

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

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

**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 - USD"**  
**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 Universal Strategy Fund - USD"**  
**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 - USD
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 – Raits Černajis – atbrīvots 01.04.2009.            Padomes loceklis – Deniss Grigorenko – atbrīvots 01.04.2009.            Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Roberts Stugiņš – 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 - USD"**  
**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 No. 168

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

Atvērtā ieguldījumu fonda "Parex Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Parex Universal Strategy Fund – USD" (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 68,790 latu. Vienas daļas vērtība gada laikā pieauga par 39 santīmiem, sasniedzot 5.13 latu. Savukārt ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija 8.16%, bet pamatvalūtā, ASV dolāros, 9.27%.

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.

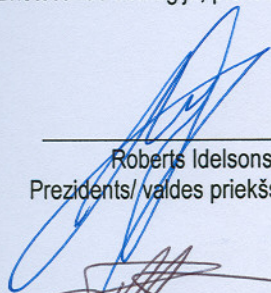
Etalona obligācijām pārskata periodā bijusi pozitīva atdeve – EFFAS ASV valdības parāda vērtspapīru indekss, kur apkopotas obligācijas ar dzēšanas termiņu no 1 līdz 3 gadiem pieauga par 0.77%. Savukārt attīstības valstu vērtspapīru tirgi visā pasaulē ļoti strauji atguvās un uz pārskata sagatavošanās brīdi ir tuvu pirmskrīzes līmeņiem. Piemēram, JPMorgan EMBIG Diversified indekss, kas seko attīstības valstu euroobligācijām, 2009. gadā spēja pieaugt par 29.8%. 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 18.2% no kopējiem aktīviem. Uz pārskata perioda beigām 88.9% aktīvu ieguldīti obligāciju fondos, bet depozītos noguldīti 7.1% Fonda aktīvu.

Visi iegādātie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākais īpatsvars ir Luksemburgā reģistrētiem fondiem – 61.4%. Tāpat struktūrā figurē arī ieguldījumu fondi, kas ir reģistrēti Īrijā, un Latvijā. Brīvo naudas līdzekļu daudzums uz pārskata perioda beigām sastādīja 4%.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2,544 ASV dolāru apmērā jeb 1.90% 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

  
 Harijs Beķeris  
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
 2010. gada 28. aprīlī

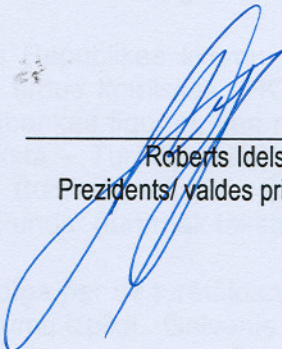
**AIF "Parex Universal Strategy Fund - USD"**  
**2009.gada pārskats**  
**Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību**

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Parex Universal Strategy Fund - USD" (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 "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Parex Universal Strategy Fund - USD" 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 - USD”  
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 - USD” 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

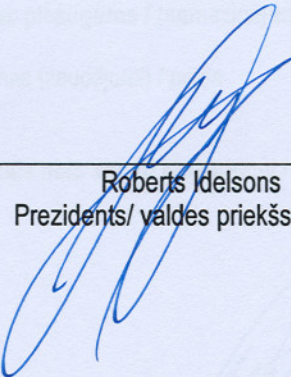
Rīgā, 2010. gada 16.februārī





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

Piezīme	31.12.2009.	31.12.2008.
<b>Aktīvi</b>		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,803	1,287
3 Noguldījumi kredītiestādēs	4,904	-
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	61,161	66,224
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>68,868</b>	<b>67,511</b>
<b>Saistības</b>		
5 Uzkrātie izdevumi	(78)	(122)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(78)</b>	<b>(122)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>68,790</b>	<b>67,389</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2010. gada 28. aprīlī

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

Piezīme	2009	24.08.2007 - 31.12.2008
<b>Ienākumi</b>		
6		
Procentu ienākumi	227	515
Dividenžu ienākumi	151	144
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>378</b>	<b>659</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atļūdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(676)	(898)
Atļūdzība turētājbankai	(118)	(157)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(450)	(63)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(1,244)</b>	<b>(1,118)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>		
7		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	308	(2,704)
8		
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	6,734	(637)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>7,042</b>	<b>(3,341)</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi) / peļņa	(968)	1,360
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>5,208</b>	<b>(2,440)</b>

\_\_\_\_\_  
 Roberts Idelsons  
 Prezidents/valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2010. gada 28. aprīlī

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

	<b>2009</b>	<b>24.08.2007 - 31.12.2008</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	67,389	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	5,208	(2,440)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,913	144,571
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(6,720)	(74,742)
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(3,807)	69,829
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,401	67,389
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>68,790</b>	<b>67,389</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	14,206	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	13,407	14,206
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.74	-
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>5.13</b>	<b>4.74</b>

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

	<b>2009</b>	<b>24.08.2007 - 31.12.2008</b>
Procentu ienākumi	213	514
Dividenžu ienākumi	151	134
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1,292)	(993)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(86,847)	(169,692)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	93,935	101,025
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(5)	(473)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>6,155</b>	<b>(69,485)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,913	144,572
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(6,720)	(74,742)
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>(3,807)</b>	<b>69,830</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums</b>	<b>2,348</b>	<b>345</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>1,287</b>	<b>-</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>(832)</b>	<b>942</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>2,803</b>	<b>1,287</b>

**AIF "Parex Universal Strategy Fund - USD"**  
**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 - USD
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 - USD" 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.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti 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.

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

**Ārvalstu valūtu pārvērtēšana**

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

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 - USD"**  
**2009.gada pārskats**  
**Pielikums**  
**(Ls)**

**Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība**

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

**Nodokļi**

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

2009. gada 1. decembrī Saeima pieņēma izmaiņas likumā „Par iedzīvotāju ienākuma nodokli”, kas paredz, ka no 2010. gada 1. janvāra kapitāla pieaugums tiek aplikts ar 15% nodokli. Attiecībā uz ieguldījumu fondiem kapitāla pieaugums ir starpība starp ieguldījumu apliecību pārdošanas un iegādes vērtību. Saskaņā ar likuma "Par iedzīvotāju ienākuma nodokli" Pārejas noteikumiem, lai aprēķinātu ienākumu no ieguldījumu fondu daļu pārdošanas tām daļām, kas bija iegādātas pirms likuma spēkā stāšanās, t.i. pirms 01.01.2010., ir nepieciešams pārdošanas un iegādes vērtību starpību sadalīt uz mēneša skaitu, cik daļas bija turētas un reizinat 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.
- 8. SFPS Darbības segmenti.
- 13. SFPIK Klientu uzticības programmas.
- 14. SFPIK, 19. SGS – Ierobežojumi fiksēta labuma aktīvam, minimālās finansējuma prasības un to savstarpējās sakarības (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- Iegultie atvasinātie finanšu instrumenti - Grozījumi 9. SFPIK un 39. SGS, kas izdoti 2009. gada martā.
- 15. SFPIK, Nekustamā īpašuma būvniecības līgumi.
- 16. SFPIK, Neto ieguldījumu ārvalstu sabiedrībā riska ierobežošana.
- Starptautisko Finanšu Pārskatu Standartu uzlabojumi (izdoti 2008. gada maijā). Grozījumi būtiski neietekmēja Sabiedrības finanšu pārskatus.

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

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

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

- Ieguldījuma meitas sabiedrībā, kopīgi pārvaldītā sabiedrībā vai asociētajā sabiedrībā iegādes izmaksas - 1. SFPS un 27. SGS grozījumi, izdoti 2008. gada maijā.
- Pret risku nodrošinātie instrumenti – grozījumi 39. SGS Finanšu instrumenti: 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. janvārī, tomēr ir atļauta arī agrāka piemērošana.
- 19. SFPIK, Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem (spēkā pārskata periodiem, kuri sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk).
- Starptautiskais Finanšu Pārskatu Standarts maziem un vidējiem uzņēmumiem (izdots 2009. gada jūlijā) ir patstāvīgs standarts, kas pielāgots mazāku uzņēmumu vajadzībām un iespējām.

### 3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2009.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	2,803	1,287	4.07%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>2,803</b>	<b>1,287</b>	<b>4.07%</b>

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



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

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	
<b>Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi</b>	<b>4,904</b>	<b>14</b>	<b>7.13%</b>
AS "Parex banka"	4,904	14	7.13%
<b>Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs</b>	<b>4,904</b>	<b>14</b>	<b>7.13%</b>

2009. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 5.00%. 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.
	<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</b>				
<i>OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	54,832	60,152			79.71%
<i>Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	6,329	6,072			9.20%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</b>	<b>61,161</b>	<b>66,224</b>			<b>88.91%</b>

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		Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	% no kopējiem Fonda neto aktīviem 31.12.2009.
	Daudzums				
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>					
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>			<b>5,342</b>	<b>6,329</b>	<b>9.20%</b>
PAREX EASTERN EUROPEAN BOND FUND	USD	885	5,342	6,329	9.20%
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>			<b>42,211</b>	<b>42,218</b>	<b>61.37%</b>
SCHRODER - GLOBAL CORPORATE BOND FUND	USD	1,600	5,741	6,337	9.21%
SCHRODER - GLOBAL HIGH YIELD FUND	USD	470	5,847	6,242	9.07%
VONTOBEL FUND - US DOLLAR BOND FUND	USD	50	6,456	6,098	8.86%
JULIUS BAER MULTIBOND - ABSOLUTE RETURN BOND FUND DEFENDER	USD	114	6,430	6,012	8.74%
SCHRODER - EMERGING MARKETS DEBT ABSOLUTE RETURN FUND	USD	464	5,796	5,916	8.60%
JULIUS BAER - ABSOLUTE RETURN BOND FUND	USD	102	6,195	5,839	8.49%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - LOCAL EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND FUND	USD	460	5,746	5,774	8.39%
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>			<b>11,015</b>	<b>12,614</b>	<b>18.34%</b>
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	USD	961	5,744	6,356	9.24%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	USD	607	5,271	6,258	9.10%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>			<b>58,568</b>	<b>61,161</b>	<b>88.91%</b>

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

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 pēc ieguldījumu objektiem:

	Uzskaites vērtība 31.12.2009.	Uzskaites vērtība 31.12.2008.	% no kopējiem Fonda aktīviem 31.12.2009.
Obligāciju fondi	61,161	48,062	88.91%
Naudas tirgus	-	12,250	-
Akciju fondi	-	5,912	-
<b>Kopā</b>	<b>61,161</b>	<b>66,224</b>	<b>88.91</b>

**5. Uzkrātie izdevumi**

	31.12.2009.	31.12.2008.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(56)	(59)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(10)	(10)
Uzkrātie izdevumi audītam	(12)	(53)
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>(78)</b>	<b>(122)</b>

**6. Procentu ienākumi**

	01.01.2009 – 31.12.2009	24.08.2007 – 31.12.2008
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	144	356
No noguldījumiem kredītiestādēs	83	159
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>227</b>	<b>515</b>

**7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)**

	01.01.2009 – 31.12.2009	24.08.2007 – 31.12.2008
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	84,805	90,324
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(83,648)	(93,028)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(849)	-
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>308</b>	<b>(2,704)</b>

**8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)**

	01.01.2009 – 31.12.2009	24.08.2007 – 31.12.2008
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tām pielīdzināmiem vērtspapīriem	6,734	(637)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>6,734</b>	<b>(637)</b>

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

**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.
Noguldījumi kredītiestādēs	-	14,080	(9,129)	(47)	-	4,904
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	66,224	72,767	(84,875)	3	7,042	61,161
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>66,224</b>	<b>86,847</b>	<b>(94,004)</b>	<b>(127)</b>	<b>7,125</b>	<b>66,065</b>

**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**

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 biržas un brokeru publicēto informāciju.

**12. 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.

***Risku pārvaldīšanas struktūra***

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.

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

**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 ietekme 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 izstrādātām 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 nepublicē 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 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.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākus fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jūtīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdaļām nepublicē 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
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,803	-	2,803
Noguldījumi kredītiestādēs	4,904	-	4,904
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	6,329	54,832	61,161
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>14,036</b>	<b>54,832</b>	<b>68,868</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(78)	-	(78)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(78)</b>	<b>-</b>	<b>(78)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>13,958</b>	<b>54,832</b>	<b>68,790</b>

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,287	-	1,287

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	6,072	60,152	66,224
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>7,359</b>	<b>60,152</b>	<b>67,511</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(122)	-	(122)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>7,237</b>	<b>60,152</b>	<b>67,389</b>

**Valūtas kursu risks**

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda funkcionālās valūtas (no ASV dolāriem). 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.

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

	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,803	-	2,803
Noguldījumi kredītiestādēs	4,904	-	4,904
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri vērtspapīri	61,161	-	61,161
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>68,868</b>	<b>-</b>	<b>68,868</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(66)	(12)	(78)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(66)</b>	<b>(12)</b>	<b>(78)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>68,802</b>	<b>(12)</b>	<b>68,790</b>
<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>100.02%</i>	<i>(0.02%)</i>	<i>100.00%</i>

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

	USD	Kopā
<b>Aktīvi</b>		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,287	1,287
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	66,224	66,224
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>67,511</b>	<b>67,511</b>
<b>Saistības</b>		
Uzkrātie izdevumi	(122)	(122)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(122)</b>	<b>(122)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>67,389</b>	<b>67,389</b>
<i>Neto garā pozīcija</i>	<i>100.00%</i>	<i>100.00%</i>

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

2009. un 2008.gadā Fonda aktīvi un saistības bija izteikti tikai vienā valūtā - ASV dolāros (100% no 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 maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Fondu atlasēšanas 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 finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapirus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra parādīta apakšā.

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 6 mēn.	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,803	-	2,803
Noguldījumi kredītiestādēs	-	4,904	4,904
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	61,161	-	61,161
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>63,964</b>	<b>4,904</b>	<b>68,868</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(66)	(12)	(78)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(66)</b>	<b>(12)</b>	<b>(78)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>63,898</b>	<b>4,892</b>	<b>68,790</b>
<i>Tīrā pozīcija %</i>	92.89%	7.11%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,287	-	1,287
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	66,224	-	66,224
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>67,511</b>	<b>-</b>	<b>67,511</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(95)	(27)	(122)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(95)</b>	<b>(27)</b>	<b>(122)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>67,416</b>	<b>(27)</b>	<b>67,389</b>
<i>Tīrā pozīcija %</i>	100.04%	(0.04)%	100.00%

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

**13. 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 31.12.2009.
Akcionāra (AS „Parex banka”) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	10,005	10,000	74.62%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	3,402	4,206	25.38%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>13,407</b>	<b>14,206</b>	<b>100.00%</b>

**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 (skat. arī 5. piezīmi), un AS "Parex banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. arī 3. piezīmi).

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

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kuru pārvalda "Parex Asset Management" IPAS 6,329 Ls apmērā (2008. gada 31. decembrī – 6,072 Ls).

**15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika**

	31.12.2009.	31.12.2008.
<b>Fonda neto aktīvi (LVL)</b>	<b>68,790</b>	<b>67,389</b>
Fonda daļu skaits	13,407	14,206
Fonda daļu vērtība	5.13	4.74
Fonda ienesīgums**	8.16%	(4.47)%
<b>Fonda neto aktīvi (USD)*</b>	<b>140,675</b>	<b>136,443</b>
Fonda daļu skaits	13,407	14,206
Fonda daļu vērtība	10.49	9.60
Fonda ienesīgums**	9.27%	(3.13)%

\* Neto aktīvu vērtība USD 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 ieguldījumu 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 - USD dalībniekiem**

#### **Ziņojums par finanšu pārskatu**

Mēs esam veikuši pievienotā AIF Parex Strategic Allocation Fund apakšfonda Parex Universal Strategy Fund - USD 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 Strategic Allocation Fund apakšfonda Parex Universal Strategy Fund - USD 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.

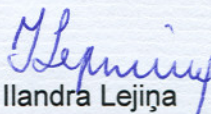
## Ziņojums par citām normatīvo aktu prasībām

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.

PricewaterhouseCoopers SIA  
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība  
Licence Nr. 5



Ahmeds Abū Šarhs  
(Ahmed Abu Sharkh)  
Valdes priekšsēdētājs



Ilandra Lejiņa  
Atbildīgā zvērinātā revidente  
Sertifikāts Nr. 168

Rīga, Latvija  
2010. gada 30. aprīlī