

*Atvērtais ieguldījumu fonds*

**“LKB Sabalansētais fonds”**

**Pārskats par periodu  
no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31.decembrim**

**SATURS**

<b>Informācija par Fondu</b>	<b>3</b>
<b>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums</b>	<b>4 - 6</b>
<b>Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību</b>	<b>7</b>
<b>Turētājbankas ziņojums</b>	<b>8</b>
<b>Finanšu pārskati:</b>	
Aktīvu un saistību pārskats	<b>9</b>
Ienākumu un izdevumu pārskats	<b>10</b>
Neto aktīvu kustības pārskats	<b>11</b>
Naudas plūsmas pārskats	<b>12</b>
Finanšu pārskatu pielikumi	<b>13-33</b>
<b>Neatkarīgu revidentu ziņojums</b>	<b>34</b>

## INFORMĀCIJA PAR FONDU

<b>leguldījumu fonda nosaukums</b>	Atvērtais ieguldījumu fonds "LKB Sabalansētais Fonds"
<b>Fonda reģistrācijas datums un Nr.</b>	10.11.2006 Nr. 06.03.05.211/24
<b>leguldījumu pārvaldes sabiedrība</b>	AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI""
<b>Licences</b>	Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai Nr. 06.03.07.211/149 izsniegta 2002. gada 15. novembrī, pārreģistrēta FKTK 2008. gada 21. novembrī ar Nr. 06.03.07.211/261
<b>Reģistrācijas numurs komercreģistrā</b>	40003605043
<b>Juridiskā adrese</b>	J.Daliņa iela 15, Rīga, LV 1013 Latvija
<b>Biroja adrese</b>	J.Daliņa iela 15, Rīga, LV 1013 Latvija
<b>Turētājbanka un ieguldījumu apliecību izplatītājs</b>	AS "Latvijas Krājbanka"
<b>Reģistrācijas numurs komercreģistrā</b>	40003098527
<b>Adrese</b>	J.Daliņa iela 15 Rīga, LV 1013 Latvija
<b>Pārskata periods</b>	2009.gada 1.janvāris - 2009. gada 31.decembris
<b>Iepriekšējais pārskata gads</b>	2008.gada 1.janvāris - 2008. gada 31.decembris
<b>Revidents</b>	Ernst & Young Baltic SIA
<b>Reģistrācijas numurs</b>	40003593545
<b>Juridiskā adrese</b>	Muitas iela 1, Rīga, LV-1010, Latvija
<b>Latvijas republikas zvērināta revidente</b>	Diāna Krišjāne Sertifikāta Nr. 124

**IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS**

Atvērtā ieguldījumu fonda „LKB SABALANSĒTAIS FONDS” (tālāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “LKB KRĀJFONDI””, kuras adrese ir J.Daļaņa iela 15, Rīga, LV 1013, Latvija. AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “LKB KRĀJFONDI”” dibināta 2002.gada 2.oktobrī. 2008.gada novembrī tika mainīts sabiedrības nosaukums, nomainot AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „ASTRA KRĀJFONDI””, lai nosaukums identificētos ar konsolidācijas grupas nosaukumu. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043. Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai Nr. 06.03.07.211/149 izsniegta 2002.gada 15. novembrī, pārreģistrēta Finanšu un kapitāla tirgus komisijā (FKTK) 2008. gada 21. novembrī ar Nr. 06.03.02.09.211/261.

AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “LKB KRĀJFONDI”” valdes locekļi pārskata periodā ir Aleksandrs Makijenko (Valdes priekšsēdētājs), Tarass Buka (Valdes priekšsēdētāja vietnieks). Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde tieši nepiedalās ieguldījumu fonda līdzekļu pārvaldē. Attiecībā uz ieguldījumu fondu valde tieši veic šādas darbības: apstiprina ieguldījumu fonda pārskatus, apliecina prospektā ietvertās informācijas patiesumu un ieceļ ieguldījumu fonda līdzekļu pārvaldnieku.

Fonda pārvaldnieks (tālāk tekstā – Pārvaldnieks) ir Aleksandrs Makijenko. Pārvaldnieks ir persona, kas veic darījumus ar Fonda līdzekļiem. Pārvaldniekam ir jāievēro Fonda ieguldījumu politika un ieguldījumu ierobežojumi. Veicot ieguldījumus, Pārvaldniekam ir pienākums iegūt pietiekamu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzraudzīt to ieguldījumu objektu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikuši ieguldīti Fonda līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar Fonda līdzekļiem tiktāl, cik tiek ievērots “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums” un Fondu prospektā noteiktās prasības.

***Ieguldījumu politika un tās izmaiņas***

Fonds ir sabalansētais fonds, kas veic ģeogrāfiski diversificētus ieguldījumus valstu, pašvaldību, valsts aģentūru, starptautisko finanšu institūciju, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros, kā arī emitentu kapitāla vērtspapīros. Tādējādi Fonds nodrošina ieguldītājiem, galvenokārt Latvijas rezidentiem, pieeju starptautiskajiem vērtspapīru tirgiem ar plašām diversifikācijas iespējām. Fonda aktīvi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, valstīs un emitentiem, samazinot tā aktīvu vērtības svārstības. Fonda ieguldījumu politika dod iespēju ieguldītājiem pelnīt gan akciju tirgus izaugsmes laikā, gan uz pozitīvām tendencēm obligāciju tirgos.

***Situācija finanšu tirgos un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums***

2009. gada pirmajā pusgadā bija vērojamas straujas pārmaiņas investoru noskaņojumos, kas krasi atšķīrās no tām tendencēm, kas valdīja pasaules fondu tirgos kopš 2007. gada beigām. Pasaules finanšu sistēmas krīze kļuva par galveno iemeslu ilgstošam un dziļam kritumam akciju un obligāciju tirgos, tādēļ nepārsteidz fakts, ka pozitīvās ziņas par turpmāku notikumu attīstību ASV banku sektorā un pasaules lielākajās ekonomikās tika uztvertas kā fondu tirgus krituma beigu pazīme un uzsāka strauju ralliju akciju tirgos.

Lai arī pašlaik finanšu tirgos atkal ir jūtams kārtējais optimisma vilnis, kopš marta novērojamais rallijs pasaules fondu tirgos ir pārāk straujš, salīdzinot ar ļoti mērenu ekonomisko rādītāju atjaunošanos. Par spīti optimisma vilnim ir acīmredzams, ka fondu tirgu eiforija nedaudz apsteidz novērojamo uzlabojumu virknē fundamentālo rādītāju. Fundamentālie rādītāji nepārprotami norāda uz to, ka vairāku emitentu akcijas tagad ir pārvērtētas. Pēdējā laikā arvien biežāk tiek diskutēts par to, ka gaidas par kompāniju peļņas pieaugumu daudz kārt pārsniedz prognozes par pasaules ekonomikas atveseļošanās tempiem. Tādējādi daudzu akciju kotējumi noteikti, balstoties uz nepamatotām un nereti neticami augstām nākotnes peļņas prognozēm.

Neskatoties uz to, ka ASV un Eiropā uzlabojās svarīgākie ekonomiskie rādītāji un to, ka Ķīnā bija novērojams IKP kāpuma paātrinājums, jautājums par pasaules ekonomikas drīzu atgūšanos joprojām paliek atklāts. Aizvien biežāk tiek paustas bažas par jauna burbuļa veidošanos Ķīnā. Pasaules ekonomika neapšaubāmi sāk iziet no recesijas, tomēr ir maz ticams, ka šis ceļš būs straujš un stabils.

Situācija pasaules finanšu sektorā arī nav īpaši stabila. Banku finanšu pārskati bija labāki par tirgus prognozēm lielākoties tādēļ, ka tika gūti augstāki ienākumi no investīciju pakalpojumiem, kā arī tika mainīti grāmatvedības standarti. Tomēr nevajadzētu aizmirst, ka pasaules finanšu sektora norakstījumi un kredītu zaudējumi kopš subprime krīzes sākuma sasniedza jau USD 1.7 triljonus. Nav šaubu, ka kredītportfeļa kvalitātes pasliktināšanās uz augošā bezdarba fona vēl iespaidos banku finanšu rādītājus. Kaut jāatzīmē, ka ir grūti iedomāties notikumus, kas varētu izraisīt jaunu sabrukumu fondu tirgos, līdzīgu tam, kāds bija vērojams pēc Lehman Brothers bankrota. Tas ierobežo samazinājuma potenciālu, ko var izraisīt vājāki ekonomiskie dati nekā tiek gaidīts un lielāko pasaules korporāciju un banku finanšu rādītāju pasliktināšanās. Savukārt tie faktori, kas dod pamatu cerībām uz stabili kāpumu, vēl joprojām ir visai trausli.

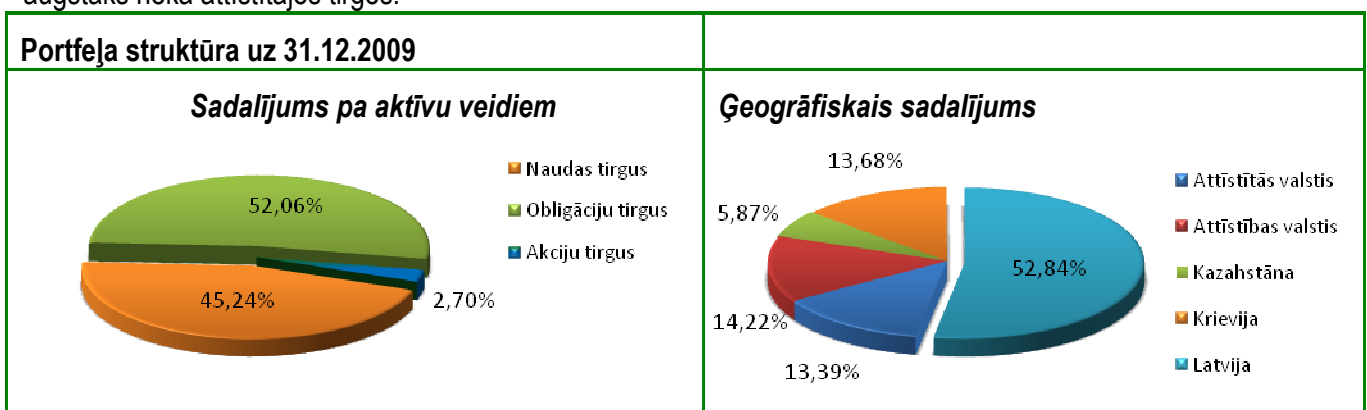
Par spīti nestabilajai situācijai pasaulē un turpmāku notikumu attīstības scenāriju nenoteiktībai, Pārvaldnieka izvēlēta stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus.

Izmantojot situāciju finanšu tirgos, pārvaldnieks pieņēma vairākus svarīgus lēmumus, kas vērsti uz Plāna portfeļa kvalitātes uzlabošanu un ienesīguma palielināšanu. Tā 2007. gadā tika pieņemts lēmums ievērojami samazināt kapitāla vērtspapīru pozīciju, kas ļāva pasargāt Plāna dalībniekus no zaudējumiem, kas varēja rasties fondu tirgus lielā svārstīguma ietekmē. 2008. gada beigās un 2009. gada sākumā Pārvaldnieks noteica vēl stingrākus kritērijus investēšanai obligācijās. Rezultātā, tika samazinātas investīcijas citu Pārvaldnieku ieguldījumu fondos, tika palielināta to obligāciju daļa, ko emitēja vai garantēja valsts, kā arī palielinātas investīcijas to korporāciju obligācijās, kuru akcionārs ir valsts vai, valstij pieder korporācijas būtiska daļa. Pārvaldnieks noteica stingrākus kritērijus arī privāto korporāciju parāda vērtspapīriem, proti, priekšroka tiek dota tām korporācijām, kurām krīzes apstākļos ir augsts likvīdo aktīvu līmenis un kuras pieņēma lēmumu novirzīt likvīdo aktīvu daļu savu parādsaistību dzēšanai ievērojamos apjomos. Papildus Pārvaldnieks strādā pie obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa samazināšanas. Pieņemot investīciju lēmumus, priekšroka tiek dota īstermiņa un vidējā termiņa vērtspapīriem.

#### **ieguldījumu stratēģija un ieguldījumu portfeļa struktūra**

LKB Sabalansētais fonds iegulda savus līdzekļus akcijās, obligācijās un naudas tirgus instrumentos. Saskaņā ar fonda investīcijas politiku pārvaldnieks investē fonda līdzekļus dažādās valstīs un dažādos ekonomikas sektoros. Fonda pamatvalūta ir eiro, bet līdzekļi var būt ieguldīti arī tādos finanšu instrumentos, kuru valūta atšķiras no fonda valūtas. Lai samazinātu valūtas risku, Fonda pārvaldnieks var izmantot atvasinātos līgumus. Rezultātā fonda līdzekļi tiek izvietoti ne tikai dažādos vērtspapīru tipos, dažādās valstīs, ekonomikas sektoros, bet arī dažādās valūtās. Tāds sabalansēts līdzekļu izvietojums palīdz samazināt ieguldījumu risku un palielināt prognozējamo ienesīgumu.

Pārskata perioda beigās Fonda līdzekļi bija izvietoti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos. Pēc ģeogrāfiskā sadalījuma ievērojama fonda aktīvu daļa ir izvietota attīstības tirgos, kur ienesīgumu līmenis ir augstāks nekā attīstītajos tirgos.



**leguldījumu fonda galveno rādītāju raksturojums un izmaiņas**

2009.gada 31.decembrī Fonda neto aktīvi Fonda pamatvalūtā bija 991,770 EUR (644 561 EUR<sup>1</sup>) jeb 697,020 LVL (453 000 LVL) un Fonds bija emitējis 100,462 (77,868) ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma (2007. gada 26. janvāris) gada izteiksmē bija -0.44%.

**Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums**

No Fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai LVL 1,805 (LVL 1,761) un ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai LVL 10,532 (LVL 10,273). Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par plāna pārskatu revīziju, bija LVL 428 (LVL 818) .

**Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām**

Pārskata gada laikā pārvaldnieks atguva pilnīgi visus līdzekļus (kopā ar uzkrātajiem procentiem) par uzņēmuma TR Majad obligācijām, kas 2008. gadā bija pasludinājis sevi par bankrotējušu. Vadoties no piesardzības principiem, Līdzekļu pārvaldītājs 2008.gadā pieņēma lēmumu pilnīgi norakstīt ieguldījumu summu TR Majad obligācijās, saskaņā ar to, ka līdzekļu atgūšanas process no TR Majad un tā īpašniekiem pagarinājās un nebija iespējams noteikt atgūstamo summu.

Kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši nekādi citi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu plāna finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

**Turpmākās ieguldījumu fonda attīstības prognozes**

Pārvaldnieks sagaida fonda apjoma palielināšanos nākamajā pusgadā. 2010. gadā Pārvaldnieks plāno turpināt izmantot finanšu tirgus sagaidāmo nestabilitāti kā iespēju papildināt Fonda ieguldījumu portfeli ar kvalitatīvu emitentu obligācijām pie relatīvi zemiem cenu un augstiem ienesīguma līmeņiem, kā arī piedalīties jauno emisiju izvietošanā. Pārvaldnieks joprojām uzskata, ka pašlaik ir nelabvēlīgs brīdis, lai ieguldītu līdzekļus akcijās.



Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

<sup>1</sup> Ziņojuma tekstā iekavās norādītie dati atbilst salīdzinošiem rādītājiem 2008. gada 31. decembrī

## PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Sabiedrības valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo ieguldījumu fonda finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu fonda līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 9. līdz 33. lapai iekļautie pusgada finanšu pārskati par periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 30. decembrim, sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un Latvijas likumdošanas prasībām, un ka valdes lēmumi un pieņēmumi, sagatavojot šos finanšu pārskatus, ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "LKB KRĀJFONDI"" valde un valdes vārdā to parakstījuši:



---

Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



---

Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

**TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS**

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līgumu Nr. 74/696, kas noslēgts 2006. gada 8.septembrī, AS "Latvijas Krājbanka" veic AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI"" pārvaldītā atvērtā ieguldījumu fonda "LKB Sabalansētais Fonds" (turpmāk – Fonds) Turētājbankas pienākumus.

AS „Latvijas Krājbanka” LR Uzņēmumu reģistrā reģistrēta 1992.gada 29.oktobrī, Reģ.Nr.40003098527, Juridiskā adrese ir Jāņa Daliņa ielā 15, Rīgā, LV1013.

AS "Latvijas Krājbanka" pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

- Veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- Saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Fonda līdzekļiem uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu prasībām;
- Atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Fonda līdzekļi un veikt Fonda līdzekļu glabāšanu saskaņā ar Likumu un Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu Turētājbanka un ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir solidāri atbildīgi par Fonda dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Fonda prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī Turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja Turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Ņemot vērā AS "Latvijas Krājbanka" rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI"" , AS "Latvijas Krājbanka" uzskata, ka:

1. Fonda manta tiek glabāta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un Turētājbankas līguma prasībām;
2. Fonda vērtības aprēķināšana atbilst ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā, Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikuma un ieguldījumu fonda gada pārskata sagatavošanas noteikumos noteiktajai kārtībai;
3. Fonda pārvaldnieka rīkojumi par darījumiem ar Fonda mantu atbilst ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām;
4. Fonda ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas darījumi atbilst ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

AS "Latvijas Krājbanka" vārdā:



AS "Latvijas Krājbanka"  
Valdes priekšsēdētājs/Prezidents  
Ivars Priedītis

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

**AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS**  
2009. gada 31.decembrī

	Pielikumi	31.12.2009 LVL	31.12.2008 LVL
<b>AKTĪVI</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	309,632	52,653
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	382,451	321,575
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	3.2	298,088	234,798
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	3.3.4	65,516	82,824
<i>Akcijas</i>	3.2	18,847	-
<i>Atvasinātie līgumi</i>	3.3.1	-	3,953
Aizdevumi un debitoru parādi			
<i>Parāda vērtspapīri</i>	3.3.2	-	54,121
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi			
<i>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</i>	3.3.5	-	25,914
Pārējie aktīvi	3.3.3	6,367	-
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b>698,450</b>	<b>454,263</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Uzkrātie izdevumi	7	(1,430)	(1,263)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b>(1,430)</b>	<b>(1,263)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>697,020</b>	<b>453,000</b>

Pielikums no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "LKB KRĀJFONDI"" valde un valdes vārdā to parakstījuši:



Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

**IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS**

par periodu kas beidzas 2009.gada 31.decembrī un 2008. gada 31.decembrī

	Pielikumi	01.01.2009.- 31.12.2009 LVL	01.01.2008.- 31.12.2008 LVL
<b>PĀRSKATA PERIODA IENĀKUMI</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		1,790	5,245
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		22,235	29,889
Dividendes		2,864	-
Pārējie ienākumi		6,367	-
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>	<b>8</b>	<b>33,256</b>	<b>35,134</b>
<b>PĀRSKATA PERIODA IZDEVUMI</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(10,532)	(10,273)
Atlīdzība Turētājbankai		(1,805)	(1,761)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(428)	(818)
<b>KOPĀ IZDEVUMI</b>	<b>9</b>	<b>(12,765)</b>	<b>(12,852)</b>
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	<b>10</b>	58,022	(23,090)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	<b>11</b>	30,902	(109,268)
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS) KOPĀ</b>		<b>88,924</b>	<b>(132,358)</b>
<b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)</b>		<b>109,415</b>	<b>(110,076)</b>

Pielikums no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "LKB KRĀJFONDI"" valde un valdes vārdā to parakstījuši:



Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

par periodu kas beidzas 2009.gada 31.decembrī un 2008. gada 31.decembrī

	01.01.2009.- 31.12.2009 LVL	01.01.2008.- 31.12.2008 LVL
<b>NETO AKTĪVI PĀRSKATA PERIODA SĀKUMĀ</b>	<b>453,000</b>	<b>440,750</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	109,415	(110,076)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	182,975	215,951
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(48,370)	(93,625)
<b>Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>134,605</b>	<b>122,326</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā (kopā)</b>	<b>244,020</b>	<b>12,250</b>
<b>NETO AKTĪVI PĀRSKATA PERIODA BEIGĀS</b>	<b>697,020</b>	<b>453,000</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	77,868.4258	62,188.6463
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>100,462.2883</b>	<b>77,868.4258</b>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.8175	7.0873
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>6.9381</b>	<b>5.8175</b>

Pielikums no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "LKB KRĀJFONDI"" valde un valdes vārdā to parakstījuši:



Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

par periodu kas beidzas 2009.gada 31.decembrī un līdz 2008. gada 31.decembrī

	01.01.2009.- 31.12.2009 LVL	01.01.2008.- 31.12.2008 LVL
<b>NAUDAS PLŪSMA NO PAMATDARBĪBAS</b>		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	109,415	(110,076)
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(24,025)	(35,134)
Aprēķinātās dividendes	(2,864)	-
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās</b>	<b>82,526</b>	<b>(145,210)</b>
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	167	84
Neto izmaiņas aizdevumos un debitoru parādos	54,121	(19,076)
Neto izmaiņas līdz termiņa beigām turētos ieguldījumos	25,000	(25,000)
Neto izmaiņas pārējos aktīvos	(6,367)	-
Neto izmaiņas finanšu aktīvos, kas klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(62,430)	(15,489)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>93,017</b>	<b>(204,691)</b>
Saņemtie procentu ienākumi	26,493	21,795
Saņemtās dividendes	2,864	-
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>122,374</b>	<b>(182,896)</b>
<b>NAUDAS PLŪSMA FINANSĒŠANAS DARBĪBAS REZULTĀTĀ</b>		
Saņemtie līdzekļi no ieguldījumu apliecību emisijas	182,975	215,951
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(48,370)	(93,625)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>134,605</b>	<b>122,326</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>256,979</b>	<b>(60,570)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>52,653</b>	<b>113,223</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>309,632</b>	<b>52,653</b>

Pielikums no 13. līdz 33. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "LKB KRĀJFONDI"" valde un valdes vārdā to parakstījuši:



Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

**FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI****1. Grāmatvedības uzskaites principi****1.1. Pārskata sagatavošanas pamats**

Plāna gada pārskats sagatavots saskaņā ar FKTK 2006.gada 7.jūlija noteikumiem Nr.120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi" un Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2009. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot minētās izmaiņas Standartu grozījumos, kas stājās spēkā pārskata periodā.

**Standartu grozījumi, kas stājās spēkā pārskata periodā**

Pārskata gadā leguldījumu plāns piemērojis šādus jaunus un grozītus SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretācijas:

- Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” un SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana” – „Pārdodamie finanšu instrumenti un pienākumi, kas izriet no likvidācijas”;
- Grozījumi SFPIK 9. interpretācija „legulto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšana” un SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” – „legultie atvasinātie finanšu instrumenti”;
- SFPIK 13. interpretācija „Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”;
- SFPIK 14. interpretācija „SGS Nr. 19 - Fiksēto pabalstu aktīva limits, minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība”;
- SFPIK 15. interpretācija „Līgumi par nekustamā īpašuma būvniecību”;
- SFPIK 16. interpretācija „Neto ieguldījumu risku ierobežošana ārvalstu darījumos”;
- SFPD uzlabojumi (izdoti 2008. gadā un stājušies spēkā 2009. gada 1 janvārī).

**Galvenā šo izmaiņu ietekme ir šāda:**

Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”

Grozījumi ievieš vairākas izmaiņas, tajā skaitā jaunu terminoloģiju, jaunas prasības darījumu ar pašu kapitālu atspoguļošanai un jaunu apvienoto ienākumu pārskatu. Mainītas arī prasības attiecībā uz finanšu pārskatu sniegšanu, ja tie pārvērtēti ar atpakaļejošu datumu. Koncerns nolēmis atspoguļot visus ieņēmumu un izdevumu posteņus vienā apvienotā ienākumu pārskatā.

Pārējie 2009. gadā pieņemtie standarti un interpretācijas, kā arī to grozījumi leguldījumu plāna finanšu pārskatus neietekmē, jo leguldījumu plānam nav attiecīgu finanšu pārskatu posteņu un darījumu, uz kuriem attiektos minētās izmaiņas.

**Standarti un interpretācija, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā**

Pārskata gadā leguldījumu plāns nav piemērojis šādus jaunus un grozītus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā:

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES, bet ne ātrāk kā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk). SFPS Nr. 9 ar laiku aizstās SGS Nr. 39. SGSP. Ir izdota pirmā šī standarta daļa, kas nosaka jaunu finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanas principus. Ieguldījumu plāns vēl nav izvērtējis šī standarta ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītajām personām” (spēkā pēc pieņemšanas ES, bet ne ātrāk kā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi vienkāršo jēdziena „saistītā persona” definīciju, precizējot tā nozīmi un novēršot neskaidrības. Grozījumos paredzēts arī daļēji no informācijas sniegšanas atbrīvot ar valsts sektoru saistītus uzņēmumus un organizācijas. Šie grozījumi neietekmēs leguldījumu plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tie var ietekmēt informācijas atklāšanu par saistītajām personām.

Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” – „Tiesību klasifikācija” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumi maina jēdzienu „finanšu saistības”, izslēdzot atsevišķas tiesības, iespēju līgumus un garantijas. Šie grozījumi neietekmēs ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo ieguldījumu plānam nav šādu instrumentu.

Grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” – „Attiecināmie pret risku nodrošinātie posteņi” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumi attiecas uz vienpusēja riska noteikšanu pret risku nodrošinātajā postenī, kā arī uz inflācijas kā ierobežota riska vai atsevišķās situācijās tās daļas noteikšanu. Minētie grozījumi paskaidro, ka uzņēmums drīkst noteikt zināmu finanšu instrumenta patiesās vērtības izmaiņu daļu vai ar to saistītās naudas plūsmas izmaiņu daļu kā pret risku nodrošinātu posteni. Minētie grozījumi neietekmēs ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli vai rezultātus, jo ieguldījumu plāns nav veicis šādu risku ierobežošanu.

### **SFPS uzlabojumi**

2008. gada maijā un 2009. gada aprīlī SGSP izdeva standartu grozījumu apkopojumus, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus. Katram standartam ir savi pārejas noteikumi. Tālāk tekstā minēto grozījumu piemērošanas ietekmē var mainīties ieguldījumu plāna grāmatvedības politika, taču ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus tas neietekmēs:

SFPS Nr. 5 „Pārdošanai turēti ilgtermiņa ieguldījumi un pārtrauktas darbības”. Precizē, ka saistībā ar ilgtermiņa ieguldījumiem un atsavināšanas grupām, kas klasificētas kā turētas pārdošanai, jāsniedz tikai tā informācija, kas prasīta SFPS Nr. 5. Citos SFPS noteiktās prasības informācijas atklāšanai piemērojamas tikai tādā gadījumā, ja tas īpaši noteikts attiecībā uz šādiem ilgtermiņa ieguldījumiem vai pārtrauktām darbībām.

SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”. Precizē, ka par segmentu ir jānorāda tikai tie aktīvi un saistības, kas ir iekļautas segmenta aktīvu un segmenta saistību rādītājos, kurus izmanto galvenais darbības lēmumu pieņēmējs.

SGS Nr. 7 „Naudas plūsmas pārskati”: skaidri nosaka, ka tikai aktīva atzīšanas rezultātā radušās izmaksas var tikt klasificētas kā naudas plūsma no ieguldīšanas darbības.

SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās”. Grozījums paskaidro, ka lielākā vienība, uz kuru pirms apvienošanas finanšu pārskata sagatavošanas nolūkā drīkst attiecināt uzņēmējdarbības apvienošanas rezultātā iegūto nemateriālo vērtību, ir darbības segments, kā definēts SFPS Nr. 8.

Tālāk minēto standartu grozījumi, kas izriet no SFPS uzlabojumiem, nekādi neietekmēs ne ieguldījumu plāna grāmatvedības politiku, ne tā finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus:

SFPS Nr. 2 „Maksājumi ar akcijām”;

SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;

SGS Nr. 17 „Noma”;

SGS Nr. 38 „Nemateriālie ieguldījumi”;

SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”;

SFPIK 9. interpretācija „legulto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšana”;

SFPIK 16. interpretācija „Neto ieguldījumu risku ierobežošana ārvalstu darījumos”.

SFPIK 12. interpretācija „Pakalpojumu koncesijas līgumi” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 25. martā vai vēlāk), Šī interpretācija attiecas uz pakalpojumu koncesionāriem un paskaidro, kā uzskaitē atspoguļojamas no pakalpojumu koncesijas izrietošās tiesības un pienākumi. Ieguldījumu plāns nav koncesionārs, tādējādi šī interpretācija ieguldījumu plāna finanšu pārskatus neietekmē.

SFPIK 14. interpretācija „SGS Nr. 19 - Fiksēto pabalstu aktīva limits, minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumā mainīta avansā veikto nākotnes iemaksu uzskaites kārtība, ja pastāv minimālā finansējuma prasības. Šis grozījums ieguldījumu plāna finanšu pārskatus neietekmēs, jo ieguldījumu plānam nav fiksēto pabalstu aktīvu.

SFPIK 17. interpretācija „Nenaudas aktīvu sadale īpašniekiem (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 31. oktobrī vai vēlāk). Šajā interpretācijā sniegtas pamatnostādnes pareizai grāmatvedības uzskaitē, ja uzņēmums kā dividendes saviem īpašniekiem sadala citus aktīvus, izņemot naudu. SFPIK 17. interpretācija

neietekmēs leguldījumu plāna finanšu pārskatus, jo leguldījumu plāns saviem īpašniekiem nepiešķir nenaudas aktīvus.

SFPIK 18. interpretācija „Klientu aktīvu pārvedumi” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Šī interpretācija sniedz norādījumus, kā uzskaitīt līgumus, saskaņā ar kuriem uzņēmums saņem no klienta pamatlīdzekļus, kuri uzņēmumam pēc tam jāizmanto vai nu lai pievienotu klientu tīklam, vai lai nodrošinātu klientam pastāvīgu preču vai pakalpojumu (piemēram, elektrības, gāzes vai ūdens) pieejamību. SFPIK 18. interpretācija neietekmēs leguldījumu plāna finanšu pārskatus, jo leguldījumu plānam nav šādu līgumu.

SFPIK 19. interpretācija „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. aprīlī vai vēlāk). Šī interpretācija sniedz norādījumus, kā uzskaitīt finanšu saistību dzēšanu ar pašu kapitāla instrumentiem. SFPIK 19. interpretācija neietekmēs leguldījumu plāna finanšu pārskatus, jo leguldījumu plānam nav šādu darījumu.

Uzskatām, ka iepriekš minēto grozījumu sākotnējā piemērošana neveidos būtisku ietekmi uz Pensiju fonda finanšu pārskatiem.

### **1.2. *leguldījumu fonda līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi***

Nosakot Fonda līdzekļu vērtību, tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:

- darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka leguldījumu plāns tiks pārvaldīts (darbosies) arī turpmāk;
- uzkrāšanas princips - darījumu un citu notikumu ietekmi atzīst pārskata periodā, kad tie notiek, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
- patstāvīguma princips – nemaina leguldījumu plāna vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
- piesardzības princips - novērtēšanu visos gadījumos veic ar pienācīgu piesardzību;
- būtiskuma princips - atspoguļo visu būtisko informāciju par darījumiem un notikumiem leguldījumu plāna vērtības noteikšanas brīdī;
- darījumi un citi notikumi jāatspoguļo pēc būtības, t.i. jāuzskaita un jāuzrāda atbilstoši to ekonomiskajam saturam un finansiālajai būtībai, nevis tikai to juridiskajai formai.

### **1.3. *leguldījumu fonda finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes***

Visi leguldījumu fonda finanšu instrumenti to iegādes brīdī tiek iedalīti vienā no sekojošām kategorijām:

- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:
  - t.sk. tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi vai saistības;
  - t.sk. klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā<sup>2</sup>;
- līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi;
- aizdevumi un debitoru parādi.

Finanšu aktīvu ar fiksētu atmaksas termiņu iekļauj līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu kategorijā, ja Fonda pārvaldniekam ir nolūks un iespēja turēt šo finanšu aktīvu līdz atmaksas termiņa beigām.

Aizdevumu un debitoru parādu kategorijā iekļauj arī aizdevumiem pielīdzināmus finanšu instrumentus, t.sk. parāda vērtspapīrus, kas nav iekļauti un kurus nav paredzēts iekļaut regulētā tirgū.

Novērtējot finanšu aktīvus un saistības, Fonds izmanto sekojošus principus:

---

<sup>2</sup> Pielikumos saīsinājums: Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ

- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek novērtēti to patiesajā vērtībā un šādas novērtēšanas rezultātā radušās vērtības pārmaiņas tiek atspoguļotas ienākumu un izdevumu pārskatā kā "leguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)". Patiesā vērtība ir naudas summa, pret kuru aktīvs var tikt apmainīts, veicot darījumu starp zinošām un neatkarīgām pusēm uz abpusējas vēlēšanās pamata;
- līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, kuriem ir fiksēts atmaksas termiņš, tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi;
- aizdevumi un debitoru parādi ar fiksētu atmaksas termiņu tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi.

Sākotnēji, atzīstot finanšu aktīvus finanšu pārskatos, tie tiek novērtēti iegādes vērtībā, kas ir par tiem veiktās atlīdzības patiesā vērtība.

### **1.3.1. Finanšu aktīvu un saistību atzīšana**

Finanšu aktīvu un saistību pirkšana un pārdošana tiek atzīta darījuma noslēgšanas dienā.

### **1.3.2. Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana**

Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošām metodēm:

- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja ir reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pēdējā darījuma cenas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja nav reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā ja, parāda vērtspapīru, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, tirdzniecības organizētāja cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek uzkrāta un pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz aprēķinu dienai.

### **1.3.3. Patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu fondu apliecību novērtēšana**

leguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpiršanas cenu, ko šīs ieguldījuma fonda apliecību pārvaldītājs ir noteicis aprēķinu dienā.

### **1.3.4. Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru novērtēšana**

Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru amortizētā iegādes vērtībā tiek aprēķināta, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

Ja notiek vērtspapīra, kas ir klasificēts kā līdz termiņa beigām turētais finanšu aktīvs, vērtības samazināšanās zem tā atgūstamās vērtības, tad šim vērtspapīram veido atbilstošos uzkrājumus, kuri samazina uzskaites vērtību līdz šī vērtspapīra atgūstamajai vērtībai.

Pārskata periodā leguldījuma fondam nebija šādi novērtētu finanšu aktīvu.

### **1.3.5. Līdz termiņa beigām turēto termiņnoguldījumu novērtēšana**

Termiņnoguldījumus, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi, novērtē amortizētā iegādes vērtībā, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi, t.i. termiņnoguldījuma pamatsummai tiek pieskaitīti saskaņā ar

faktiskās procentu likmes metodi aprēķinātie uzkrātie procenti par laika periodu no pēdējā procentu izmaksu datuma līdz aprēķina datumam.

### 1.3.6. *Aizdevumu un debitoru parādu novērtēšana*

Aizdevumu un debitoru parādu amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot faktiskās procentu likmes metodi. Aizdevumiem pielīdzinātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

### 1.3.7. *Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana*

Valūtas nākotnes (forward) darījumi tiek novērtēti to patiesajā vērtība, pielietojot pozīcijas slēgšanas izmaksu metodi. Valūtas nākotnes (forward) darījuma patiesā vērtība ir starpība starp iegādājamās valūtas vērtību un pārdodamās valūtas vērtību, kas pārvērtēta pēc kompensējošā nākotnes (forward) darījuma kursa, ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķināšanas dienā. Kompensējošais nākotnes (forward) darījums ir darījums, kura rezultātā būs noslēgta attiecīgā valūtas nākotnes (forward) darījumu pozīcija.

### 1.3.8. *Riska ierobežošanas attiecību (hedging) atzīšanas politika*

Lai nodrošinātos pret noteiktu ieguldījumu fonda aktīvu vērtības svārstību risku, kas var rasties, mainoties attiecīgā aktīva valūtas kursam, pārskata periodā tika veikti darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem. Tā kā gan riskam pakļautais aktīvs, gan risku ierobežojošais instruments ir novērtēti patiesajā vērtībā, šo finanšu instrumentu novērtēšanai nav piemēroti no citu finanšu aktīvu un saistību uzskaites atšķirīgi uzskaites principi.

### 1.4. *Ārvalstu valūtu pārvērtēšana latos*

Ieguldījumu fonda pamatvalūta ir EUR. Ieguldījuma fonda aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārrēķinātas eiro un arī latos pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata perioda pēdējā dienā, kas visu pārskata periodu bija fiksēts 0.702804 LVL/EUR. Peļņa vai zaudējumi, kas radušies, ieguldījuma fonda aktīvus un saistības ārvalstu valūtās pārrēķinot eiro un latos, ietverti ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā. Latvijas Bankas noteiktie valūtu kursi pārskata perioda un salīdzinošā perioda pēdējā dienā bija sekojoši:

	31.12.2009		31.12.2008	
	LVL	EUR	LVL	EUR
1 USD	0.489	0.6958	0.495	0.7043
1 LVL	1.000	1.4229	1.000	1.4229
1 RUB	0.0164	0.0233	0.0171	0.0243
1 GBP	0.783	1.1141	0.728	1.0359
1 NOK	0.0844	0.1201	0.0708	0.1007

Finanšu pārskatu valūta ir lati, tādēļ finanšu pārskatos sniegtā informācija ir iegūta atlikumus uzskaites valūtā pārrēķinot latos pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata perioda beigās 0.702804 LVL/EUR.

### 1.5. *Ienākumu un izdevumu atzīšana*

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma. Uzkrātie ieņēmumi tiek iekļauti ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā tikai tad, ja nepastāv nekādas šaubas par to saņemšanu.

### 1.6. *Nauda un naudas ekvivalenti*

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Naudas plūsmas pārskats sagatavots pēc netiešās metodes.

### 2. *Informācija par risku pārvaldīšanu*

Ieguldījumu fonda līdzekļu pārvaldē LKB KRĀJFONDI ievēro likumos, normatīvajos aktos, kā arī ieguldījumu fonda prospektā noteiktās prasības attiecībā uz risku ierobežošanu. Riski, kas saistīti ar ieguldījumu fonda līdzekļu pārvaldīšanu, tiek novērtēti regulāri, nepieciešamības gadījumā veicot attiecīgas korekcijas ieguldījumu fonda ieguldījumu struktūrā.

**Darījuma partnera kredītrisks** – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Fonda pārvaldnieks uz ieguldījumu fonda rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret ieguldījumu fondu.

Pirms darījuma veikšanas tiek veikta atbilstoša darījuma partnera analīze, kā arī tiek sekots darījuma partnera finansiālajai situācijai visā darījuma laikā. Fonda darījuma partneri pamatā ir Latvijas Republikā reģistrētas kredītiestādes.

**Emitenta kredītrisks** – risks, kas rodas, ja emitents, kura vērtspapīros ir ieguldīti ieguldījumu fonda aktīvi, nevar izpildīt savas saistības.

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts ieguldot ne vairāk kā 5 procentus no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos, saglabājot iespēju minēto ierobežojumu palielināt līdz 10 procentiem no Fonda aktīviem, vienlaicīgi šādiem ieguldījumiem saglabājot kopējo ierobežojumu 40%.

**Likviditātes risks** – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no ieguldījumu fonda aktīviem par pieņemamu cenu, vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.

Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu ieguldījumu fonda aktīvu turot naudas līdzekļu veidā. Saskaņā ar Fonda prospektu Fonda pārvaldniekam ir tiesības izmantot īslaicīgus (ne garākus par 3 mēnešiem) aizņēmumus vai slēgt pārdošanas ar atpirkšanu darījumus, nepārsniedzot 10% no Fonda neto aktīviem.

**Atklāto valūtas pozīciju risks** – ieguldījumu fonda aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās denominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro, ieguldījumu fonda aktīvu vērtība var vai nu samazināties, vai palielināties.

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek samazināts, ieguldot līdzekļus instrumentos, kas denominēti dažādās valūtās, kā arī nepieciešamības gadījumā izmantojot atbilstošus finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

**Procentu likmju svārstību risks** – mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties ieguldījumu fonda aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt ieguldījumu fonda darbības rezultātus. Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādu dzēšanas termiņu. Nepieciešamības gadījumā Fonda pārvaldnieks izmantos atbilstošus finanšu instrumentus procentu likmju svārstību riska mazināšanai.

**Cenu svārstību risks** – akciju vai ieguldījumu fondu cenu svārstības tieši ietekmē Fonda aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Fonda pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi.

**Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas risks** – iespējamie zaudējumi, kas var rasties, ja ieguldījumu fonda ieguldītāji vienlaicīgi pieprasa savu ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu, kā rezultātā Fondam jāveic ieguldījumu pirmstermiņa pārdošanu. Atpakaļpirkšanas risks tiek samazināts, daļu no Fonda mantas turot naudas līdzekļu vai īstermiņa naudas tirgus instrumentu veidā, kā arī izmantojot iespēju ņemt aizņēmumus uz Fonda rēķina prospekta noteiktajā kārtībā.

Fonda pārskatā netiek atspoguļota 7 SFPS pieprasītā Tirgus risku jutīguma analīze, jo Fonda pārvaldnieks uzskata, ka tā neraksturo patieso ietekmi, jo:

- Fonda aktīvi katru gadu ievērojami pieaug (piemēram, jau 2010. gada pirmajā ceturksnī tiek sagaidīts aktīvu palielinājums 10% - 15% apmērā);
- Liels obligāciju īpatsvars (gandrīz 14% no plāna aktīviem) dzēšas 2009. gada pirmajos mēnešos;
- Fonda naudas līdzekļi veido gandrīz 50% no fonda portfeļa, tomēr jau 2010. gada pirmajā ceturksnī Pārvaldnieks plāno izvietot naudas līdzekļu būtisku daļu.

Tas nozīmē, ka jau 2010. gadā pirmajā ceturksnī jaunu līdzekļu pieplūšanas un fonda finanšu instrumentu dzēšanas dēļ dinamiski un strauji mainās plāna ieguldījumu struktūra.

## 3. Finanšu ieguldījumu detalizēts atšifrējums

## 3.1. Finanšu ieguldījumu dalījums atbilstoši emitenta izcelsmes valstij 2009.gada 31.decembrī (LVL)

Emiteņa izcelsmes valsts	Finanšu ieguldījuma postenis	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu fondu apliecības	Akcijas	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Aizdevumi un debitoru parādi	Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	KOPĀ ieguldījumu portfelis	% no Plāna neto aktīviem
Krievija		95,580	-	-	95,580	-	-	95,580	13.71
Lietuva		66,721	-	-	66,721	-	-	66,721	9.57
Latvija		34,184	-	18,847	53,031	-	-	53,031	7.61
Kazahstāna		41,010	-	-	41,010	-	-	41,010	5.88
Austrija		-	32,948*	-	32,948	-	-	32,948	4.73
Luksemburga		-	32,568*	-	32,568	-	-	32,568	4.67
Vācija		30,115	-	-	30,115	-	-	30,115	4.33
Norvēģija		16,519	-	-	16,519	-	-	16,519	2.37
Slovēnija		13,959	-	-	13,959	-	-	13,959	2.00
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>		<b>298,088</b>	<b>65,516</b>	<b>18,847</b>	<b>382,451</b>	-	-	<b>382,451</b>	
% no Plāna neto aktīviem		42.77	9.40	2.70	54.87	-	-	54.87	

\* Ieguldījumu pārvaldītāja rīcībā nav precīzas informācijas par šajos ieguldījumu fondos iekļauto aktīvu emitentiem, tādēļ šajā finanšu pārskatā šo finanšu ieguldījumu emitenta valsts ir uzrādīta atbilstoši šo fondu reģistrācijas valstij.

Pārskata perioda beigās Fondam nebija tirdzniecības nolūkā turētu finanšu aktīvu.

## Finanšu ieguldījumu dalījums atbilstoši emitenta izcelsmes valstij 2008.gada 31.decembrī (LVL)

Emiteņa	Finanšu ieguldījuma postenis	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu fondu apliecības	Atvasinātie līgumi	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Aizdevumi un debitoru parādi	Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	KOPĀ ieguldījumu portfelis	% no Plāna neto aktīviem
Krievija		102,942	-	-	102,942	-	-	102,942	22.73
Latvija		33,557	-	3,953	37,510	-	25,914	63,424	14.00
Igaunija		-	-	-	-	54,121	-	54,121	11.95
Austrija		-	52,749	-	52,749	-	-	52,749	11.64
Kazahstāna		41,113	-	-	41,113	-	-	41,113	9.08
Luksemburga		-	30,075	-	30,075	-	-	30,075	6.64
Lietuva		24,865	-	-	24,865	-	-	24,865	5.49
Baltkrievija		20,572	-	-	20,572	-	-	20,572	4.54
Vācija		11,749	-	-	11,749	-	-	11,749	2.59
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>		<b>234,798</b>	<b>82,824</b>	<b>3,953</b>	<b>321,575</b>	<b>54,121</b>	<b>25,914</b>	<b>401,610</b>	
% no Plāna neto aktīviem		51.83	18.28	0.87	70.99	11.95	5.72	88.66	

**3.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā pa emitentiem un ieguldījumu veidiem  
ieguldījumi klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu  
aprēķinā 2009. gada 31. decembrī**

ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	iegādes vērtība LVL	ieguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri		<b>4,210,200</b>	<b>58,000</b>	<b>59,873</b>	<b>8.59</b>
<i>Bundesrepublik Deutschland Bond</i>	Vācija	4,210,000	28,995	30,115	4.32
<i>Norwegian Government Bond</i>	Norvēģija	180	15,556	16,519	2.37
<i>Latvijas Republikas EUR obligācijas</i>	Latvija	20	13,449	13,239	1.90
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri		<b>729</b>	<b>288,762</b>	<b>238,215</b>	<b>34.18</b>
<i>AB Bankas Snoras obligācijas</i>	Lietuva	96	56,923	66,721	9.57
<i>IIB Luxemburg SA (IIB)</i>	Krievija	76	52,104	53,420	7.67
<i>Turanalem Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	96	60,494	26,696	3.83
<i>JSC Severstal obligācijas</i>	Krievija	50	22,268	25,728	3.69
<i>AKB Baltikums obligācijas</i>	Latvija	300	21,105	20,945	3.01
<i>Alliance Bank Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	70	44,837	14,314	2.05
<i>Telekom Slovenije obligācijas</i>	Slovēnija	20	13,958	13,959	2.00
<i>AK BARS Bank obligācijas</i>	Krievija	19	8,882	9,702	1.39
<i>Gazprombank obligācijas</i>	Krievija	2	8,191	6,730	0.97
Akcijas		<b>40,130</b>	<b>22,480</b>	<b>18,847</b>	<b>2.70</b>
<i>AS Latvijas Kuģniecība</i>	Latvija	34,100	14,292	13,299	1.90
<i>AS Ventspils Nafta</i>	Latvija	6,030	8,188	5,548	0.80
<b>KOPĀ</b>		<b>4,251,059</b>	<b>369,242</b>	<b>316,935</b>	<b>45.47</b>

2009. gada 31. decembrī regulētos tirgos tirgto valsts un komerccabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija no 2.35% (3.57%) līdz 21.24% (124.2%).

**3.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā pa emitentiem un ieguldījumu veidiem  
ieguldījumi klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu  
aprēķinā 2008. gada 31. decembrī**

ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība LVL	ieguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri					
<i>Latvijas Republikas EUR obligācijas</i>	Latvija	20	13,449	12,178	2.69
<i>Bundesrepublik Deutschland Bond</i>	Vācija	1,500,000	9,866	11,749	2.59
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri					
<i>Russian Standard Bank obligācijas</i>	Krievija	46	32,095	25,253	5.57
<i>AB Bankas Snoras obligācijas</i>	Lietuva	65	41,932	24,865	5.49
<i>Sibacademfinance obligācijas</i>	Krievija	53	37,369	23,121	5.10
<i>AKB Baltikums obligācijas</i>	Latvija	300	21,105	21,379	4.72
<i>Alliance Bank Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	70	44,837	18,860	4.16
<i>Turanalem Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	65	42,454	17,700	3.91
<i>JSC Transneft obligācijas</i>	Krievija	30	14,399	15,889	3.51
<i>JSC Severstal obligācijas</i>	Krievija	50	22,268	14,424	3.18
<i>IIB Luxemburg SA (IIB)</i>	Krievija	35	23,179	9,485	2.09
<i>AK BARS Bank obligācijas</i>	Krievija	19	8,882	7,921	1.75
<i>Gazprombank obligācijas</i>	Krievija	2	8,191	6,849	1.51
<i>Kazkommertsbank obligācijas</i>	Kazahstāna	15	7,941	4,553	1.01
<b>KOPĀ</b>		<b>1,500,770</b>	<b>327,967</b>	<b>214,226</b>	<b>47.28</b>

2008. gada 31. decembrī regulētos tirgos tirgto valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija no 3.57%(7.2%) līdz 124.2% (17.5%).

**3.3. Pārējie finanšu instrumenti:**

**3.3.1. Atvasinātie finanšu instrumenti**

Pārskata periodā tika noslēgti valūtas nākotnes tirdzniecības (Forward) līgumi ar AS "Latvijas Krājbanka", lai novērstu ar USD kursa svārstību saistīto risku, bet uz pārskata perioda beigām Fondam nav noslēgtu Forward līgumu.

**2008.gada 31.decembrī**

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Līguma izpildes datums	Līguma kurss EUR/USD	Līguma patiesā vērtība LVL
AS Latvijas Krājbanka	128,308	19.01.2009.	1.3395	3,953
KOPĀ USD līgumi	128,308			3,953
<b>KOPĀ</b>				<b>3,953</b>

**3.3.2. Komerccabiedrību parāda vērtspapīri**

Uz pārskata perioda beigām Fondam nav šādi klasificētu parāda vērtspapīru.

**2008. gada 31.decembrī**

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
<i>Priorbank obligācijas</i>	<i>Baltkrievija</i>	50	26,171	20,572	4.54
Aizdevumi un debitoru parādi		550	50,092	54,121	11.95
<i>Tele 2 AB parādzīmes</i>	<i>Igaunija</i>	280	25,557	27,499	6.07
<i>Kesko Oyi parādzīmes</i>	<i>Igaunija</i>	270	24,535	26,622	5.88
<b>KOPĀ</b>		<b>600</b>	<b>76,263</b>	<b>74,693</b>	<b>16.49</b>

2008. gada 31.decembrī regulētos tirgos netirgoto komerccabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 10.0% līdz 10.10%

**3.3.3. Pārējie aktīvi****2009.gada 31.decembrī**

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma norakstītā vērtība LVL	leguldījuma atgūtā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
<i>TR Majad obligācijas</i>	<i>Igaunija</i>	8	5,627	(5,627)	6,367	0.91
<b>KOPĀ</b>		<b>8</b>	<b>5,627</b>	<b>(5,627)</b>	<b>6,367</b>	<b>0.91</b>

2007. gada 31. decembrī minētie komerccabiedrību vērtspapīri nebija iekļauti regulētā tirgū. Saskaņā ar šo vērtspapīru emisijas noteikumiem vērtspapīri bija iekļaujami regulētas biržas sarakstos līdz 2008. gada 4. aprīlim. Prospektā minētajā laikā Emitents ne tikai nespēja nodrošināt vērtspapīru iekļaušanu regulētas biržas sarakstos, bet arī saskārās ar uzņēmējdarbības turpināšanas problēmām, pasludinot sevi par bankrotējušu. 2008. gadā sākās parādu piedziņu process no uzņēmuma un tā īpašniekiem. Saskaņā ar to, ka līdzekļu atgūšanas process no TR Majad par uzņēmuma obligācijām pagarinājās un nebija iespējams noteikt atgūstamo summu, kā arī vadoties no piesardzības principiem, Līdzekļu pārvaldītājs pieņēma lēmumu 2008.gadā pilnīgi norakstīt ieguldījumu summu TR Majad obligācijās. 2009.gada nogalē noslēdzās tiesvedības un bankrota procedūras un tika atgūta ieguldījumu TR Majad pamasuma un procenti, tomēr atgūtā summa līdz 2009.gada 31.decembrim neienāca Plāna kontā un tika klasificēta kā Pārējie aktīvi.

3.3.4. Ieguldījumu fondu apliecības  
2009. gada 31. decembrī

ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	iegādes vērtība LVL	ieguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
Ieguldījumu fondu apliecības					
<i>Raiffeisen EURO Bonds Fund</i>	<i>Austrija</i>	398	29,806	32,948	4.73
<i>Templeton Global Bond (EURO) Fund</i>	<i>Luksemburga</i>	3,734	29,808	32,568	4.67
<b>KOPĀ</b>		<b>4,132</b>	<b>59,614</b>	<b>65,516</b>	<b>9.40</b>

## 2008. gada 31. decembrī

ieguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaitis	iegādes vērtība LVL	ieguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
Ieguldījumu fondu apliecības					
<i>Raiffeisen EURO Bonds Fund</i>	<i>Austrija</i>	398	29,806	30,179	6.66
<i>Templeton Global Bond (EURO) Fund</i>	<i>Luksemburga</i>	3,734	29,808	30,075	6.64
<i>Raiffeisen EasternEuropeanPlus Bonds Fund (EURO)</i>	<i>Austrija</i>	253	24,660	22,570	4.98
<b>KOPĀ</b>		<b>4,385</b>	<b>84,274</b>	<b>82,824</b>	<b>18.28</b>

## 3.3.5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2009. gada 31. decembrī Fondam nebija veikti Termiņnoguldījumi kredītiestādēs.

## 2008. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma LVL	Uzkrātie procenti LVL	Uzskaites vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
AS Latvijas Krājbanka	25,000	914	25,914	5.72
<b>KOPĀ</b>	<b>25,000</b>	<b>914</b>	<b>25,914</b>	<b>5.72</b>

2008. gada 31. decembrī termiņnoguldījuma gada ienesīgums bija 8.60% . Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesā vērtība 2008. gada 31. decembrī bija LVL25,681

**3.4. Ieguldījumi klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, sadalījumā pa cenu noteikšanas avotiem 2009.gada 31.decembrī**

Sabiedrība, nosakot finanšu aktīvu un finanšu saistību patieso vērtību, izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši hierarhijai:

1. Pirmais līmenis: publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū;
2. Otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti dati, kas nebūtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;
3. Trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Zemāk esošā tabulā apkopota finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa 31.12.2009

	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	99,560	198,528	-	<b>298,088</b>
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	65,516			<b>65,516</b>
<i>Akcijas</i>	18,847	-	-	<b>18,847</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>183,923</b>	<b>198,528</b>	-	<b>382,451</b>

Zemāk esošā tabulā apkopota finanšu aktīvu klasifikācija pēc patiesās vērtības noteikšanas līmeņa 31.12.2008

	Līmenis 1	Līmenis 2	Līmenis 3	Kopā
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	54,240	180,558	-	<b>234,798</b>
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	82,824	-	-	<b>82,824</b>
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	3,953	-	<b>3,953</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>137,064</b>	<b>184,511</b>	-	<b>321,575</b>

4. Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām:  
2009. gada 31.decembrī, Latos

Postenis	RUB	NOK	GBP	USD	EUR	LVL	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	309,632	-	309,632
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	6,730	16,519	9,041	35,430	295,884	18,847	382,451
<i>Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	6,730	16,519	9,041	35,430	230,368	-	298,088
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	-	-	-	-	65,516	-	65,516
<i>Akcijas</i>	-	-	-	-	-	18,847	18,847
Pārējie aktīvi	-	-	-	-	6,367	-	6,367
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>6,730</b>	<b>16,519</b>	<b>9,041</b>	<b>35,430</b>	<b>611,883</b>	<b>18,847</b>	<b>698,450</b>
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	(1,430)	-	(1,430)
<b>Kopā saistības</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,430)</b>	<b>-</b>	<b>(1,430)</b>
<b>Tirā atklātā pozīcija</b>	<b>6,730</b>	<b>16,519</b>	<b>9,041</b>	<b>35,430</b>	<b>610,453</b>	<b>18,847</b>	<b>697,020</b>
% no Fonda neto aktīviem	0.97	2.37	1.30	5.08	87.58	2.70	100.00

## 2008. gada 31.decembrī, Latos

Postenis	RUB	USD	LVL	EUR	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	2	52,651	52,653
<b>Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>	<b>6,849</b>	<b>(20,450)</b>	<b>-</b>	<b>335,176</b>	<b>321,575</b>
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	6,849	42,917	-	185,032	234,798
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	-	-	-	82,824	82,824
<i>Atvasinātie līgumi</i>	-	(63,367)	-	67,320	3,953
<b>Aizdevumi un debitoru parādi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54,121</b>	<b>-</b>	<b>54,121</b>
<i>Parāda vērtspapīri</i>	-	-	54,121	-	54,121
<b>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25,914</b>	<b>-</b>	<b>25,914</b>
<i>Terminnoguldījumi kredītiestādēs</i>	-	-	25,914	-	25,914
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>6,849</b>	<b>(20,450)</b>	<b>80,037</b>	<b>387,827</b>	<b>454,263</b>
Uzkrātie izdevumi	-	-	(475)	(788)	(1,263)
<b>Kopā saistības</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(475)</b>	<b>(788)</b>	<b>(1,263)</b>
<b>Tirā atklātā pozīcija</b>	<b>6,849</b>	<b>(20,450)</b>	<b>79,562</b>	<b>387,039</b>	<b>453,000</b>
% no Fonda neto aktīviem	1.51	(4.51)*	17.56	85.44	100.00

Īsā valūtas pozīcija USD saistīta ar noslēgto atvasināto līgumu bāzes aktīva vērtības pārsniegumu pār vērtspapīru pozīcijas USD patieso vērtību, kas kopš atvasinātā līguma slēgšanas datuma ir būtiski samazinājusies.

5. **Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra 2009.gada 31.decembrī**

Postenis	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					
	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	309,632	-	-	-	-	-
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	84,363	27,675	85,464	53,420	87,455	44,074
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	27,675	85,464	53,420	87,455	44,074
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	65,516*	-	-	-	-	-
<i>Akcijas</i>	18,847**	-	-	-	-	-
Pārējie aktīvi	6,367					
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>400,362</b>	<b>27,675</b>	<b>85,464</b>	<b>53,420</b>	<b>87,455</b>	<b>44,074</b>
Uzkrātie izdevumi	(1,430)	-	-	-	-	-
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,430)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>398,932</b>	<b>27,675</b>	<b>85,464</b>	<b>53,420</b>	<b>87,455</b>	<b>44,074</b>
% no Fonda neto aktīviem	57.23	3.97	12.26	7.67	12.55	6.32

\* ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fondu pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

\*\*ieguldījumi akcijās iekļautas termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz to kotāciju regulētajā tirgū un iespēju tās pārdot tuvākajās tirdzniecības sesijās.

Šajā tabulā Fonda aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, tomēr, lai izprastu šo aktīvu un saistību pakļautību procentu likmju riskam, aktīvus un saistības iedalot atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim, termiņstruktūra nemainās.

**5. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra 2008. gada 31. decembrī (turpinājums)**

Postenis	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					
	līdz 1 mēn.	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	52,653	-	-	-	-	-
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	86,777	-	-	45,825	160,493	28,480
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	-	-	45,825	160,493	28,480
<i>leguldījumu fondu apliecības</i>	82,824*	-	-	-	-	-
<i>Atvasinātie līgumi</i>	3,953	-	-	-	-	-
Aizdevumi un debitoru parādi						
<i>Parāda vērtspapīri</i>	-	54,121	-	-	-	-
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi						
<i>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</i>	-	-	-	25,914	-	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>139,430</b>	<b>54,121</b>	<b>-</b>	<b>71,739</b>	<b>160,493</b>	<b>28,480</b>
Uzkrātie izdevumi	(788)	(475)	-	-	-	-
<b>Kopā saistības</b>	<b>(788)</b>	<b>(475)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>138,642</b>	<b>53,646</b>	<b>-</b>	<b>71,739</b>	<b>160,493</b>	<b>28,480</b>
% no Fonda neto aktīviem	30.61	11.84	0.00	15.84	35.43	6.28

\* ieguldījumi leguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fondu pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

Šajā tabulā Fonda aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, tomēr, lai izprastu šo aktīvu un saistību pakļautību procentu likmju riskam, jāņem vērā, ka iedalot aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim, neto aktīvu summa termiņā no 1 līdz 3 mēnešiem pieaugtu līdz 75,025 LVL jeb 16.56% no neto aktīviem, bet neto aktīvu summa termiņā no 1 līdz 5 gadiem samazinātos līdz 139,114 LVL jeb 30.70% .

**6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2009. gada 31.decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem eiro, kas izvietoti Fonda Turētājbankā AS "Latvijas Krājbanka". Par norēķinu kontu atlikumiem leguldījumu fonds gūst procentu ienākumus atbilstoši Turētājbankas piedāvātajai likmei.

**7. Uzkrātie izdevumi**

UZKRĀTIE IZDEVUMI	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	LVL	LVL
Atlīdzība leguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,039)	(673)
Atlīdzība Turētājbankai	(178)	(115)
Atlīdzība revidentiem	(213)	(475)
<b>IZDEVUMI KOPĀ</b>	<b>(1,430)</b>	<b>(1,263)</b>

**8. Pārskata perioda ienākumi**

Postenis	2009 LVL	2008 LVL
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	1,790	5,245
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	553	1,759
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	1,237	3,486
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	22,235	29,889
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	22,235	25,860
Aizdevumi un debitoru parādi	-	4,029
Dividendes	2,864	
Pārējie ienākumi	6,367*	
<b>Kopā pārskata perioda ienākumi</b>	<b>33,256</b>	<b>35,134</b>

\* Apraksts par pārējo ienākumu veidošanos pielikumā 3.3.3.

**9. Pārskata perioda izdevumi**

Saskaņā ar ieguldījumu fonda prospektu ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai maksājamā atlīdzība par Fonda pārvaldīšanu ir 1.75% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma, Turētājbankas atlīdzība 0.3% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma, bet atlīdzība Fonda revidentam noteikta atbilstoši noslēgtajam līgumam, bet ne vairāk kā 0.2% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma.

**10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums**

Postenis	01.01.2009- 31.12.2009 LVL	01.01.2008- 31.12.2008 LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	736,174	194,412
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	681,174	158,512
Aizdevumi un debitoru parādi	55,000	35,900
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(714,777)	(213,290)
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(664,685)	(179,257)
Aizdevumi un debitoru parādi	(50,092)	(34,033)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos periodos	36,625	(4,212)
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	40,654	(3,200)
Aizdevumi un debitoru parādi	(4,029)	(1,012)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>58,022</b>	<b>(23,090)</b>

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta eiro un latos pēc iegādes dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību negatīvo ietekmi uz realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu LVL 98 (LVL 1,100) apmērā, pārskata periodā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu LVL 58,120 (samazinājums-LVL 24,190).

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

Postenis	01.01.2009- 31.12.2009 LVL	01.01.2008- 31.12.2008 LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	432	(390)
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	30,870	(108,560)
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	29,707	(111,121)
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	5,261	(1,392)
<i>Akcijas</i>	(3,626)	-
<i>Atvasinātie līgumi</i>	(472)	3,953
Aizdevumi un debitoru parādi		
<i>Parāda vērtspapīri</i>	(400)	(318)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>30,902</b>	<b>(109,268)</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)</b>	<b>(1,068)</b>	<b>2,793</b>

**12. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā no 01.01.2009-31.12.2009**

Postenis	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā LVL	Pieaugums pārskata periodā LVL	Samazi- nājums pārskata periodā LVL	Pār- vērtēšana pārskata periodā LVL	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās LVL
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	321,575	678,743	(648,737)	30,870	382,451
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	234,798	476,558	(442,976)	29,707	298,088
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	82,824	29,515	(52,084)	5,261	65,516
<i>Akciju</i>	-	22,473	-	(3,626)	18,847
<i>Atvasinātie līgumi</i>	3,953	150,197	(153,677)	(472)	-
Aizdevumi un debitoru parādi					
<i>Parāda vērtspapīri</i>	54,121	400	(54,121)	(400)	-
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi					
<i>Terminnoguldījumi kredītiestādēs</i>	25,914	1,236	(27,150)	-	-
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>401,610</b>	<b>680,379</b>	<b>(730,008)</b>	<b>30,470</b>	<b>382,451</b>

**12. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā no 01.01.2008-31.12.2008 (turpinājums)**

Postenis	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā LVL	Pieaugums pārskata periodā LVL	Samazi- nājums pārskata periodā LVL	Pār- vērtēšana pārskata periodā LVL	Uzskaites vērtība pārskata perioda beigās LVL
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	293,661	338,038	(201,564)	(108,560)	321,575
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	221,683	229,162	(104,926)	(111,121)	234,798
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	71,978	108,876	(96,638)	(1,392)	82,824
<i>Atvasinātie līgumi</i>	-	-	-	3,953	3,953
Aizdevumi un debitoru parādi					
<i>Parāda vērtspapīri</i>	35,045	54,440	(35,046)	(318)	54,121
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi					
<i>Termiņnoguldījumi kredītiestādēs</i>	-	25,914	-	-	25,914
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>328,706</b>	<b>418,392</b>	<b>(236,610)</b>	<b>(108,878)</b>	<b>401,610</b>

**13. Nodokļi**

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums", ieguldījumu fonds nav juridiska persona. Pārskata periodā no Fonda līdzekļiem nodokļi netika maksāti.

**14. Fonda aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi**

Pārskata periodā un pārskata perioda beigās Fonda aktīvi nav bijuši iekļāti vai citādi apgrūtināti.

**15. Fonda ieguldījumu apliecību turētāji**

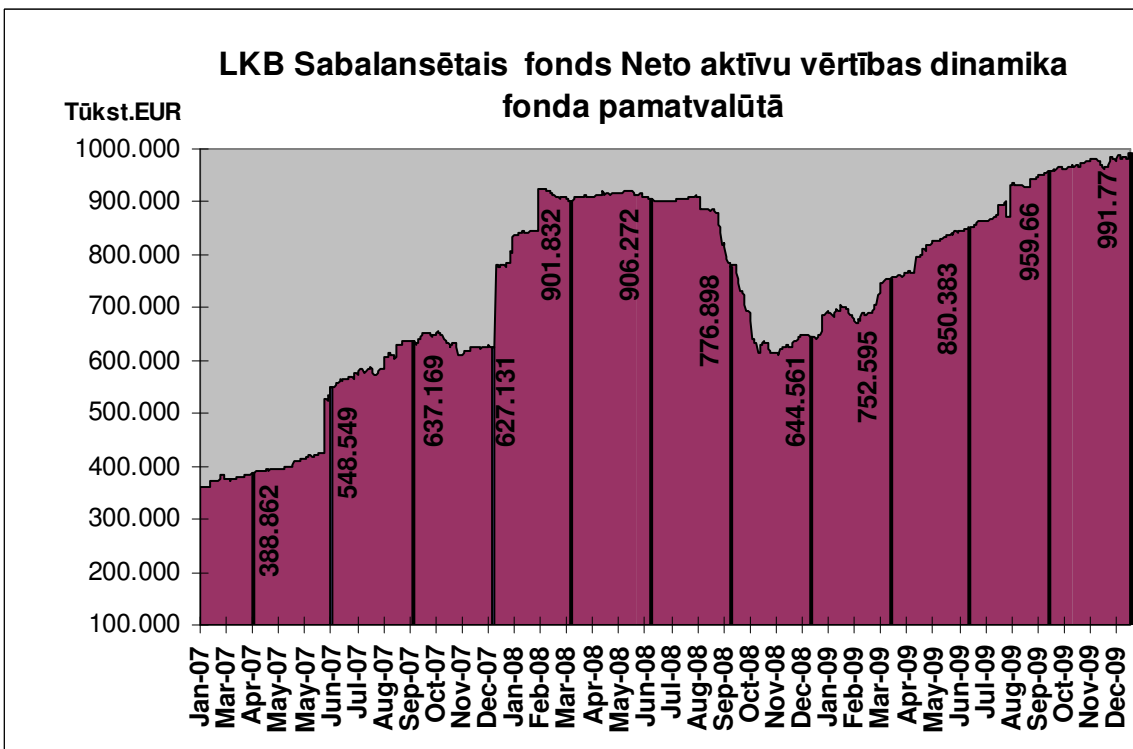
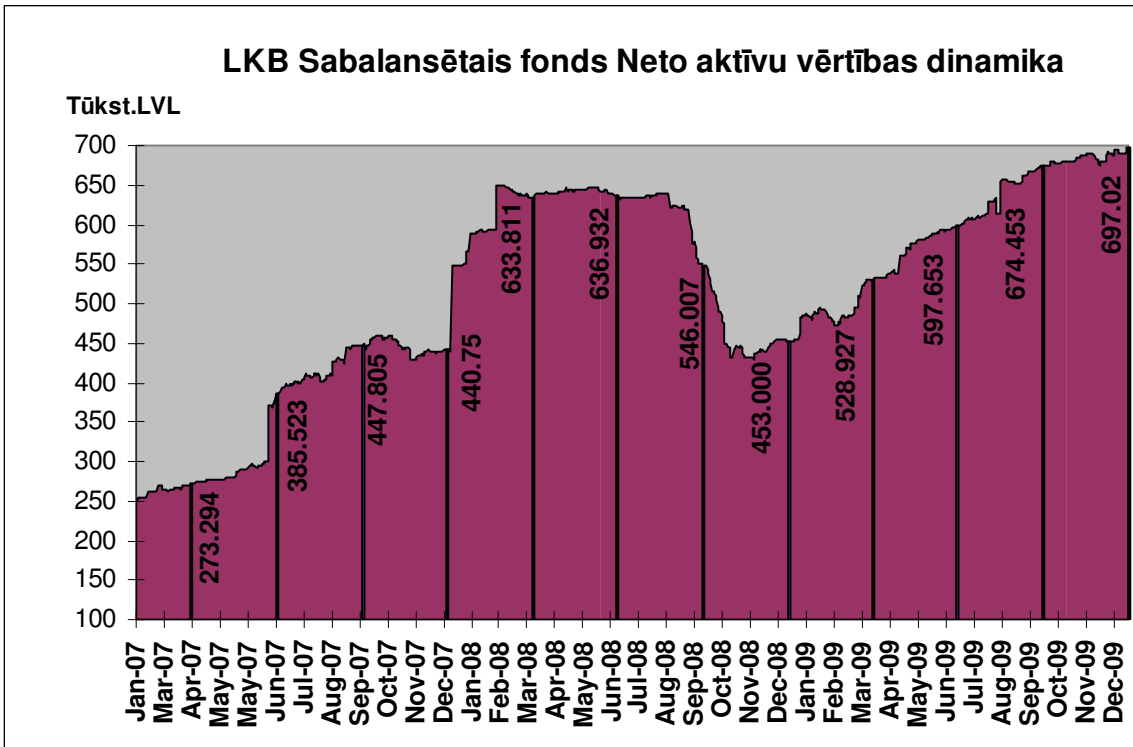
Fonda ieguldījumu apliecību turētāji	Īpatsvars emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā (%)	
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Juridiskas personas</b>	<b>67.70</b>	<b>75.21</b>
t.sk. ar IPS saistītas personas	35.83	46.23
t.sk. IPS pārvaldīšanā esošie pensiju plāni	31.87	28.98
<b>Fiziskas personas</b>	<b>32.30</b>	<b>24.79</b>
t.sk. ar IPS saistītas personas	0.00	0.38
<b>Kopā</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

**16. Fonda ienesīguma dinamika**

Pārskata periods	Ienesīgums no Fonda darbības sākuma (%)	Perioda ienesīgums (%)
26.01.2007-31.12.2007*	0.91	0.91
01.01.2008-31.12.2008	-9.31	-17.92
01.01.2009-31.12.2009	-0.44	19.27

\* Fonds pirmās ieguldījumu apliecības emitēja 2007.gada 26.janvārī, līdz ar to pārskata perioda ienesīgums apspoguļo ienesīgumu par 340 dienām un tas atšķiras no gada ienesīguma.

17. Fonda neto aktīvu (NAV), ieguldījumu apliecības vērtības un skaita dinamika pārskata periodā



17. Fonda neto aktīvu (NAV), ieguldījumu apliecības vērtības un skaita dinamika pārskata periodā (turpinājums)

