

**AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi""**  
**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS**  
**"HIPO GLOBĀLAIS OBLIGĀCIJU INVESTĪCIJU FONDS"**

**2010. GADA 1. PUSGADA PĀRSKATS**

**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Balance	6
Apvienotais ienākumu pārskats	7
Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikums	9

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Atvērtais ieguldījumu fonds „Hipo Globālais obligāciju investīciju fonds”
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2010. gada 26.februāris
Fonda ISIN kods:	LV0000400604
Ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrība:	AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi””
Ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Doma laukums 4, Rīga LV – 1977, Latvija
Ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003403040
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	Nr. 06.03.02.01.214/56
Licences izsniegšanas datums:	2003. gada 31. janvāris
Licences ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai numurs:	Nr. 06.03.07.214/253
Licences pārreģistrēšanas datums:	2008.gada 01. jūlijs
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	VA/S “Latvijas Hipotēku un zemes banka” (tālāk tekstā – VA/S LHZB)
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Doma laukums 4, Rīga LV – 1977, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003132437
Padome	Padomes priekšsēdētājs – <i>Rolands Paņķo</i> Padomes loceklis – <i>Jēkabs Krieviņš</i> Padomes loceklis – <i>Andris Riekstiņš</i>
Valde	Valdes priekšsēdētājs – <i>Normunds Šuksts</i> Valdes loceklis – <i>Marina Baranovska</i>
Fonda pārvaldnieks	<i>Sandis Kapitonovs</i>
Pārskata periods:	2010. gada 15. aprīlis – 2010. gada 30. jūnijs

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par fonda darbību pārskata periodā

Līdzekļu pārvaldītājs: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi””

Fonda pārvaldnieks: Sandis Kapitonovs

Ieguldījumu fonds: AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības „Hipo Fondi”” ieguldījumu fonds „Hipo Globālais obligāciju investīciju fonds”

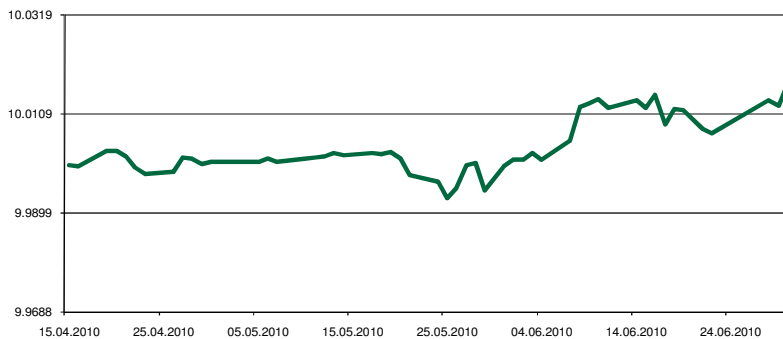
Ieguldījumu plāna turētājbanka: VAS „Latvijas Hipotēku un zemes banka”

### Fonda investīciju politika

Fonds ir globāls obligāciju investīciju fonds, kas veic diversificētus ieguldījumus dažādos ģeogrāfiskajos reģionos, tiecoties atrast potenciāli pievilcīgākās ieguldījumu iespējas. Līdzekļi var tikt ieguldīti Eiropas Ekonomikas zonas vai citās valstīs. Fonda mērķis, veicot ieguldījumus, ir nodrošināt ieguldītājiem iespējami augstāku ilgtermiņa ienesīgumu ar vidēju riska līmeni. Fonds galvenokārt iegulda savu mantu diversificētā parāda vērtspapīru portfelī, kurš ietver ieguldījumus dažādu emitentu vērtspapīros dažādās valstīs. Ir sagaidāms, ka fonda ienākumi tiks gūti gan no ieguldījumu procentu maksājumiem, gan no ieguldījumu cenu izmaiņām.

### Fonda galvenie darbības rādītāji

Fonda ieguldījumu apliecības vērtības dinamika



Fonda ienesīgums uz 30.06.2010.

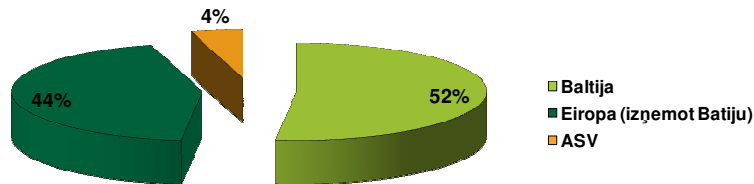
Kopš gada sākuma	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā 1 gadā	Pēdējos 2 gados	Kopš darbības sākuma
0.17%	n/a	n/a	n/a	n/a	0.17%

Fonda galvenās investīcijas 30.06.2010.

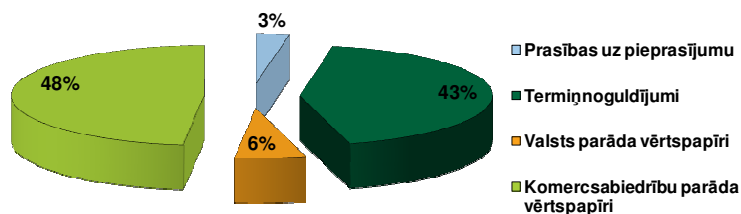
Galvenās 10 investīcijas	Īpatsvars, %
AS Swedbank EUR depozīts 27.04.2011.	11.22
VAS LHZB EUR depozīts 19.04.2011.	10.06
AS Unicredit Bank EUR depozīts 26.04.2011.	9.81
AS DnB Nord EUR depozīts 26.04.2011.	9.01
VTB Capital EUR obligācijas 30.06.11. 8.25%	6.69
Societe Generale LVL 13.5% 07.12.10.	6.37
Deutsche Telekom International FIN EUR 11.07.2011 fix. 7.125%	4.48
Philip Morris fix.5.625% 06.09.11.	4.37
COCA COLA HBC EUR 15.07.2011 fix.4.375%	4.24
Dong Energy EUR 21.06.2011 fix.4.625%	4.11

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par fonda darbību pārskata periodā (turpinājums)

Fonda aktīvu ģeogrāfiskais sadalījums 30.06.2010.



Fonda portfeļa struktūra pa aktīvu veidiem 30.06.2010.



### Pārvaldnieka komentārs par fonda darbību

Pēc maija straujajām cenu svārstībām finanšu tirgos, jūnijs pagāja krietni mierīgāk. Augsta investīciju reitinga Vācijas valsts 10 gadu obligācijām ienesīgums līdz dzēšanai turpināja krist un sasniedza visu laiku zemāko līmeni 2.44%, līdzīgi bija arī ar 10 gadu ASV etalona obligācijām, kuru ienesīgums līdz dzēšanai jūnijā sasniedza 2.94%. Gara un vidēja termiņa obligāciju ienesīgumi 2010. gadā ir sasnieguši rekordzemu līmeni - pārvaldnieks ieguldījumu stratēģijai izvēlējās naudas tirgus instrumentus, kuru vidējais dzēšanas termiņš ir viens gads.

Šobrīd vairāk nekā puse fonda aktīvu ir ieguldīta naudas tirgus instrumentos ar mērķi turēt tos līdz dzēšanai. Tas fondam dod papildus stabilitāti un mērenu kapitāla pieauguma tendenci.

Tuvākajā pusgadā pārvaldnieks saredz lielu nenoteiktību finanšu tirgos un riskus - vidēja un gara termiņa obligācijām ienesīgumi var saglabāties līdzšinējos līmeņos vai pat palielināties. Tādēļ pārvaldnieks izvēlēsies finanšu instrumentus ar zemu svārstīgumu, kas pielīdzināmi naudas tirgus instrumentiem.

---

Normunds Šuksts  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 30. jūlijā

<b>Bilance</b>		<b>30.06.2010.</b>
	<b>Pielikums</b>	<b>LVL</b>
<b>Aktīvi</b>		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	96,096
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</i>		
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	<u>1,321,258</u>
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā</i>		<b>1,321,258</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2	1,518,768
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi</i>		
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	208,756
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	<u>378,264</u>
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi kopā</i>		<b>587,020</b>
<b>Kopā aktīvi</b>		<b><u>3,523,142</u></b>
<b>Saistības</b>		
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem		<u>3,099</u>
<b>Kopā saistības</b>		<b>3,099</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi</b>		<b><u>3,520,043</u></b>

Pielikums no 9. līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

---

Normunds Šuksts  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 30. jūlijā

**Apvienotais ienākumu pārskats**

**30.06.2010.**  
**LVL**

**Ienākumi**

Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	7,994
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	13,538
Pārējie ienākumi	253
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums, neto	1,441
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>23,226</b>

**Izdevumi**

Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(4,890)
Atlīdzība turētājbankai	(1,128)
Pārējie ieguldījumu fonda pārvaldes izdevumi	(936)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	(10,249)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(17,203)</b>

**Pārskata perioda (zaudējumi)/peļņa**

---

---

**6,023**

Pielikums no 9. līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

---

Normunds Šuksts  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 30. jūlijā

**Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats**

	<b>30.06.2010. LVL</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	-
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,514,020
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-
<b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata periodā no darījumiem ar fonda apliecībām</b>	<b>3,514,020</b>
Pārskata perioda (zaudējumi)/peļņa	6,023
<b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata periodā</b>	<b>3,520,043</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b><u>3,520,043</u></b>
Ieguldījumu fonda daļu skaits pārskata perioda sākumā	-
Ieguldījumu fonda daļu skaits pārskata perioda beigās	500,000.0000
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda sākumā	7.0280
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu fonda daļu pārskata perioda beigās</b>	<b><u>7.0401</u></b>

Pielikums no 9. līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

---

Normunds Šuksts  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2010. gada 30. jūlijā

**Pielikums**

**1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	Uzskaites vērtība 30.06.2010. LVL	Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %
Prasības uz pieprasījumu VA/S LHZB	96,096	2.73
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm kopā</b>	<b>96,096</b>	<b>2.73</b>

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret fonda turētājbanku VA/S „Latvijas Hipotēku un zemes banka”.

**2. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā**

*Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā uz 2010. gada 30. jūniju*

	Valūta	Ieguldījuma sākuma vērtība LVL	Uzkrāto procentu vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %
V/AS LHZB	EUR	351,402	2,987	354,389	10.06
AS Aizkraukles banka	EUR	105,421	495	105,916	3.01
AS Swedbank	EUR	393,570	1,706	395,276	11.22
AS UniCredit Bank	EUR	344,374	1,386	345,760	9.81
AS DnB Nord banka	EUR	316,262	1,165	317,427	9.01
<b>Kopā termiņnoguldījumi</b>				<b>1,518,768</b>	<b>43.11</b>

**3. Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu**

<b>Emitents/ISIN kods</b>	<b>Emitenta reģistrācijas valsts</b>	<b>Valūta</b>	<b>Nomināls</b>	<b>Iegādes vērtība LVL</b>	<b>Uzskaites vērtība 30.06.2010. LVL</b>	<b>Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %</b>
<i><b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b></i>						
Akzo Nobel obligācijas; XS0170265341	Nīderlande	EUR	100000	75,189	72,180	2.05
Carrefour SA obligācijas; XS0167864544	Francija	EUR	100000	75,565	72,323	2.05
Coca-Cola obligācijas; XS0196608003	Nīderlande	EUR	200000	150,518	149,409	4.24
Deutsche Telecom obligācijas; XS0132407957	Vācija	EUR	200000	157,784	157,738	4.48
Dong Energy a/s obligācijas; XS0253170335	Dānija	EUR	200000	151,250	144,720	4.11
Elisa obligācijas; XS0201780516	Somija	EUR	200000	148,975	148,639	4.22
GAZ Capital obligācijas; XS0176996956	Krievija	EUR	100000	75,275	75,367	2.14
Sberbank obligācijas; XS0274505808	Krievija	USD	150000	88,035	89,816	2.55
Telecom Italia obligācijas; XS0184374063	Itālija	EUR	200000	145,365	145,436	4.13
TransCreditBank obligācijas; XS0372158054	Krievija	USD	50000	31,331	29,869	0.85
VTB Capital SA obligācijas; XS0372322460	Krievija	EUR	320000	253,251	235,761	6.68
<b>Kopā patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>					<b>1,321,258</b>	<b>37.50</b>

**Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu (turpinājums)**

Emitents/nosaukums	Emitenta reģistrācija s valsts	Valūta	Nomināls	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites	
					vērtība 30.06.2010. LVL	Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %
<b>Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>						
<i>Valsts parāda vērtspapīri</i>						
Latvijas Republikas parādzīmes	Latvija	LVL	143000	138,650	139,419	3.96
Lietuvas Republikas parādzīmes	Lietuva	EUR	100000	69,165	69,337	1.97
<b>Kopā</b>					<b>208,756</b>	<b>5.93</b>
<i>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>						
Philip Morris obligācijas; XS0385770853	ASV	EUR	200000	153,653	153,946	4.37
Societe Generale obligācijas; XS0471703461	Francija	LVL	200000	223,058	224,318	6.37
<b>Kopā</b>					<b>378,264</b>	<b>10.74</b>
<b>Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>					<b>587,020</b>	<b>16.67</b>
<b>Kopā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>					<b>1,908,278</b>	<b>54.17</b>

**5. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika**

**30.06.2010.**

<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi (LVL)</b>	<b>3,520,043</b>
Ieguldījumu fonda apliecību skaits	500,000.0000
Ieguldījumu fonda apliecības vērtība (LVL)	7.0401
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	0.17%
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi (EUR)</b>	<b>5,008,570</b>
Ieguldījumu fonda apliecību skaits	500,000.0000
Ieguldījumu fonda apliecības vērtība (EUR)	10.0171
Ieguldījumu fonda gada* ienesīgums	0.17%

- Gada ienesīgums aprēķināts no fonda darbības sākuma datuma (15.04.2010.) līdz pārskata perioda beigu datumam.
- Ienesīgums aprēķināts kā fonda ieguldījumu apliecības vērtības izmaiņa pārskata gada laikā attiecībā pret tās vērtību fonda darbības sākumā, izsakot to procentos, pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.