

*Atvērtais ieguldījumu fonds*

**“LKB Obligāciju 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	9
Ienākumu un izdevumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmas pārskats	12
Finanšu pārskatu pielikumi	13-32
<b>Neatkarīgu revidentu ziņojums</b>	<b>33</b>

**INFORMĀCIJA PAR FONDU**

<b>Ieguldījumu fonda nosaukums</b>	Atvērtais ieguldījumu fonds "LKB Obligāciju Fonds"
<b>Fonda reģistrācijas datums un Nr.</b>	10.11.2006 Nr.06.03.05.211/25
<b>Ieguldījumu 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 OBLIGĀCIJU FONDS” (tālāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “LKB KRĀJFONDI””, kuras adrese ir J.Daliņa 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 nepedalās ieguldījumu fonda līdzekļu pārvaldē. Attiecībā uz ieguldījumu fondu valde tieši veic šādas darbības: apstiprina ieguldījumu fonda pārskatus, apliecina prospektā ietvertās informācijas patiesumu un iecel Fondā pārvaldnieku.

Fonda pārvaldnieks (tālāk tekstā arī – 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 ievērotas likumā “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums” un Fonda prospektā noteiktās prasības.

### ***Ieguldījumu politika un tās izmaiņas***

Fonds ir starptautisko obligāciju fonds, kas veic ģeogrāfiski diversificētus ieguldījumus valstu, pašvaldību, valsts aģentūru, starptautisko finanšu institūciju, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Tādējādi Fonds nodrošina ieguldītājiem, galvenokārt Latvijas rezidentiem, pieeju starptautiskajiem parāda vērtspapīru tirgiem ar plašām diversifikācijas iespējām. Fonda aktīvi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, valstīm un emitentiem, samazinot tā aktīvu vērtības svārstības.

### ***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 ekonomiskās 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 daudzkārt 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,

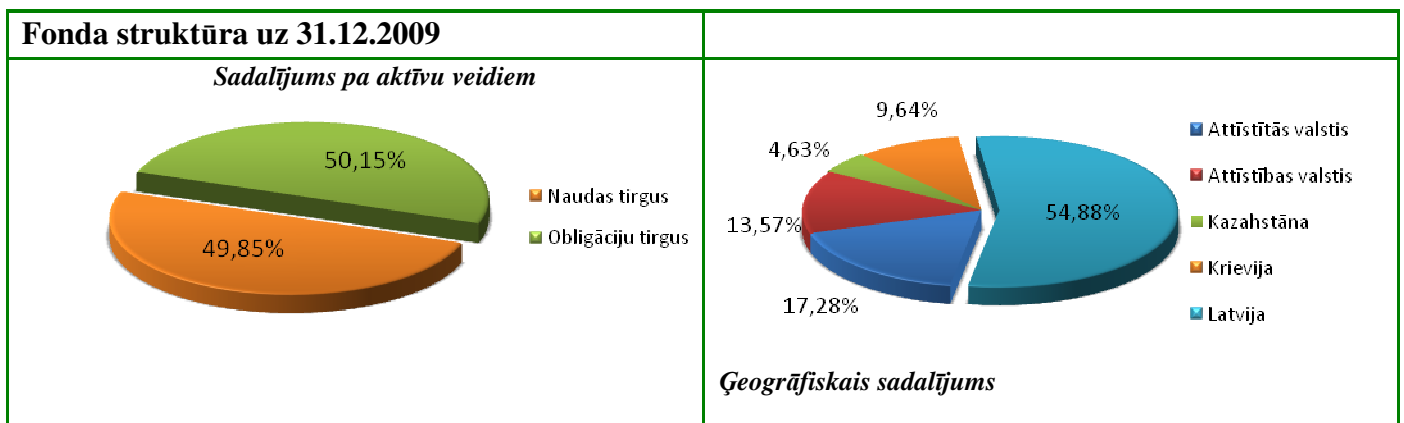
kas varētu izraisīt jaunu sabrukumu fondu tirgos, līdzīgu tam, kāds bija vērojams pēc Lehman Brothers bankrota. Tas ierobežo samazinājuma potenciālu, ko var izraisīt vājāki ekonomiskie dati nekā tiek gaidīts un lielāko pasaules korporāciju un banku finanšu rādītāju pasliktināšanās. Savukārt tie faktori, kas dod pamatu cerībām uz stabilu 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, jeb 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 Obligāciju fonds investē savus līdzekļus valsts un korporatīvās obligācijās, kā arī naudas tirgus instrumentos. Balstoties uz fonda investīciju politiku, pārvaldītājs investē aktīvus dažādās valstīs un ekonomikas sektoros. Fonda bāzes valūta ir eiro, taču līdzekļi var būt investēti arī instrumentos, kas ir emitēti citā valūtā. Ar mērķi izvairīties no valūtas riska Fonda pārvaldnieks var iegādāties atvasinātos vērtspapīrus. Rezultātā fonda līdzekļi tiek izvietoti dažādās valstīs, ekonomikas sektoros un dažādās valūtās, kas ļauj būtiski samazināt investīciju risku. Visi Fonda līdzekļi ir izvietoti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos. Daļa līdzekļu ir izvietota korporatīvā parāda vērtspapīru tirgū, kas ļauj palielināt paredzamo ienesīgumu. Pēc ģeogrāfiskā sadalījuma, ievērojama fonda ieguldījumu daļa ir izvietota attīstības tirgos, kur ienesīgumu līmenis ir augstāks nekā attīstītajos tirgos.



#### **ieguldījumu fonda galveno rādītāju raksturojums un izmaiņas**

2009. gada 31.decembrī fonda neto aktīvi bija EUR 965 069 (EUR 553 351 <sup>1</sup>) jeb LVL 678 255 (LVL 388 897). Uz Pārskata perioda beigām Fonds emitējis 99 964.35 (68 619.38) ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma gada izteiksmē bija -1.19%.

#### **Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums**

No ieguldījumu fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai un tā bija LVL 1,711 (LVL 1,544) un ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai LVL 8,558 (LVL 7,718). Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par plāna pārskatu revīziju, bija LVL 415 (LVL 825).

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

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

Pārskata gada laikā pārvaldnieks atguva pilnīgi visus līdzekļus (kopā ar uzkrātiem 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. Tirgus tendences turpinās pozitīvi iespaidot fonda darbību. 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.



---

Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



---

Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 20. aprīlī

## 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 8. līdz 32. lapai iekļautie pusgada finanšu pārskati par periodu no 2009. gada 1.janvāra līdz 2009. gada 31.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 32. 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 Obligāciju 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	332,362	47,701
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	340,765	297,955
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>		261,728	203,660
<i>leguldījumu fondu apliecības</i>		79,037	92,367
<i>Atvasinātie līgumi</i>		-	1,928
Aizdevumi un debitoru parādi			
<i>Parāda vērtspapīri</i>	3	-	44,285
Pārējie aktīvi		6,367	-
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b>679,494</b>	<b>389,941</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Uzkrātie izdevumi	7	(1,239)	(1,044)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b>(1,239)</b>	<b>(1,044)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>678,255</b>	<b>388,897</b>

Pielikums no 13. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 32. 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 periodiem 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		516	3,695
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		19,732	26,089
Pārējie ienākumi		6,367	-
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>	<b>8</b>	<b>26,615</b>	<b>29,784</b>
<b>PĀRSKATA PERIODA IZDEVUMI</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(8,558)	(7,718)
Atlīdzība Turētājbankai		(1,711)	(1,544)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(415)	(825)
<b>KOPĀ IZDEVUMI</b>	<b>9</b>	<b>(10,684)</b>	<b>(10,087)</b>
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	<b>10</b>	63,200	(15,504)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	<b>11</b>	25,426	(90,519)
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS) KOPĀ</b>		<b>88,626</b>	<b>(106,023)</b>
<b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS / (SAMAZINĀJUMS)</b>		<b>104,557</b>	<b>(86,326)</b>

Pielikums no 13. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 32. 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 periodiem 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>388,897</b>	<b>347,774</b>
leguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	104,557	(86,326)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	230,585	247,101
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(45,784)	(119,652)
<b>Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>184,801</b>	<b>127,449</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā (kopā)</b>	<b>289,358</b>	<b>41,123</b>
<b>NETO AKTĪVI PĀRSKATA PERIODA BEIGĀS</b>	<b>678,255</b>	<b>388,897</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	68 619.38	50 945.99
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>99 964.35</b>	<b>68 619.38</b>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.6675	6.8263
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>6.7850</b>	<b>5.6675</b>

Pielikums no 13. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 32. 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

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**

par periodiem 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>NAUDAS PLŪSMA NO PAMATDARBĪBAS</b>		
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	104,557	(86,326)
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(20,248)	(29,784)
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās</b>	<b>84,309</b>	<b>(116,110)</b>
Neto izmaiņas pārējos aktīvos	(6,367)	-
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	195	165
Neto izmaiņas aizdevumos un debitoru parādos	44,285	(14,389)
Neto izmaiņas finanšu aktīvos, kas klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(44,377)	(40,558)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>78,045</b>	<b>(170,892)</b>
Saņemtie procentu ienākumi	21,815	20,137
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>99,860</b>	<b>(150,755)</b>
<b>NAUDAS PLŪSMA FINANSĒŠANAS DARBĪBAS REZULTĀTĀ</b>		
Saņemtie līdzekļi no ieguldījumu apliecību emisijas	230,585	247,101
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(45,784)	(119,652)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>184,801</b>	<b>127,449</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>284,661</b>	<b>(23,306)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>47,701</b>	<b>71,007</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>332,362</b>	<b>47,701</b>

Pielikums no 13. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 9. līdz 32. 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

Fonda gada pārskats sagatavots saskaņā ar FKTK 2006.gada 19. maija noteikumiem Nr.99 „Ieguldījumu fondu 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 Standartu grozījumi, kas stājās spēkā pārskata periodā minētās izmaiņas.

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

Pārskata gadā ieguldījumu 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 „Iegulto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšana” un SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” – „Iegultie 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 ieguldījumu plāna finanšu pārskatus neietekmē, jo ieguldījumu 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 ieguldījumu 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 izdevusi pirmo šī standarta daļu, nosakot jaunu finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanas principus. Ieguldījumu plāns vēl nav izvērtējusi šīs 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). Grozījumos vienkāršota jēdziena „saistītā persona” definīcija, precizējot tā nozīmi un novēršot neskaidrības. Grozījumos paredzēts arī daļēji no informācijas sniegšanas atbrīvot ar valsts sektoru saistītus uzņēmumus un organizācijas. Šie grozījumi

neietekmēs ieguldījumu 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 jēdziena „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 vienusējā riska noteikšanu pret risku nodrošinātajā postenī, kā arī uz inflācijas kā ierobežota riska vai tā daļas noteikšanu atsevišķās situācijās. 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 „Iegulto 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) mīeejamību. 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 leguldījumu fonds finanšu pārskatiem.

Finanšu pārskati ir sagatavoti, balstoties uz sākotnējo izmaksu uzskaites metodi, papildus pielietojot finanšu aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, un atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanu patiesajā vērtībā.

Fondam nav aktīvu vai saistību, kas prasītu izmantot būtiskas aplēses un novērtējumus, kā rezultātā radītu palielinātu risku veikt būtiskus labojumus finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību uzskaites vērtībā.

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

Nosakot leguldījumu 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 – nemainot leguldījumu plāna vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
- piesardzības princips - novērtēšanu visos gadījumos veicot ar pienācīgu piesardzību;
- būtiskuma princips - atspoguļojot 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. Ieguldījumu fonda finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes

Visi ieguldījumu 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:

- 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 "ieguldījumu 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 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 sekojošiem 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.

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

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

Ieguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpirkšanas cenu, ko šī 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.

**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 vērtībā 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, var tikt veikti darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem. Tā kā gan riskam pakļautais aktīvs, gan risku ierobežojošais instruments tiek novērtēti patiesajā vērtībā, šo finanšu instrumentu novērtēšanai netiek piemēroti no citu finanšu aktīvu un saistību uzskaites atšķirīgi uzskaites principi. Pārskata periodā ieguldījuma fondam nebija šādi novērtētu finanšu aktīvu.

**1.4. Ārvalstu valūtu pārvērtēšana**

leguldījumu fonda uzskaites valūta ir eiro, kurā tiek pirktas un pārdotas Fonda ieguldījuma apliecības. Ieguldījuma fonda aktīvi un saistības citās ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata perioda pēdējā dienā. Peļņa vai zaudējumi, kas radušies, ieguldījuma plāna aktīvus un saistības ārvalstu valūtās pārrēķinot eiro, ietverti ieguldījumu fonda ienākumu un izdevumu pārskatā. Latvijas Bankas noteiktie valūtu kursi pārskata perioda pirmajā un 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 fonda ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma.

**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 var izmantot atbilstošus finanšu instrumentus procentu likmju svārstību riska mazināšanai. Pārskata periodā procentu likmju risku ierobežojoši darījumi nav slēgti.

**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 15% - 20% 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 un iegādes 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)

Finanšu ieguldījuma postenis	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu fondu apliecības	Atvasinātie līgumi	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	65,508	-	-	65,508	-	-	65,508	9.66
<b>Lietuva</b>	63,941	-	-	63,941	-	-	63,941	9.43
Austrija	-	50,802*	-	50,802	-	-	50,802	7.49
Latvija	34,184	-	-	34,184	-	-	34,184	5.03
Kazahstāna	31,475	-	-	31,475	-	-	31,475	4.64
Luksemburga	-	28,235*	-	28,235	-	-	28,235	4.16
Vācija	27,039	-	-	27,039	-	-	27,039	3.99
Norvēģija	15,602	-	-	15,602	-	-	15,602	2.30
<b>Slovēnija</b>	13,959	-	-	13,959	-	-	13,959	2.06
Kanāda	10,020	-	-	10,020	-	-	10,020	1.48
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>261,728</b>	<b>79,037</b>	-	<b>340,765</b>	-	-	<b>340,765</b>	<b>50.24</b>
% no Plāna neto aktīviem	38.59	11.65	-	50.24	-	-	50.24	

\* 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)

Finanšu ieguldījuma postenis	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu fondu apliecības	Atvasinātie līgumi	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu	Aizdevumi un debitoru parādi	Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	KOPĀ ieguldījumu portfelis	% no Plāna neto aktīviem
Krievija	82,361	-	-	82,361	-	-	82,361	21.18
Austrija	-	66,293*	-	66,293	-	-	66,293	17.05
Igaunija	-	-	-	-	44,285	-	44,285	11.39
Latvija	33,557	-	1,928	35,485	-	-	35,485	9.12
Kazahstāna	31,072	-	-	31,072	-	-	31,072	7.99
Luksemburga	-	26,074*	-	26,074	-	-	26,074	6.70
Baltkrievija	20,572	-	-	20,572	-	-	20,572	5.29
Lietuva	20,274	-	-	20,274	-	-	20,274	5.21
Vācija	8,225	-	-	8,225	-	-	8,225	2.12
Kanāda	7,599	-	-	7,599	-	-	7,599	1.95
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>203,660</b>	<b>92,367</b>	<b>1,928</b>	<b>297,955</b>	<b>44,285</b>	-	<b>342,240</b>	
% no Plāna neto aktīviem	52.37	23.75	0.50	76.62	11.38	-	88.00	

**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	Skaits	iegādes vērtība LVL	ieguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>					
<i>Bundesrepublik Deutschland Bond</i>	Vācija	3,780,000	26,223	27,039	3.99
<i>Norwegian Government Bond</i>	Norvēģija	170	14,692	15,602	2.30
<i>Latvijas Republikas EUR obligācijas</i>	Latvija	20	13,449	13,239	1.95
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>					
<i>AKB Baltikums obligācijas</i>	Latvija	300	21,105	20,945	3.09
<i>AB Bankas Snoras obligācijas</i>	Lietuva	92	55,910	63,941	9.43
<i>International Industrial Bank (IIB) obligācijas</i>	Krievija	72	49,480	50,608	7.46
<i>Turanalem Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	70	42,908	19,615	2.89
<i>Alliance Bank Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	58	36,212	11,860	1.75
<i>Telekom Slovenije obligācijas</i>	Slovēnija	20	13,958	13,959	2.06
<i>Bombardier Inc. obligācijas</i>	Kanāda	15	10,709	10,020	1.48
<i>AK BARS Bank obligācijas</i>	Krievija	16	7,480	8,170	1.20
<i>Gazprombank obligācijas</i>	Krievija	2	8,191	6,730	0.99
<b>KOPĀ</b>		<b>3,780,835</b>	<b>300,317</b>	<b>261,728</b>	<b>38.59</b>
<b>2008.gada 31.decembrī</b>					
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>					
<i>Latvijas Republikas EUR obligācijas</i>	Latvija	20	13,449	12,178	3.13
<i>Bundesrepublik Deutschland Bond</i>	Vācija	1,050,000	6,906	8,225	2.11
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>					
<i>Russian Standard Bank obligācijas</i>	Krievija	43	30,090	23,606	6.07
<i>AKB Baltikums obligācijas</i>	Latvija	300	21,105	21,379	5.50
<i>AB Bankas Snoras obligācijas</i>	Lietuva	53	34,910	20,274	5.21
<i>URSA bank obligācijas</i>	Krievija	47	33,261	20,185	5.19
<i>JSC Transneft obligācijas</i>	Krievija	40	19,474	16,921	4.35
<i>Alliance Bank Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	58	36,212	15,627	4.02
<i>Turanalem Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	40	25,450	10,893	2.80
<i>International Industrial Bank (IIB) obligācijas</i>	Krievija	30	19,868	8,130	2.09
<i>Bombardier Inc. obligācijas</i>	Kanāda	15	10,709	7,599	1.95
<i>Gazprombank obligācijas</i>	Krievija	2	8,191	6,849	1.76
<i>AK BARS Bank obligācijas</i>	Krievija	16	7,480	6,670	1.72
<i>Kazkommertsbank obligācijas</i>	Kazahstāna	15	7,941	4,552	1.17
<b>KOPĀ</b>		<b>1,050,679</b>	<b>275,046</b>	<b>183,088</b>	<b>33.97</b>

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

**3.3. Pārējie finanšu instrumenti :****3.3.1. Komerccabiedrību parāda vērtspapīri 2009.gada 31.decembrī**

Uz pārskata perioda beigām Fondam nav šādi klasificētu parāda vērtspapīru.

**Komerccabiedrību parāda vērtspapīri 2008.gada 31.decembrī**

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Plāna 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	5.29
Aizdevumi un debitoru parādi					
<i>Kesko Oyi parādzīmes</i>	<i>Igaunija</i>	230	20,900	22,679	5.83
<i>Tele 2 AB parādzīmes</i>	<i>Igaunija</i>	220	20,085	21,606	5.56
<b>KOPĀ</b>		<b>500</b>	<b>67,156</b>	<b>64,857</b>	<b>16.68</b>

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

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

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma norakstītā vērtība LVL	leguldījuma atgūtā vērtība LVL	No Plāna 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, ka 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 pamasumma un procenti, tomēr atgūtā summa līdz 2009.gada 31.decembrim neienāca Plāna kontā un tika klasificēta kā Pārējie aktīvi.

### 3.3.3. Ieguldījumu fondu apliecības 2009.gada 31.decembrī

leguldījums	Emitenta reģistrā- cijas valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Plāna neto aktīviem %
Ieguldījumu fondu apliecības					
<i>Raiffeisen EURO Bonds Fund</i>	<i>Austrija</i>	345	25,843	28,567	4.21
<i>Templeton Global Bond (EURO) Fund</i>	<i>Luksemburga</i>	3,237	25,843	28,235	4.16
<i>Raiffeisen EuroPlus Bonds Fund (EURO)</i>	<i>Austrija</i>	2,874	21,137	22,235	3.28
<b>KOPĀ</b>		<b>6,456</b>	<b>72,823</b>	<b>79,037</b>	<b>11.65</b>

### 2008.gada 31.decembrī

leguldījums	Emitenta reģistrā- cijas valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Plāna neto aktīviem %
Ieguldījumu fondu apliecības					
<i>Raiffeisen EURO Bonds Fund</i>	<i>Austrija</i>	345	25,843	26,167	6.73
<i>Templeton Global Bond (EURO) Fund</i>	<i>Luksemburga</i>	3,237	25,843	26,074	6.70
<i>Raiffeisen EuroPlus Bonds Fund (EURO)</i>	<i>Austrija</i>	2,874	21,137	20,781	5.34
<i>Raiffeisen EasternEuropeanPlus Bonds Fund (EURO)</i>	<i>Austrija</i>	216	21,137	19,345	4.97
<b>KOPĀ</b>		<b>6,672</b>	<b>93,960</b>	<b>92,367</b>	<b>23.74</b>

### 3.3.4. 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.

#### Latvijas Republikas kredītiestādēs 2008.gada 31.decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Līguma izpildes datums	Līguma kurss USD/EUR	Līguma patiesā vērtība LVL
<i>AS Latvijas Krājbanka</i>	62,593	19.01.2009	0.74655	1,928
KOPĀ USD līgumi	62,593			1,928
<b>KOPĀ</b>	<b>62,593</b>			<b>1,928</b>

Pārskata periodā tika noslēgti nākotnes (Forward) un mijmaiņas (Swap) līgumi ar AS „Latvijas Krājbanka”, lai novērstu ar USD kursa svārstību saistīto risku.

**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>	79,859	181,869	-	<b>261,728</b>
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	79,037	-	-	<b>79,037</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>158,896</b>	<b>181,869</b>	-	<b>340,765</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>	44,923	158,737	-	<b>203,660</b>
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	92,367	-	-	<b>92,367</b>
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	1,928	-	<b>1,928</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>137,290</b>	<b>160,665</b>	-	<b>297,955</b>

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

Postenis	RUB	NOK	GBP	USD	EUR	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	332,362	332,362
<b>Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>	6,730	15,602	8,750	8,170	301,513	340,765
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	6,730	15,602	8,750	8,170	222,476	261,728
<i>leguldījumu fondu apliecības</i>	-	-	-	-	79,037	79,037
<b>Pārējie aktīvi</b>	-	-	-	-	6,367	6,367
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>6,730</b>	<b>15,602</b>	<b>8,750</b>	<b>8,170</b>	<b>640,242</b>	<b>679,494</b>
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	(1,239)	(1,239)
<b>Kopā saistības</b>	-	-	-	-	(1,239)	(1,239)
Tīrā atklātā pozīcija	<b>6,730</b>	<b>15,602</b>	<b>8,750</b>	<b>8,170</b>	<b>639,003</b>	<b>678,255</b>
% no Fonda neto aktīviem	0.99	2.30	1.29	1.20	94.21	100.00

## 2008. gada 31.decembrī, Latos

Postenis	USD	RUB	LVL	EUR	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1	47,700	47,701
<b>Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>	2,657	6,849	-	288,449	297,955
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	33,570	6,849	-	163,241	203,660
<i>leguldījumu fondu apliecības</i>	-	-	-	92,367	92,367
<i>Atvasinātie līgumi</i>	(30,913)	-	-	32,841	1,928
<b>Aizdevumi un debitoru parādi</b>	-	-	44,285	-	44,285
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,657</b>	<b>6,849</b>	<b>44,286</b>	<b>336,149</b>	<b>389,941</b>
Uzkrātie izdevumi	-	-	(450)	(594)	(1,044)
<b>Kopā saistības</b>	-	-	<b>(450)</b>	<b>(594)</b>	<b>(1,044)</b>
Tīrā atklātā pozīcija	<b>2,657</b>	<b>6,849</b>	<b>43,836</b>	<b>335,555</b>	<b>388,897</b>
% no Fonda neto aktīviem	0.68	1.76	11.27	86.28	100.00

## 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	332,362	-	-	-	-	-
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	79,037	20,945	87,591	50,608	61,586	40,998
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	20,945	87,591	50,608	61,586	40,998
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	79,037*	-	-	-	-	-
Pārējie aktīvi	6,367					
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>417,766</b>	<b>20,945</b>	<b>87,591</b>	<b>50,608</b>	<b>61,586</b>	<b>40,998</b>
Uzkrātie izdevumi	(1,239)	-	-	-	-	-
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,239)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>416,527</b>	<b>20,945</b>	<b>87,591</b>	<b>50,608</b>	<b>61,586</b>	<b>40,998</b>
% no Plāna neto aktīviem	61.41	3.09	12.91	7.47	9.08	6.04

\* 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.

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 30,965 LVL jeb 4.57% no neto aktīviem, bet neto aktīvu summa termiņā no 1 līdz 5 gadiem samazinātos līdz 51,566 LVL jeb 7.60% .

**5. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra 2008. 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	47,701	-	-	-	-	-
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	92,367	-	-	44,178	128,199	31,283
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	-	-	44,178	128,199	31,283
<i>leguldījumu fondu apliecības</i>	92,367*	-	-	-	-	-
<i>Atvasinātie līgumi</i>	1,928	-	-	-	-	-
Aizdevumi un debitoru parādi						
<i>Parāda vērtspapīri</i>	-	44,285	-	-	-	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>141,996</b>	<b>44,285</b>	<b>-</b>	<b>44,178</b>	<b>128,199</b>	<b>31,283</b>
Uzkrātie izdevumi	(594)	(450)	-	-	-	-
<b>Kopā saistības</b>	<b>(594)</b>	<b>(450)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>141,402</b>	<b>43,835</b>	<b>-</b>	<b>44,178</b>	<b>128,199</b>	<b>31,283</b>
% no Plāna neto aktīviem	36.36	11.28	0.00	11.36	32.96	8.04

\* 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 72,813 LVL jeb 18.73% no neto aktīviem, bet neto aktīvu summa termiņā no 1 līdz 5 gadiem samazinātos līdz 99,221 LVL jeb 25.51% un neto aktīvu summa termiņā virs 5 gadiem samazinātos līdz 31,283 LVL jeb 8.04% .

**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	31.12.2009 LVL	31.12.2008 LVL
Atlīdzība leguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(861)	(495)
Atlīdzība Turētājbankai	(172)	(99)
Atlīdzība revidentiem	(206)	(450)
<b>IZDEVUMI KOPĀ</b>	<b>(1,239)</b>	<b>(1,044)</b>

**8. Pārskata perioda ienākumi**

Postenis	2009 LVL	2008 LVL
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	516	3,695
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	516	1,415
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	2,280
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	19,732	26,089
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	19,538	22,789
Aizdevumi un debitoru parādi	194	3,300
Pārējie ienākumi*	6,367	
<b>Kopā pārskata perioda ienākumi</b>	<b>26,615</b>	<b>29,784</b>

\* Apraksts par pārējo ienākumu veidošanos pie piezīmes 3.3.2.

**9. Pārskata perioda izdevumi**

Saskaņā ar ieguldījumu fonda prospektu ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai maksājamā atlīdzība par Fonda pārvaldīšanu ir 1.5% 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/ (samazinājums)**

Postenis	01.01.2009- 31.12.2009 LVL	01.01.2008- 31.12.2008 LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	676,675	129,090
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	631,675	98,390
Aizdevumi un debitoru parādi	45,000	30,700
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(651,257)	(146,818)
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(610,272)	(117,747)
Aizdevumi un debitoru parādi	(40,985)	(29,071)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos periodos	37,782	2,224
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	41,082	3,049
Aizdevumi un debitoru parādi	(3,300)	(825)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>63,200</b>	<b>(15,504)</b>

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta eiro pēc iegādes dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ samazinājums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi uz realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu LVL 618 (LVL1,157) apmērā, 2009.gadā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums būtu LVL 63,818 (samazinājums-LVL 16,661).

**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	161	19
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	25,786	(90,249)
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	19,770	(90,585)
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	6,016	(1,592)
<i>Atvasinātie līgumi</i>	-	1,928
Aizdevumi un debitoru parādi		
<i>Parāda vērtspapīri</i>	(521)	(289)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>25,426</b>	<b>(90,519)</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)</b>	<b>588</b>	<b>596</b>

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

Postenis	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā LVL	Pieaugums pārskata periodā LVL	Samazi- nājums pārskata periodā LVL	Pār- vērtēšana pārskata periodā LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	297,955	608,482	(591,346)	25,674	340,765
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	203,660	493,077	(454,779)	19,770	261,728
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	92,367	-	(19,346)	6,016	79,037
<i>Atvasinātie līgumi</i>	1,928	115,405	(117,221)	(112)	-
Aizdevumi un debitoru parādi					
<i>Parāda vērtspapīri</i>	44,285	521	(44,285)	(521)	-
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>342,240</b>	<b>609,003</b>	<b>(635,631)</b>	<b>25,153</b>	<b>340,765</b>

**Informācija par ieguldījumu kustību periodā no 01.01.2008-31.12.2008**

Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	247,750	273,202	(132,748)	(90,249)	297,955
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	207,053	179,242	(92,050)	(90,585)	203,660
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	40,697	93,960	(40,698)	(1,592)	92,367
<i>Atvasinātie līgumi</i>	-	-	-	1,928	1,928
Aizdevumi un debitoru parādi					
<i>Parāda vērtspapīri</i>	29,896	44,574	(29,896)	(289)	44,285
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>277,646</b>	<b>317,776</b>	<b>(162,644)</b>	<b>(90,538)</b>	<b>342,240</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 ieķīlāšana un apgrūtinājumi**

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

**15. Fonda ieguldījumu apliecību turētāji**

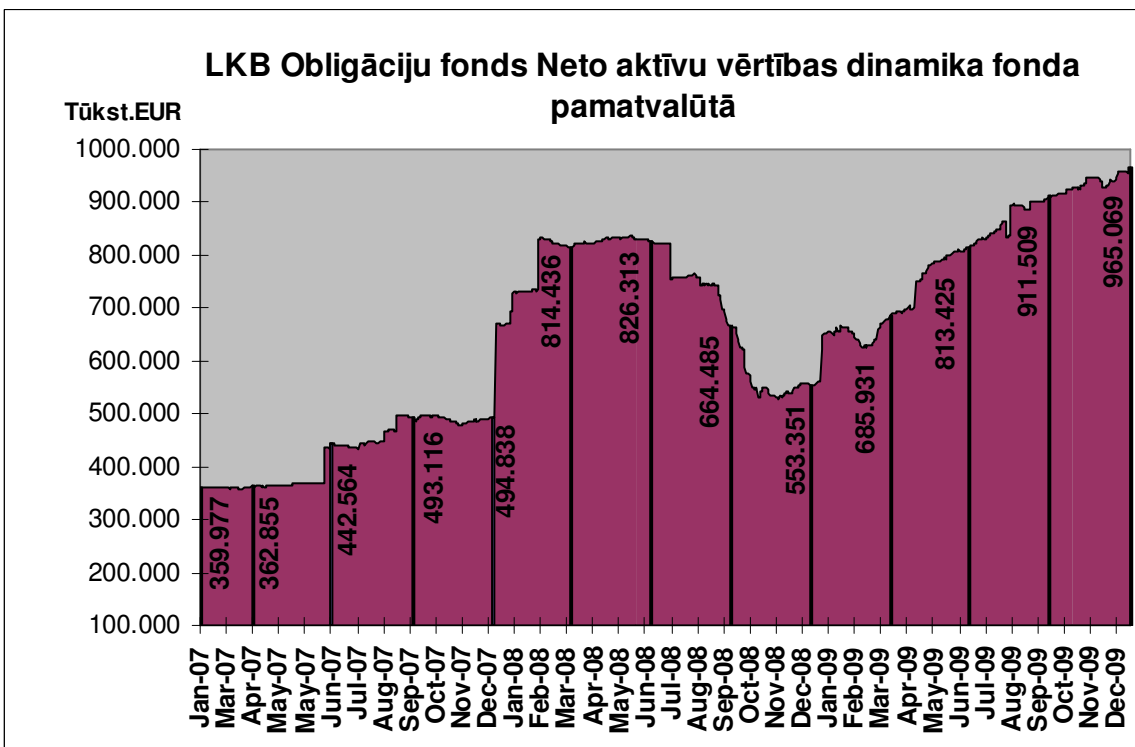
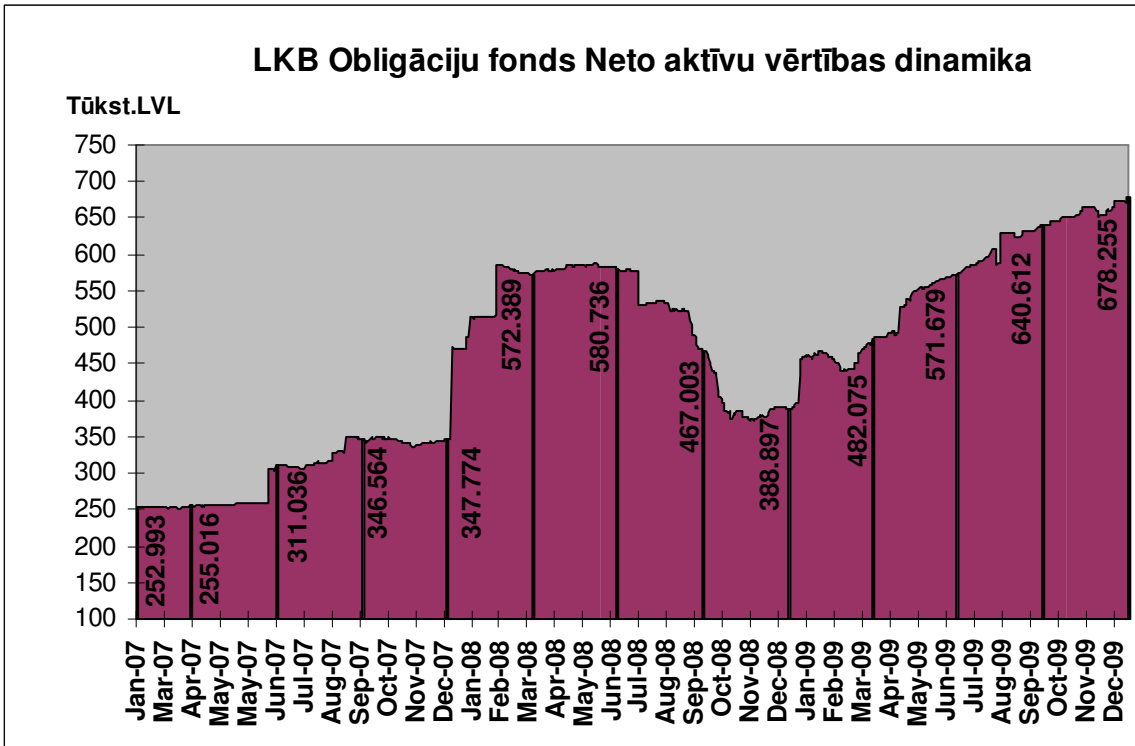
Fonda ieguldījumu apliecību turētāji	Īpatsvars emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā (%)	
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Juridiskas personas</b>	<b>74.66</b>	<b>82.07</b>
t.sk. ar IPS saistītas personas	36.01	52.46
t.sk. IPS pārvaldīšanā esošie pensiju plāni	38.65	29.61
<b>Fiziskas personas</b>	<b>25.34</b>	<b>17.93</b>
t.sk. ar IPS saistītas personas	-	0.67
<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*	(3.08)	(3.08)
01.01.2008-31.12.2008	(10.53)	(16.98)
01.01.2009-31.12.2009	(1.19)	19.73

Fonds pirmās ieguldījumu apliecības emitēja 2007.gada 26.janvārī, līdz ar to pārskata perioda ienesīgums apspoguļo ienesīgumu par 340 dienām un tas ievērojami 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)

