

*Atvērtais ieguldījumu fonds*

**“LKB Obligāciju fonds”**

**Pārskats par periodu  
no 2010. gada 1.janvāra līdz 2010. gada 30.jūnijam**

**SATURS**

<b>Informācija par Fondu</b>	<b>3</b>
<b>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums</b>	<b>4 - 5</b>
<b>Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību</b>	<b>6</b>
<b>Finanšu pārskati:</b>	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11-26

## 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>	2010.gada 1.janvāris - 2010. gada 30.jūnijs
<b>Iepriekšējais pārskata gads</b>	2009.gada 1.janvāris - 2009. gada 31.decembris
<b>Salīdzinošais periods peļņas/zaudējumu rezultātam</b>	2009.gada 1.janvāris - 2009. gada 30.jūnijs

## 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 ieceļ Fonda 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.

### ***Situācijas finanšu tirgos un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums***

Jau kopš 2009. gada pirmā pusgada ir vērojamas straujas pārmaiņas investoru noskaņojumos, kas krasi atšķirās 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. Kaut arī ASV un Eiropas valstu ekonomikas sāka atgūties no smagas recesijas, atveseļošanās procesi ir diezgan nestabili. Patērēja tirgus vēl joprojām ir ekonomikas vājais punkts. Turklāt saglabājas jautājums par to, kā ASV un Eiropas ekonomikas jutīsies bez valdības stimulēšanas programmām un centrālo banku milzīgā atbalsta banku sektoram.

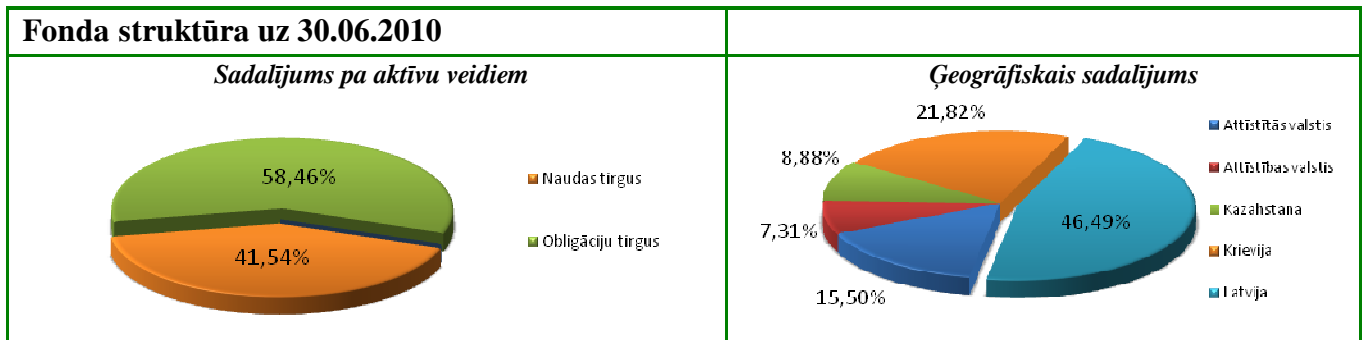
2010. gada sākumā fondu tirgu satricināja bažas par Grieķijas spēju tikt galā ar budžeta deficītu. Jautājums par palīdzības piešķiršanu Grieķijai izraisīja lielas pretrunas starp ES dalībvalstīm, kas samazināja uzticēšanos eiro. Turklāt sarežģīta situācija valsts finansēs ir vairākām Eirozonas valstīm - Portugālei, Spānijai, Īrijai un citām.

2010. gada sākuma notikumi pierādīja, ka investoru optimisms par pasaules ekonomikas atgūšanos ir pārags, jo korporatīvo parādu krīzi nomainīja nacionālo parādu krīze, ko var uzskatīt par globālās finanšu krīzes otro fāzi. Nacionālo parādu krīze Eirozonā izraisīja pamatotas bažas par ekonomikas atveseļošanās procesa apdraudētību. Lai nodrošinātu Eirozonas finanšu stabilitāti ES valstis kopā ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Centrālo banku bija spiestas izveidot stabilitātes nodrošināšanas fondu 750 miljardu eiro apmērā.

Āzijas reģions pagaidām krīzi pārdzīvo diezgan mierīgi, kaut gan pēdējā laikā bieži izskan bažas par jauna burbuļa veidošanas iespējamību Ķīnā. Parādās pirmās bremzēšanās pazīmes Ķīnas reģionā, tā kā nepatīkamas ziņas varētu gaidīt arī no Āzijas, kas 2009.gadā bija faktiski vienīgais reģions pasaulē, kas attīstījās, kamēr visi pārējie cīnījās ar krīzes sekām. Kopumā situācija pārāk optimistiski neizskatās, tāpēc līdzekļu pārvaldītājs ļoti piesardzīgi raugās uz riskantajiem aktīviem. Uz finanšu instrumentu cenām lielu iespaidu atstāj investoru nosakņojums, un, situācijā, kad ir tik daudz neskaidrību un fundamentālu problēmu pasaules ekonomikā, fondu tirgus ir ļoti svārstīgs. Tāpēc pārvaldītājs šobrīd pieturās pie konservatīvas ieguldījumu politikas un dod priekšroku ieguldījumiem obligācijās.

**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 tikt 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**

2010. gada 30.jūnijā fonda neto aktīvi bija EUR 1 338 097 (EUR 965 069<sup>1</sup>) jeb LVL 940 420 (LVL 678 254). Uz Pārskata perioda beigām Fonds emitējis 130 830 (99 964) ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma gada izteiksmē bija 0.66 %.

**Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums**

No ieguldījumu fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai un tā bija LVL 1,268 un ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai LVL 6,341. Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par plāna pārskatu revīziju, bija LVL 545.

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

Kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši nekādi 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. Tiek sagaidīts, ka tirgus tendences turpinās pozitīvi iespaidot fonda darbību. 2010. gada otrajā pusē Pārvaldnieks turpinās izmantot finanšu tirgus sagaidāmo nestabilitāti kā iespēju papildināt Fonda ieguldījumu portfeli ar kvalitatīvu emitentu obligācijām pie relatīvi zemiem cenu un augstiem ienesīguma līmeņiem.



Aleksandrs Makijenko  
Fonda pārvaldnieks  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētājs



Tarass Buka  
IPS "LKB KRĀJFONDI" valdes priekšsēdētāja  
vietnieks

Rīgā, 2010. gada 30.jūlijā

<sup>1</sup> Ziņojuma tekstā iekavās norādītie dati atbilst salīdzinošiem rādītājiem 2009. 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 7. līdz 26. lapai iekļautie pusgada finanšu pārskati par periodu no 2010. gada 1.janvāra līdz 2010. gada 30.jūnijam, 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 26. 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 30.jūlijā

**AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS**  
2010. gada 30.jūnijā

	Pielikumi	30.06.2010 LVL	31.12.2009 LVL
<b>AKTĪVI</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	6	381,813	332,362
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	550,855	340,765
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	3.2	468,105	261,728
<i>leguldījumu fondu apliecības</i>	3.3.1	82,750	79,037
Pārējie aktīvi	3.3.3	9,546	6,367
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b>942,214</b>	<b>679,494</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Uzkrātie izdevumi	7	(1,794)	(1,239)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b>(1,794)</b>	<b>(1,239)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>940,420</b>	<b>678,255</b>

Pielikums no 11. līdz 26. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7.. līdz 26. 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 30.jūlijā

**IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS**

par periodiem kas beidzas 2009.gada 30.jūnijā un 2008. gada 31.decembrī

	Pielikumi	01.01.2010- 30.06.2010 LVL	01.01.2009- 30.06.2009 LVL
<b>PĀRSKATA PERIODA IENĀKUMI</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		247	308
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		11,975	14,665
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>		<b>12,222</b>	<b>14,973</b>
<b>PĀRSKATA PERIODA IZDEVUMI</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(6,341)	(3,707)
Atlīdzība Turētājbankai		(1,268)	(741)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(545)	(489)
<b>KOPĀ IZDEVUMI</b>	<b>8</b>	<b>(8,154)</b>	<b>(4,937)</b>
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	<b>9</b>	19,551	(1,535)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	<b>10</b>	21,617	35,043
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS) KOPĀ</b>		<b>41,168</b>	<b>33,508</b>
<b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)</b>		<b>45,236</b>	<b>43,544</b>

Pielikums no 11. līdz 26. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 26. 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 30.jūlijā

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

par periodiem kas beidzas 2010.gada 30.jūnijā un 2009. gada 30.jūnijā

	01.01.2010- 30.06.2010 LVL	01.01.2009- 30.06.2009 LVL
<b>NETO AKTĪVI PĀRSKATA PERIODA SĀKUMĀ</b>	<b>678,255</b>	<b>388,897</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	45,236	43,544
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	319,655	144,081
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(102,726)	(4,843)
<b>Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>216,929</b>	<b>139,238</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā (kopā)</b>	<b>262,165</b>	<b>182,782</b>
<b>NETO AKTĪVI PĀRSKATA PERIODA BEIGĀS</b>	<b>940,420</b>	<b>571,679</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	99 964.35	68 619.38
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>130 830.20</b>	<b>92 897.37</b>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.7850	5.6675
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>7.1881</b>	<b>6.1539</b>

Pielikums no 11. līdz 26. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 26. 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 30.jūlijā

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**

par periodiem kas beidzas 2010.gada 30.jūnijā un 2009. gada 30.jūnijā

	01.01.2010- 30.06.2010 LVL	01.01.2009- 30.06.2009 LVL
<b>NAUDAS PLŪSMA NO PAMATDARBĪBAS</b>		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	45,236	43,544
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(12,222)	(14,973)
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās</b>	<b>33,014</b>	<b>28,571</b>
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	555	(46)
Neto izmaiņas aizdevumos un debitoru parādos	-	44,285
Neto izmaiņas pārējos aktīvos	(3,179)	-
Neto izmaiņas finanšu aktīvos, kas klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(206,932)	(167,778)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(176,542)</b>	<b>(94,968)</b>
Saņemtie procentu ienākumi	9,064	13,716
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(167,478)</b>	<b>(81,252)</b>
<b>NAUDAS PLŪSMA FINANSĒŠANAS DARBĪBAS REZULTĀTĀ</b>		
Saņemtie līdzekļi no ieguldījumu apliecību emisijas	319,655	144,081
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(102,726)	(4,843)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>216,929</b>	<b>139,238</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā</b>	<b>49,451</b>	<b>57,986</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>332,362</b>	<b>47,701</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>381,813</b>	<b>105,687</b>

Pielikums no 11. līdz 26. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 26. 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 30.jūlijā

**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 „leguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”, FKTK 2006.gada 8.decembra noteikumiem Nr.207 „leguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumi” un Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2010. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumi, kas stājās spēkā pārskata periodā minētās izmaiņas.

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. Ieguldījumu fonda līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi

Nosakot ieguldījumu fonda līdzekļu vērtību tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:

- darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka ieguldījumu 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 ieguldījumu 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 ieguldījumu 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
- 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.

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

Ieguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpiršanas 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 vērtībā, 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 atvasinājumiem 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**

Ieguldījumu fonda uzskaites valūta ir eiro, kurā tiek pirktas un pārdotas Fonda ieguldījuma apliecības. Ieguldījumu fonda aktīvi un saistības citās ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa pārskata perioda pēdējā dienā. Peļņa vai zaudējumi, kas radušies, ieguldījumu 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:

	30.06.2010		31.12.2009		30.06.2009	
	LVL	EUR	LVL	EUR	LVL	EUR
1 USD	0.573	0.8153	0.489	0.6958	0.501	0.7129
1 LVL	1.000	1.4229	1.000	1.4229	1.000	1.4229
1 GBP	0.865	1.2308	0.783	1.1141	0.826	1.1753
1 NOK	0.0888	0.1264	0.0844	0.1201	0.0776	0.1104

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 leguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma. Uzkrātie ieņēmumi tiek iekļauti leguldījumu 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 likumus, normatīvajos aktos, kā arī leguldījumu fonda prospektā noteiktās prasības attiecībā uz risku ierobežošanu. Riski, kas saistīti ar leguldījumu fonda līdzekļu pārvaldīšanu, tiek novērtēti regulāri, nepieciešamības gadījumā veicot attiecīgas korekcijas leguldījumu fonda ieguldījumu struktūrā.

**Darījuma partnera kredītrisks** – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Fonda pārvaldnieks uz leguldījumu fonda rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret leguldījumu 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 leguldījumu 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 leguldījumu 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 leguldījumu 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** – leguldījumu fonda aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās denominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro, leguldījumu 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 leguldījumu fonda aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt leguldījumu 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 leguldījumu 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:

- Vairāk par 40 % no ieguldījumu plāna aktīviem veido naudas līdzekļi, kas ir izvietoti fonda valūtā (EUR) un nav pakļauti cenu, procentu likmju un valūtas riskiem.
- Plāna aktīvi katru gadu ievērojami pieaug un līdz ar jaunas naudas pieplūšanu dinamiski un strauji mainās plāna ieguldījumu struktūra.

## 3. Finanšu ieguldījumu detalizēts atšifrējums

## 3.1. Finanšu ieguldījumu dalījums atbilstoši emitenta izcelsmes valstij 2009.gada 30.jūnijā (LVL)

Finanšu ieguldījuma postenis	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu fondu apliecības	Atvasinātie līgumi	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	KOPĀ ieguldījumu portfelis	% no Plāna neto aktīviem
Krievija	205,589	-	-	205,589	-	205,589	21.86
Kazahstāna	83,670	-	-	83,670	-	83,670	8.90
Austrija	-	52,785*	-	52,785	-	52,785	5.61
Latvija	46,651	-	-	46,651	-	46,651	4.96
Ungārija	38,942	-	-	38,942	-	38,942	4.14
Vācija	30,536	-	-	30,536	-	30,536	3.25
Luksemburga	-	29,965*	-	29,965	-	29,965	3.19
Slovēnija	29,186	-	-	29,186	-	29,186	3.10
Somija	17,846	-	-	17,846	-	17,846	1.90
Norvēģija	15,685	-	-	15,685	-	15,685	1.67
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>468,105</b>	<b>82,750</b>	-	<b>550,855</b>	-	<b>550,855</b>	<b>58.58</b>
% no Plāna neto aktīviem	49.78	8.80	-	58.58	-	58.58	

## 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	Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	KOPĀ ieguldījumu portfelis	% no Plāna neto aktīviem
Krievija	65,508	-	-	65,508	-	65,508	9.66
Lietuva	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
Slovēnija	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.

**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 2010.gada 30.jūnijā**

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri					
<i>Latvijas Republikas EUR obligācijas</i>	Latvija	68	47,075	46,651	4.96
<i>Bundesrepublik Deutschland Bond</i>	Vācija	3,780,000	26,117	30,536	3.25
<i>Norwegian Government Bond</i>	Norvēģija	170	14,678	15,685	1.67
<i>Slovenia Government Bond</i>	Slovēnija	20	14,052	14,561	1.55
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri					
<i>Sibacademfinance (Ursabanka)obl.</i>	Krievija	68	51,474	51,795	5.51
<i>IIB Luxemburg SA (IIB)</i>	Krievija	72	49,480	50,083	5.33
<i>Turanalem Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	70	42,908	25,872	2.75
<i>Tatfondbank obligācijas</i>	Krievija	57	28,751	34,817	3.70
<i>Alliance Bank Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	18,290	11,976	13,908	1.48
<i>Telekom Slovenije obligācijas</i>	Slovēnija	20	13,958	14,625	1.56
<i>Kazmunaigaz Finance obligācijas</i>	Kazahstāna	60	41,953	43,890	4.67
<i>VTB Capital obligācijas</i>	Krievija	85	46,835	49,824	5.30
<i>Pohjola Bank obligācijas</i>	Somija	25	17,505	17,846	1.90
<i>Sinek Capital obligācijas</i>	Krievija	32	17,597	19,070	2.03
<i>MOL Hungarian Oil &amp; Gas obligācijas</i>	Ungārija	60	41,902	38,942	4.14
<b>KOPĀ</b>		<b>3,799,097</b>	<b>466,261</b>	<b>468,105</b>	<b>49.79</b>

**2009.gada 31.decembrī**

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri					
<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
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri					
<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>

2010. gada 30.jūnijā regulētos tirgos tirgto valsts un komerccabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija no 2.34% līdz 12.75% (2.35% līdz 21.24%).

## 3.3. Pārējie finanšu instrumenti :

## 3.3.1. Ieguldījumu fondu apliecības

2010.gada 30.jūnijā

leguldījums	Emitenta reģistrā- cijas valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Plāna neto aktīviem %
leguldījumu fondu apliecības					
<i>Templeton Global Bond (EURO) Fund</i>	<i>Luksemburga</i>	3,237	25,843	29,965	3.18
<i>Raiffeisen EURO Bonds Fund</i>	<i>Austrija</i>	345	25,843	29,580	3.15
<i>Raiffeisen EuroPlus Bonds Fund (EURO)</i>	<i>Austrija</i>	2,874	21,137	23,205	2.47
<b>KOPĀ</b>		<b>6,456</b>	<b>72,823</b>	<b>82,750</b>	<b>8.80</b>

## Ieguldījumu fondu apliecības 2009.gada 31.decembrī

leguldījums	Emitenta reģistrā- cijas valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Plāna neto aktīviem %
leguldījumu 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>

## 3.3.2. Pārējie kapitāla vērtspapīri

2010. gada 30.jūnijā

leguldījums	Emitenta reģistrācijas valsts	Skaits	legādes vērtība LVL	leguldījuma patiesā vērtība LVL	No Fonda neto aktīviem %
Akcijas					
<i>Alliance Bank (PREF_Shares)</i>	<i>Kazahstāna</i>	802	-	-	-
<i>Alliance Bank (Common_Shares)</i>	<i>Kazahstāna</i>	446	-	-	-
<b>KOPĀ</b>		<b>1,248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2010. gada aprīlī tika pabeigts Alliance Bank restrukturizācijas process un notika pirms restrukturizācijas kotēto obligāciju apmaiņa pret jaunajām eiroobligācijām ar dzēšanas termiņu 2017. gadā, Recovery Notes un parastajām (Common GDRs) un priekšrocību akcijām (Pref. GDRs). 2010. gada 25. jūnijā Alliance Banka paziņoja, ka izpildīja savas saistības, kas attiecas uz jauno USD valūtā emitēto eiroobligāciju listingošanu Luksemburgas biržā, 25. jūnijā Banka jau samaksāja pirmo summu saskaņā ar Recovery Notes. Saskaņā ar Informatīvo Memorandu tiek paredzēts, ka jauno emisiju akcijas iekļaus KASE biržā 12 mēnešu laikā no restrukturizācijas brīža un Luksemburgas Fondu biržā 3 gadu laikā no restrukturizācijas brīža. Savukārt pēc Alliance bankas sniegtās informācijas, tagad notiek pārrunas ar Luksemburgas Fondu biržu par GDR listingošanu un tiek paredzēts, ka GDR iekļaus Luksemburgas Fondu biržas listingā trīs mēnešu laikā, t.i. oktobrī – novembrī.

3.3.3. Pārējie aktīvi  
2010.gada 30.jūnijā

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība  LVL	Nauda ceļā, par realizēto ieguldījumu  LVL	No Fonda neto aktīviem  %
<i>AK BARS Bank obligācijas</i>	<i>Krievija</i>	16	7,480	9,546	1.02
<b>KOPĀ</b>		16		<b>9,546</b>	<b>1.02</b>

## Pārējie aktīvi 2009.gada 31.decembrī

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	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>		8	<b>5,627</b>	<b>(5,627)</b>	<b>6,367</b>	<b>0.91</b>

## 4. Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām:

2010. gada 30.jūnijā, Latos

Postenis	GBP	NOK	USD	EUR	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	381,813	381,813
<b>Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>	12,196	15,685	161,509	361,465	550,855
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	12,196	15,685	161,509	278,715	468,105
<i>leguldījumu fondu apliecības</i>	-	-	-	82,750	82,750
<b>Pārējie aktīvi</b>	-	-	9,546	-	9,546
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>12,196</b>	<b>15,685</b>	<b>171,055</b>	<b>743,278</b>	<b>942,214</b>
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	(1,794)	(1,794)
<b>Kopā saistības</b>	-	-	-	(1,794)	(1,794)
Tīrā atklātā pozīcija	12,196	15,685	171,055	741,484	940,420
<b>% no Fonda neto aktīviem</b>	1.30	1.67	18.19	78.85	100.00

## 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>Ieguldījumu 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	6,730	15,602	8,750	8,170	639,003	678,255
% no Fonda neto aktīviem	0.99	2.30	1.29	1.20	94.21	100.00

## 5. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra 2009.gada 30.junijā

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	381,813	-	-	-	-	-
<b>Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>	82,750	62,279	-	-	288,745	117,081
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	62,279	-	-	288,745	117,081
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	82,750*	-	-	-	-	-
Pārējie aktīvi	9,546	-	-	-	-	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>474,109</b>	<b>62,279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>288,745</b>	<b>117,081</b>
Uzkrātie izdevumi	(1,382)	-	(412)	-	-	-
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,382)</b>	<b>-</b>	<b>(412)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KOPĀ</b>	<b>472,727</b>	<b>62,279</b>	<b>(412)</b>	<b>-</b>	<b>288,745</b>	<b>117,081</b>
% no Plāna neto aktīviem	50.27	6.62	(0.04)	-	30.70	12.45

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

**6. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2010. gada 30.jūnijā sastāv no norēķinu konta atlikuma 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	30.06.2010 LVL	31.12.2009 LVL
Atlīdzība leguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,152)	(861)
Atlīdzība Turētājbankai	(230)	(172)
Atlīdzība revidentiem	(412)	(206)
<b>IZDEVUMI KOPĀ</b>	<b>(1,794)</b>	<b>(1,239)</b>

**8. Pārskata perioda izdevumi**

Saskaņā ar leguldījumu fonda prospektu leguldījumu 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.

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

Postenis	01.01.2009- 30.06.2009 LVL	01.01.2009- 30.06.2009 LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	342,371	161,539
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	342,371	116,539
Aizdevumi un debitoru parādi	-	45,000
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(344,531)	(159,637)
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(344,531)	(118,652)
Aizdevumi un debitoru parādi	-	(40,985)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos periodos	21,711	(3,437)
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	21,711	(137)
Aizdevumi un debitoru parādi	-	(3,300)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>19,551</b>	<b>(1,535)</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 1,093 apmērā, 2010.gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu LVL 18,458.

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

Postenis	01.01.2009- 30.06.2009 LVL	01.01.2009- 30.06.2009 LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,983	(108)
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	19,634	35,478
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	15,922	32,170
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	3,712	1,370
<i>Atvasinātie līgumi</i>	-	1,938
Aizdevumi un debitoru parādi	-	(327)
<i>Parāda vērtspapīri</i>	-	(327)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>21,617</b>	<b>35,043</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)</b>	<b>14,896</b>	<b>(613)</b>

**11. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā no 01.01.2009-30.06.2009**

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	<b>340,765</b>	522,212	(331,756)	19,634	<b>550,855</b>
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	261,727	522,212	(331,756)	15,922	468,105
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	79,038	-	-	3,712	82,750
<i>Atvasinātie līgumi</i>	-	-	-	-	-
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>340,765</b>	<b>522,212</b>	<b>(331,756)</b>	<b>19,634</b>	<b>550,855</b>

**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	<b>297,955</b>	608,482	(591,346)	25,674	<b>340,765</b>
<i>Parāda vērtspapīri uc. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	203,660	493,077	(454,780)	19,770	261,727
<i>Ieguldījumu fondu apliecības</i>	92,367	-	(19,345)	6,016	79,038
<i>Atvasinātie līgumi</i>	1,928	115,405	(117,221)	(112)	-
Aizdevumi un debitoru parādi					
<i>Parāda vērtspapīri</i>	<b>44,285</b>	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>

**12. Nodokļi**

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

**13. Fonda aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi**

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

## 14. Fonda ieguldījumu apliecību turētāji

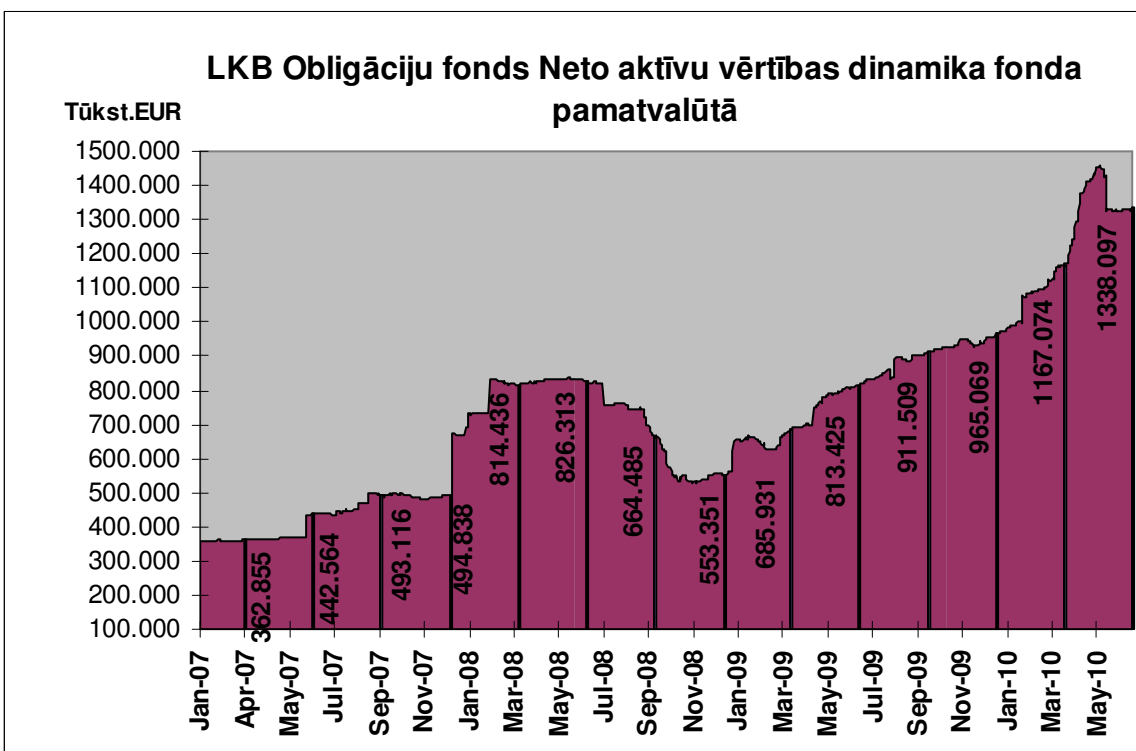
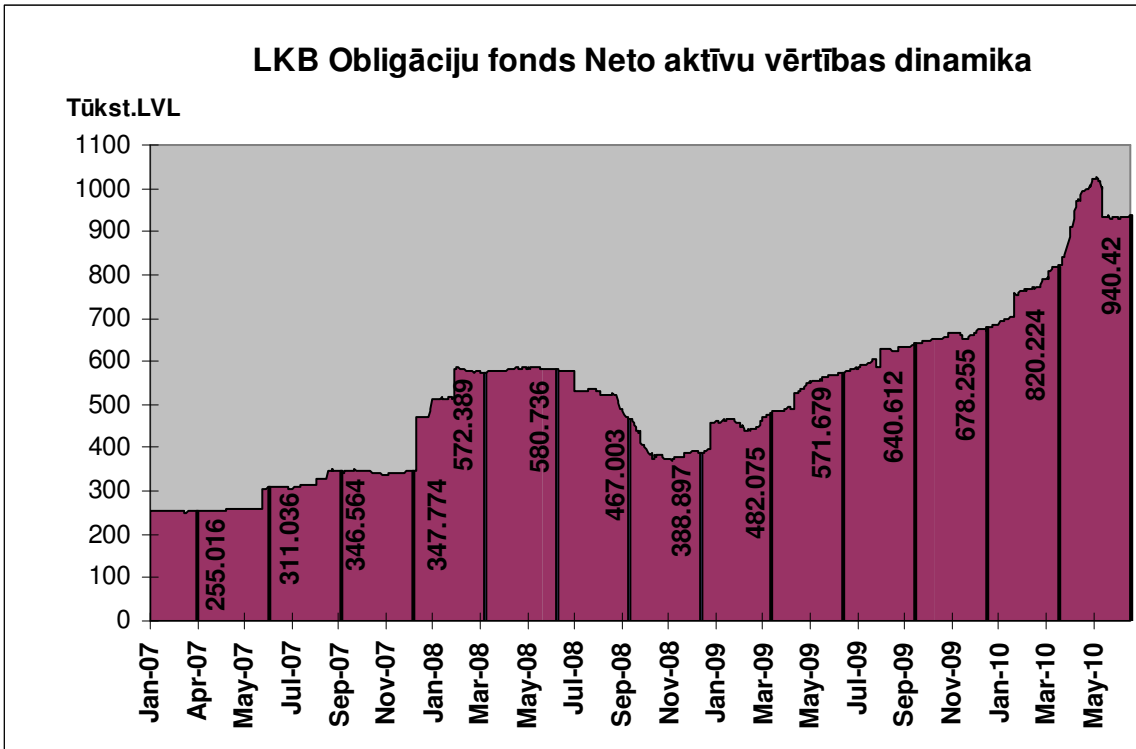
Fonda ieguldījumu apliecību turētāji	Īpatsvars emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā (%)	
	30.06.2010	31.12.2009
<b>Juridiskas personas</b>	<b>57.80</b>	<b>74.66</b>
t.sk. ar IPS saistītas personas	27.52	36.01
t.sk. IPS pārvaldīšanā esošie pensiju plāni	30.28	38.65
<b>Fiziskas personas</b>	<b>42.20</b>	<b>25.34</b>
<b>Kopā</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

## 15. 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
01.01.2010-30.06.2010	0.66	5.96

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

16. 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)

