - | - | (1,367) | - | - |
| Kopā ieguldījumi | 78,294 | 86,993 | (95,129) | (1,481) | 10,583 | 79,260 |

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

11. Ieķīlātie aktīvi

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

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijai metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

13. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama daļa. 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.

Par risku identificēšanu un mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldīšanas nodaļa. Tā sagatavo un prezentē informāciju par riskiem Fonda pārvaldītājam, kas pieņem konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt riskus. Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši tekošai 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 tiks vai ir 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 LR 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.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā kāda bāzes likme, piem. Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (tas ir moments, no kura tiek pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona likme palielinās (samazinās), un rezultātā pieaug (samazinās) procentu ienākums.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātajām prognozēm par fiksēta ienākuma instrumentu tirgus attīstību, orientējas uz fondu durāciju, kā galveno procentu likmju riska rādītāju. Precīzi aprēķināt Fonda durāciju nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdaļām npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

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 pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē akcijas cenu, pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos. Liela uzmanība tiek pievērsta arī akciju cenu svārstīgumam (deviācijām) un korelācijām, ar kuru palīdzību ir iespējams aprēķināt kopējo cenu risku visām akcijām portfeli, pamatojoties tikai uz akciju cenu vēsturi.

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jutīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdaļām npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2009.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu reģistrācijas valstīm.

| | Latvija | OECD reģiona valstis | Kopā |
|---|---------------|-------------------------|---------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 11,249 | - | 11,249 |
| Noguldījumi kredītiestādēs | 7,052 | - | 7,052 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 15,531 | 56,677 | 72,208 |
| Kopā aktīvi | 33,832 | 56,677 | 90,509 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (100) | - | (100) |
| Kopā saistības | (100) | - | (100) |
| Neto aktīvi | 33,732 | 56,677 | 90,409 |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2008.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu reģistrācijas valstīm.

| | Latvija | OECD reģiona valstis | Kopā |
|---|---------------|-------------------------|---------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 10,649 | - | 10,649 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 13,615 | 63,312 | 76,927 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 1,367 | - | 1,367 |
| Kopā aktīvi | 25,631 | 63,312 | 88,943 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (141) | - | (141) |
| Kopā saistības | (141) | - | (141) |
| Neto aktīvi | 25,490 | 63,312 | 88,802 |

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (no eiro). Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju 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.

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2009.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fonda pamatvalūtām.

| | EUR | USD | Kopā |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 11,249 | - | 11,249 |
| Noguldījumi kredītiestādēs | 7,052 | - | 7,052 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 53,025 | 19,183 | 72,208 |
| Kopā aktīvi | 71,326 | 19,183 | 90,509 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (100) | - | (100) |
| Kopā saistības | (100) | - | (100) |
| Neto aktīvi | 71,226 | 19,183 | 90,409 |
| <i>Neto garā pozīcija</i> | <i>78,78%</i> | <i>21,22%</i> | <i>100,00%</i> |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2008.gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fonda pamatvalūtām.

| | EUR | USD | Kopā |
|---|---------------|--------------|----------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 10,649 | - | 10,649 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 64,008 | 12,919 | 76,927 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 13,822 | (12,455) | 1,367 |
| Kopā aktīvi | 88,479 | 464 | 88,943 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (141) | - | (141) |
| Kopā saistības | (141) | - | (141) |
| Neto aktīvi | 88,338 | 464 | 88,802 |
| <i>Neto garā pozīcija</i> | <i>99,48%</i> | <i>0,52%</i> | <i>100,00%</i> |

Valūtu kursu izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir apskatīta tabulā. Valūtu kursu izmaiņas ir attiecīga 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 | 78.8% | 0.00% | 0.00% |
| USD | 21.2% | 12.12% | 2.57% |
| Kopā | 100.00% | | 2.57% |

2008. gada beigās lielākā daļa no Fonda valūtām bija eiro (citas valūtas veidoja mazāk nekā 1% no Fonda neto aktīviem). Tādējādi valūtu kursu risks Fondam nebija būtisks.

Kreditrisks

Kreditrisks ir iespēja, ka Fonda vērtība samazināsies, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nevēlēsies vai nebūs spējīgs izpildīt savas saistības. Veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirti starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs skatās ne tikai uz fondu vidējiem kredītreitingiem, bet arī uz Fondam piešķirtajiem reitingiem, kas raksturo tā pārvaldīšanas kvalitāti.

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta apakšā.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir iekļauti likvidāko aktīvu kategorijā jo visi fondi ir atvērtie un pastāv iespēja ieguldījumu apliecības nekavējoties atpakaļpārdot.

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

| | Līdz 1 mēn. | No 1 līdz 6 mēn. | Kopā |
|---|---------------|------------------|---------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 11,249 | - | 11,249 |
| Noguldījumi kredītiestādēs | - | 7,052 | 7,052 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 72,208 | - | 72,208 |
| Kopā aktīvi | 83,457 | 7,052 | 90,509 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (82) | (18) | (100) |
| Kopā saistības | (82) | (18) | (100) |
| Neto aktīvi | 83,375 | 7,034 | 90,409 |
| <i>Tiā pozīcija %</i> | 92.22% | 7.78% | 100.00% |

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

| | Līdz 1 mēn. | No 1 līdz 6 mēn. | Kopā |
|---|-----------------|------------------|-----------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 10,649 | - | 10,649 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 76,927 | - | 76,927 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 13,822 | - | 13,822 |
| Kopā aktīvi | 101,398 | - | 101,398 |
| Saistības | | | |
| Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti | (12,455) | - | (12,455) |
| Uzkrātie izdevumi | (115) | (26) | (141) |
| Kopā saistības | (12,570) | (26) | (12,596) |
| Neto aktīvi | 88,828 | (26) | 88,802 |
| <i>Tiā pozīcija %</i> | 100.03% | -0.03% | 100.00% |

AIF "Parex Universal Strategy Fund - EUR"
2009.gada pārskats
Pielikums
(Ls)

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 skaita |
|---|---------------|---------------|-----------------------|
| Akcionāra (A/s Parex Bankā) turējumā esošas ieguldījumu apliecības | 8,005 | 10,005 | 63.24% |
| Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības | 4,654 | 3,840 | 36.76% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 12,659 | 13,845 | 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, kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi.

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

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda "Parex Asset Management" IPAS 15,531 Ls apmērā (2008. gada 31. decembrī – 13,615 Ls).

16. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

| | 31.12.2009. | 31.12.2008. |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Fonda neto aktīvi (LVL) | 90,409 | 88,802 |
| Fonda daļu skaits | 12,659 | 13,845 |
| Fonda daļu vērtība | 7.14 | 6.41 |
| Fonda ienesīgums** | 11.35% | (6.90)% |
| Fonda neto aktīvi (EUR)* | 128,704 | 126,463 |
| Fonda daļu skaits | 12,659 | 13,845 |
| Fonda daļu vērtība | 10.17 | 9.13 |
| Fonda ienesīgums** | 11.39% | (6.85)% |

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

**Ienesīgums uz 2008. gada 31. decembrī tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007. gada 20. septembra.

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZINOJUMS

AIF Parex Strategic Allocation Fund apakšfonda Parex Universal Strategy Fund - EUR dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Parex Strategic Allocation Fund apakšfonda Parex Universal Strategy Fund - EUR 2009. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 9. līdz 24. 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.

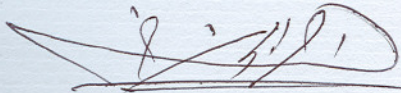
Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsuprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par AIF Parex Strategic Allocation Fund apakšfonda Parex Universal Strategy Fund - EUR 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.

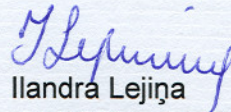
Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

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