

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Parex Ukrainas Akciju fonds”**

2009.GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2009.gada 01.janvāra līdz 30.jūnijam)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM”**

Rīga, 2009

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	5
Ienākumu un izdevumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikums	8

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Parex Ukrainas Akciju fonds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 19. oktobris
Fonda numurs:	06.03.05.098/39
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga LV - 1050, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/181
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Parex banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Smilšu iela 3, 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></p> <p>Padomes priekšsēdētājs – Nils Melngailis - iecelts 01.04.2009.</p> <p>Padomes loceklis – Roberts Stugijs – pārvēlēts 01.04.2009</p> <p>Padomes loceklis – Breiding R. James – iecelts 01.04.2009.</p> <p>Padomes loceklis – Anatolijs Fridmans – iecelts 01.04.2009.</p> <p>Padomes priekšsēdētājs – Mārtiņš Jaunarājs – atbrīvots 30.01.2009.</p> <p>Padomes loceklis – Glenn Frank Woo - atbrīvots 30.01.2009.</p> <p>Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Valdis Birkavs – atbrīvots 01.04.2009</p> <p>Padomes loceklis – Arvīds Sīpols – atbrīvots 01.04.2009.</p> <p>Padomes loceklis – Raitis Černajs - atbrīvots 01.04.2009.</p> <p>Padomes loceklis – Deniss Grigorenko - atbrīvots 01.04.2009.</p> <p><i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i></p> <p>Valdes priekšsēdētājs/ Prezidents – Roberts Idelsons – iecelts 30.11.2005.</p> <p>Valdes locekle – Elena Coleman – iecelta 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Edgars Makarovs – iecelts 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.</p> <p>Valdes loceklis – Igors Petrovs - iecelts 22.05.2008.</p> <p>Valdes loceklis – Rems Kargins – atbrīvots 15.01.2009.</p>
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	<p><i>Fonda pārvaldnieki (investīciju komitejas locekļi):</i></p> <p>Edgars Makarovs</p> <p>Kristiāna Ķiete – iecelta 15.08.2008.</p>
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA Kr. Valdemāra iela 19 LV-1010, Rīga

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu Fonda "Parex Ukrainian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Parex Asset Management" ar juridisko adresi Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV-1050 un reģistrācijas numuru 40003577500.

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

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Ukrainā. Fonda ienākumu veido akciju cenu pieaugums un dividenžu izmaksas.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā ir turpinājis samazināties. 2009. gada jūnija beigās Fonda aktīvi bija 393'652 latu (559'267 EUR), kas ir par 25.92% (26.44%) mazāk nekā perioda sākumā. Fonda A klases daļas vērtība 2009. gada pirmajā pusgadā ir samazinājusies vien par 4 santīmiem, noslīdot līdz 1.11 LVL. Tādējādi A klases ienesīgums pārskata periodā latu izteiksmē bija negatīvs – 3.48%, bet pamata valūtā eiro -4.85%. Fonda B klases daļas vērtība kopš pirmās emisijas 2009. gada 29. aprīlī, ir pieaugusi par 85 santīmiem (1.20 EUR). B klases ienesīgums latu izteiksmē veido 12.09%, bet eiro izteiksmē – 12.00%.

Pārskata periodā būtiski ir mainījusies fonda ieguldījumu struktūra. Galvenais iemesls lielajām izmaiņām ir nelikvīdais un ļoti svārstīgais vietējais tirgus. Dramatisku akciju cenu krituma rezultātā finanšu sektora īpatsvars ir krities par 18 procentpunktiem (pp), bet ilglaicīgās lietošanas preču sektorā ieguldījumi samazinājušies par 10.5pp. Enerģijas sektora ieguldījumu īpatsvara palielināšanās par 23.9pp ir saistīta ar ierobežotu tirgus likviditāti. Pieprasījuma trūkums un sarūkošs Fonda apjoms bija iemesls, ka ieguldījumus ogļu raktuvju "Komsomolets Donbasa" akcijās pieauga par 16pp. Brīvo naudas līdzekļu apjoms palielinājies par 9.7pp līdz 20.9%.

No Fonda aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 8'958 eiro apmērā jeb 2.89% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 5.00% maksimālos apmērus.

Roberts Idelsons
Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Edgars Makarovs
Investīciju komitejas loceklis

Kristiāna Ķiete
Investīciju komitejas locekle

Rīgā,
2009. gada 27. augustā

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(Ls)

Piezīme	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008.</u>
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	82,131	59,462
4 Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Akcijas	312,554	473,589
Kopā aktīvi	<u>394,685</u>	<u>533,051</u>
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(1,033)	(1,639)
Kopā saistības	<u>(1,033)</u>	<u>(1,639)</u>
Neto aktīvi	<u><u>393,652</u></u>	<u><u>531,412</u></u>

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 27. augustā

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
ienākumu un izdevumu pārskats
(Ls)

Piezīme	01.01.2009- 30.06.2009	19.10.2007- 31.12.2008
Ienākumi		
Procentu ieņēmumi	2,046	43,553
Dividendes	-	184
Kopā ienākumi	2,046	43,737
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(5,621)	(73,991)
Atlīdzība turētājbankai	(393)	(5,180)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(469)	(1,340)
Kopā izdevumi	(6,483)	(80,511)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	53,094	(841,072)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(64,488)	(2,182,776)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(11,394)	(3,023,848)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	2,257	(125,664)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	(13,574)	(3,186,286)

 Roberts Idelsons
 Prezidents/ valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2009. gada 27. augustā

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(Ls)

	01.01.2009- 30.06.2009	19.10.2007- 31.12.2008
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	531,412	-
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	(13,574)	(3,186,286)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	103,282	6,444,258
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(227,468)	(2,726,560)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(124,186)	3,717,698
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(137,760)	531,412
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	393,652	531,412
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā		
A klases ieguldījumu apliecības	461,191	-
B klases ieguldījumu apliecības	-	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		
A klases ieguldījumu apliecības	292,424	461,191
B klases ieguldījumu apliecības	8,890	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		
A klases ieguldījumu apliecības	1.15	-
B klases ieguldījumu apliecības	-	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās		
A klases ieguldījumu apliecības	1.11	1.15
B klases ieguldījumu apliecības	7.88	-

Pielikums ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

**AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)**

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	Parex Ukrainas Akciju fonds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Ukrainā.
Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"Parex Asset Management" IPAS Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14, Rīga, LV 1050, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumiem par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2009.gada 1. janvāra līdz 2009. gada 30. jūnijam.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrājumu principu. Procentu ienākumi tiek aprēķināti pēc faktisko procentu metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

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

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008.</u>
USD	0.501	0.495
GBP	0.826	0.728

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

Naudas līdzekļi

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

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

ieguldījumi vērtspapīros

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

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2009	31.12.2008.	% no fonda neto aktīviem 30.06.2009
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Parex banka"	82,131	59,462	20.86%
Kopā prasības uz pieprasījumu	82,131	59,462	20.86%

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

2009.gada 1.decembrī Latvijas Republikas Ministru kabinets un Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pieņēmuši kopīgu lēmumu par saistību izpildes ierobežojumiem „Parex bankā”. Saskaņā ar šiem ierobežojumiem banka neveiks debeta operācijas ar fonda naudas līdzekļiem, ja tie pārsniedz 350,000.00 LVL kalendārajā mēnesī.

4. Akcijas

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri.

Visas akcijas tiek kotētas biržās.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsti:

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2009.	% no fonda neto aktīviem 30.06.2009.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti		1,886,565	312,554	79.40%
Ukrainas emitentu akcijas		1,886,565	312,554	79.40%
KOMSOLETS DONBASA (UA0500231008)	225,000	261,429	80,284	20.39%
MOTOR SICH (UA0800541007)	850	113,864	32,458	8.25%
KREMENCHUK WHEEL PLANT (UA1600511000)	23,000	79,966	26,858	6.82%

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

Finanšu instrumenta nosaukums	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2009.	% no fonda neto aktīviem 30.06.2009.
ALCHEVSKIJ KOKSOHIMICHESKIJ ZAVOD (UA1200511004)	2,450,000	230,385	23,842	6.06%
MRIYA AGRO HOLDINGS (US62476F2002)	4,000	38,246	21,958	5.58%
MHPC LI (US55302T2042)	5,000	36,460	21,042	5.35%
PIDPRIYMYSTVO ELEKTRYCHNYH MEREZH-ENERGOVUGILLYA (UA0500751005)	15,394	122,850	17,976	4.57%
YENAKIYEVSKYY METALURGIYNYI ZAVOD (UA0502681002)	2,300	85,532	15,735	4.00%
MARIUPOL HEAVY MACHINE PLANT (UA0500281003)	11,500	155,085	14,175	3.60%
SEVERNY GOK (UA0402091005)	80,000	94,382	13,935	3.54%
CENTERENERGO (UA1006831002)	30,000	75,136	12,476	3.17%
SHAHTA KRASNOARMYISKA-ZAHIDNA NR 1 (UA0506831009)	66,500	89,786	10,527	2.67%
JUNIVERSAL INSURANCE COMPANY (UA0201011105)	140,000	145,492	9,083	2.31%
STIROL CONCERN (UA4000000798)	5,100	56,018	8,437	2.14%
21 CENTURY INVEST (CY0009731015)	10,000	125,826	1,487	0.37%
RODOVYD BANK (UA1007371008)	90	68,980	993	0.25%
YASINOVSKY COCKING-CHEMIKAL PLANT (UA0500491008)	12,056	6,015	899	0.23%
EKVIN COPR (UA2007051004)	2,000	101,113	389	0.10%
Kopā akcijas		1,886,565	312,554	79.40%

5. Riska pārvaldīšana

Riski ir ieguldījumu procesa neatliekama daļa. Risku pārvaldīšanas process iekļauj risku identifikāciju, risku mērīšanu un tieši risku pārvaldīšanu. Fonda vērtību 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 atsevišķa 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.

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 finansiāla 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,

**AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)**

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.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursu risks parādās, kad vērtspapīru vai citu instrumentiem nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas. Valūtu kursu svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursu svārstību virziena un valūtu pozīciju Fondā. Valūtu risks Fondā tiek pārvaldīts, slēdzot valūtu Forward un SWAP darījumus.

Kredītrisks

Kredītrisks 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. Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtiem starptautisko reitinga aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem, kā arī uz emitentu finanšu rādītāju analīzes rezultātiem.

Likviditātes risks

Likviditātes risks rodas, kad Fondam pastāv grūtības pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Aktīvu likviditātes risk tiek mērīts, pamatojoties uz pirkšanas un pārdošanas cenu starpību tirgus datiem un tirdzniecības apjomiem.

6. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

A klases ieguldījumu apliecības

	30.06.2009	31.12.2008.
Fonda neto aktīvi (LVL)	323,592	531,412
Fonda daļu skaits	292,424	461,191
Fonda daļu vērtība	1.11	1.15
Fonda ienesīgums	-7.26%	-79.23%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	459,732	760,270
Fonda daļu skaits	292,424	461,191
Fonda daļu vērtība	1.57	1.65
Fonda ienesīgums	-9.54%	-79.11%

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

B klases ieguldījumu apliecības

	30.06.2009
Fonda neto aktīvi (LVL)	70,059
Fonda daļu skaits	8,890
Fonda daļu vērtība	7.88
Fonda ienesīgums	95.81%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	99,534
Fonda daļu skaits	8,890
Fonda daļu vērtība	11.20
Fonda ienesīgums	94.87%

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

Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

AIF "Parex Ukrainas Akciju fonds"
2009.gada pusgada pārskats
Pielikums
(Ls)

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