

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

**Pārskats par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim**

**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Bilance	9
Apvienotais ienākumu pārskats	10
Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmu pārskats	12
Pielikums	13
Revidentu ziņojums	30

## 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: Ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi””
Ieguldījumu fonda pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	Doma laukums 4, Rīga LV – 1977, Latvija
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	40003403040
Licences izsniegšanas datums:	Nr. 06.03.02.01.214/56
Licences ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai numurs:	2003. gada 31. janvāris
Licences pārreģistrēšanas datums:	Nr. 06.03.07.214/253 2008. gada 01. jūlijs
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	VAS “Latvijas Hipotēku un zemes banka” (tālāk tekstā – VAS 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 priekšsēdētāja no 2011. gada 14. janvāra – <i>Marina Baranovska</i> Valdes loceklis no 2011. gada 14. janvāra – <i>Jānis Sprinģis</i>  Valdes priekšsēdētājs no 2008. gada 19. aprīļa līdz 2011. gada 14. janvārim – <i>Normunds Šuksts</i> Valdes locekle no 2008. gada 19. aprīļa līdz 2011. gada 14. janvārim – <i>Marina Baranovska</i>
Fonda pārvaldnieks	<i>Sandis Kapitonovs</i>
Revidents:	Ernst & Young Baltic SIA Licences Nr. 17 Muitas iela 1a Rīga, LV 1010 Latvija  Mārtiņš Valters LR zvērināts revidents sertifikāts Nr. 185
Pārskata periods:	2010. gada 26. februāris – 2010. gada 31. decembris

## 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”

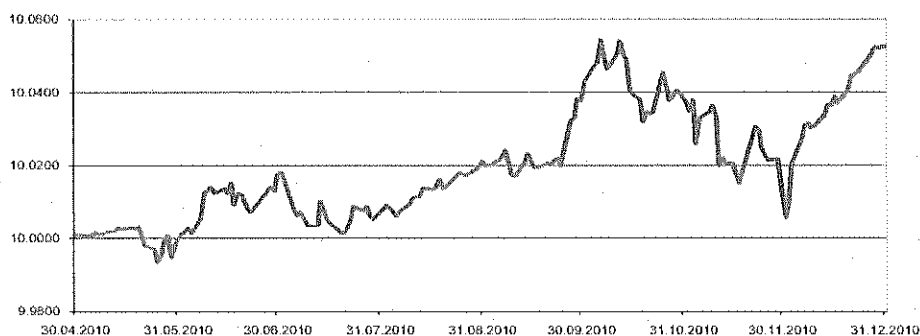
Ieguldījumu fonda turētājbanka: VAS „Latvijas Hipotēku un zemes banka”

### 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 31.12.2010.

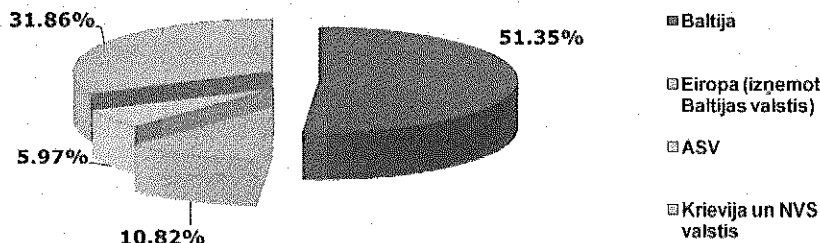
Pēdējā mēnesī	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā 1 gadā	Pēdējos 2 gados	Kopš darbības sākuma
0.40%	0.15%	0.35%	n/a	n/a	0.52%

Fonda galvenās investīcijas 31.12.2010.

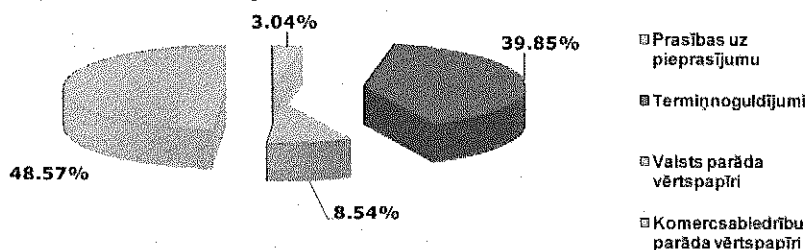
Nosaukums	Īpatsvars,%
AS Swedbank depozīts	10.36
VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka depozīts	9.37
AS UniCredit Bank depozīts	9.04
AS DNB Nord Banka depozīts	8.30
First Ukrainian International Bank obligācijas	5.54
MolHungOilanGas obligācijas	5.25
Philip Morris obligācijas	3.81
Citadele banka obligācijas	3.76
Gazprom obligācijas	3.73
LR parādzīmes	3.67

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

Fonda aktīvu ģeogrāfiskais sadalījums 31.12.2010.



Fonda portfeļa struktūra pa aktīvu veidiem 31.12.2010.



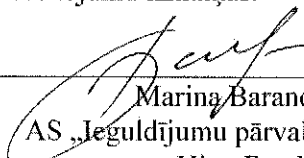
### Pārvaldnieka komentārs par fonda darbību

Obligāciju fonda ienesīgums 2010. gada beigās bija 0.52%. Fonda darbības sākuma posms, kas iesākās aprīlī, sakrita ar Eiropas perifērijas valstu parādu krīzi. Sākotnēji obligāciju fondam tika izvēlēta ļoti konservatīva ieguldījumu politika, kas tika realizēta fonda līdzekļus izvietojot lielāko Latvijas komercbanku depozītos ar dzēšanas termiņu līdz vienam gadam, kā arī investējot augsta kredītreitinga korporatīvā sektora obligācijās ar dzēšanas termiņu līdz trijiem gadiem. Šis posms valstu un korporatīvā parāda vērtspapīriem bija ļoti slikts, jo nebija skaidrības, vai perifērijas valstīm tiks sniegta starptautiska finansiāla palīdzība vai nē. Krīta etalona obligāciju ienesīgumi.

Gada vidū situācija parāda vērtspapīru tirgū stabilizējās. Valsts ar lielākajām parādu problēmām Eiropā – Grieķija tika finansiāli izglābta un parāda tirgū iestājās visai stabils periods. Tuvojoties rudenim, obligāciju fondam tika mainīta ieguldījumu stratēģija uz riskantāku nekā tā bija pirms tam. Finanšu tirgos līdz ar masīvu ASV monetārās stimulēšanas politikas turpināšanos atgriezās visai izteikts optimisms. Fonds turpināja palielināt ieguldījumu īpatsvaru NVS un citu valstu korporatīvā sektora obligācijās, kam, pēc pārvaldnieka domām, ir jāturpina samazināties kredītpieņemumam.

Gada pēdējais ceturksnis korporatīvā sektora zema investīciju reitinga obligācijām tika aizvadīts uz pozitīvas nots, lai arī izteiktas problēmas ar valsts parādu sākās Īrijai. Īrijas dēļ rekordaugstu ienesīgumu sasniedza arī Grieķijas, Spānijas un Portugāles valsts obligācijas. Saglabājas augsta varbūtība, ka nākotnē vēl dažas eiro zonas valstis būs spiestas lūgt palīdzību.

Kopumā 2010. gada griezumā korporatīvo vērtspapīru kredītpieņemumi samazinājās pateicoties tam, ka uzlabojās pasaules ekonomikas atlabšanas perspektīvas - būtiski labāku sniegumu nekā gada pirmajā pusē demonstrēja ASV. Līdz ar to uzlabojās privāto kompāniju attīstības perspektīvas, samazinājās to kredītrisks, attiecīgi samazinājās arī CDS indeksi, kas raksturo kredītu pieņemumu izmaiņas.

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2011. gada 30. martā

### **Paziņojums par valdes atbildību**

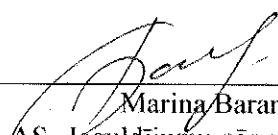
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par atvērtā ieguldījumu fonda “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” atvērtais ieguldījumu fonds “Hipo Globālais obligāciju investīciju fonds ”” (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 29. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par periodu no 2010. gada 15. aprīļa līdz 2010. gada 31. decembrim.

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi “Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”. Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata gadā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ieguldījumu fonda “Hipo Globālais obligāciju investīciju fonds”” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

---

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2011. gada 30. martā

### **Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31.decembrim**

Saskaņā ar turētājbankas līgumu Nr.HF6.10-01/10 (turpmāk tekstā – Turētājbankas līgums), kas noslēgts 2010. gada 8. februārī, VAS "Latvijas Hipotēku un zemes banka", dibināta 1993.gada 19. martā, reģ. Nr. 40003132437, veic AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "Hipo Fondi"" (turpmāk tekstā – Hipo Fondi) pārvaldītā ieguldījumu fonda "HIPO GLOBĀLAIS OBLIGĀCIJU INVESTĪCIJU FONDS" (turpmāk tekstā – Fonds) turētājbankas pienākumus. Fonda turētājbankas juridiskā adrese ir Doma laukumā 4, Rīgā, LV-1977.

Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu turētājbankas pienākumi ir:

1. glabāt Fonda mantu saskaņā ar Turētājbankas līgumu un Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu;
2. izpildīt Hipo Fondi rīkojumus saskaņā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektu, Fonda nolikumu un Turētājbankas līgumu;
3. sekot, lai pienācīgi tiktu veikti darījumi ar Fonda mantu noteiktie maksājumi;
4. sekot, lai Fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu Hipo Fondi vārdā un saskaņā ar Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu,
5. nodrošināt, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
6. savā vārdā celt Fonda ieguldītāju prasības pret Hipo Fondi, ja attiecīgie apstākļi to prasa;
7. celt pretprasību gadījumā, ja sakarā ar tās saistībām tiek vērsta piedziņa pret Fonda mantu.

Turētājbanka pilnā apmērā atbild Fonda ieguldītājiem, Hipo Fondi un trešajām personām par zaudējumiem, kas nodarīti, ja turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu vai Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus. Ja turētājbanka devusi piekrišanu darījumam ar Fonda mantu, kas neatbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma nosacījumiem vai nav iesniegusi pretenziju par šā likuma nosacījumu pārkāpumu, turētājbanka un Hipo Fondi ir solidāri atbildīgi par Fondam nodarītajiem zaudējumiem.

Turētājbankas līgums paredz atsevišķu Fonda pārvaldes pakalpojumu deleģēšanu turētājbankai, kas saistīti Fonda administratīvo vadību:

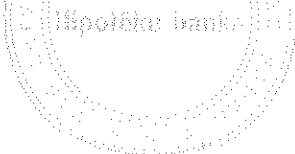
1. Fonda vērtības un Fonda ieguldījumu apliecību cenas noteikšana saskaņā ar Fonda prospektā noteiktajām metodēm;
2. Hipo Fondi ar Fonda mantu veikto darījumu uzskaites kārtošana;
3. Fonda finanšu pārskatu un atskaišu sagatavošana.

Ar šo turētājbanka apstiprina, ka:

1. Fonda ieguldījumu apliecību emisija un pārdošana atbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām. Fonda ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšana periodā no 2010. gada 15. marta līdz 2010. gada 31. decembrim nav notikusi;
2. Fonda mantas glabāšana atbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
3. Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana atbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr.99 – Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi – prasībām;
4. Hipo Fondi iesniegtie rīkojumi atbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

**VAS ‘Latvijas Hipo tēku un zemes banka’**

  
\_\_\_\_\_  
**Rolands PANKO, Valdes priekšsēdētājs**




**Bilance**

	Pielikums	31.12.2010. LVL
<b>Aktīvi</b>		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	123,462
Pārējās prasības	4	7,647
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</i>		
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	118,410
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	1,318,853
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos kopā</i>		<b>1,437,263</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5	1,539,577
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi</i>		
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	211,746
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6	551,796
<i>Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi kopā</i>		<b>763,542</b>
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>3,871,491</b>
<b>Saistības</b>		
Atvasinātie finanšu instrumenti	7	7,698
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	8	4,012
<b>Kopā saistības</b>		<b>11,710</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi</b>		<b>3,859,781</b>

Pielikums no 13. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 9. līdz 29. lapai ir apstiprinājusi Fonda pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

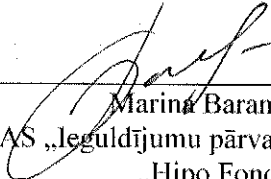
Rīgā, 2011. gada 30. martā

## Apvienotais ienākumu pārskats

	Pielikums	31.12.2010 LVL
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	9	29,018
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	10	81,281
Pārējie ienākumi		253
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>110,552</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	19	(17,238)
Atlīdzība turētājbankai	19	(3,978)
Pārējie ieguldījumu fonda pārvaldes izdevumi		(4,468)
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	12	(46,651)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums, neto	11	(18,859)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(91,194)</b>
<b>Pārskata perioda peļņa</b>		<b>19,358</b>

Pielikums no 13. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 9. līdz 29. lapai ir apstiprinājusi Fonda pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

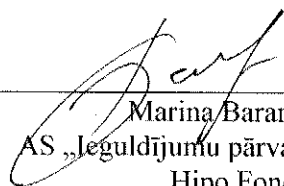
Rīgā, 2011. gada 30. martā

**Izmaksām pieejamo neto aktīvu kustības pārskats**

	<b>31.12.2010</b>
	<b>LVL</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	-
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,840,423
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-
<b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata periodā no darījumiem ar fonda apliecībām</b>	<b>3,840,423</b>
Pārskata perioda peļņa	19,358
<b>Neto aktīvu izmaiņas pārskata periodā</b>	<b>3,859,781</b>
<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>3,859,781</b>
Ieguldījumu fonda daļu skaits pārskata perioda sākumā	-
Ieguldījumu fonda daļu skaits pārskata perioda beigās	546,335.2236
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>7.0649</b>

Pielikums no 13. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 9. līdz 29. lapai ir apstiprinājusi Fonda pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

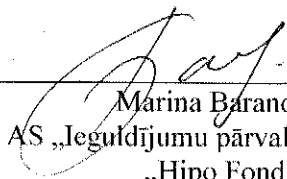
Rīgā, 2011. gada 30. martā

## Naudas plūsmu pārskats

	<b>2010</b>
	<b>LVL</b>
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>	
Pārskata gada (zaudējumi)/ peļņa	19,358
Aprēķinātie procenti	(231,062)
Neto izmaiņa kreditoros	11,710
Neto izmaiņa debitoros	(7,647)
Neto izmaiņa termiņnoguldījumos	(1,511,029)
Neto izmaiņa līdz termiņa beigām turētajos finanšu aktīvos	(753,045)
Neto izmaiņa patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvos ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	(1,406,511)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(3,878,226)</b>
Saņemti procentu ienākumi	161,265
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(3,716,961)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,840,423
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>3,840,423</b>
Naudas līdzekļu (samazinājums)/palielinājums	123,462
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā	-
<b>Naudas līdzekļi pārskata gada beigās</b>	<b>4 123,462</b>

Pielikums no 13. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 9. līdz 29. lapai ir apstiprinājusi Fonda pārvaldes sabiedrības AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” valde un valdes vārdā tos parakstījis:

  
Marina Baranovska  
AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība  
„Hipo Fondi””  
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2011. gada 30. martā

## Pielikums

### 1. Vispārīgā informācija par Fondu

Atvērtais ieguldījumu fonds „Hipo Globālais obligāciju investīciju fonds” (ISIN: LV0000400604) ir reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2010. gada 26. februārī.

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.

### 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz zemāk minētajiem grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principiem.

#### *Finanšu pārskatu sagatavošanas principi*

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi “Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, kas modificēts, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Bilance ir sagatavota, izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.

Fonda finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (LVL), saskaņā ar un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem „Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi”.

#### *Būtiski pieņēmumi un spriedumi*

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir izvērtējusi Fonda ieguldījumu likviditāti un secinājusi, ka patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu patiesās vērtības 2010. gada 31. decembrī iespējamās novirzes no attiecīgo ieguldījumu kotētajām tirgus cenām nav būtiskas. Lai izvairītos no straujām finanšu instrumentu cenu svārstībām vai, ja finanšu instrumenta patiesās vērtības noteikšana ir sarežģīta, daļa no Fonda īpašumā esošajiem parāda vērtspapīriem var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti finanšu instrumenti. Fonda vadība stingri kontrolē šādu finanšu instrumentu īpatsvaru portfelī, saskaņā ar Fonda pārvaldes stratēģiju, lai Fondam nerastos īstermiņa likviditātes problēmas. Fonda vadība uzskata, ka Fonds spēs šos ieguldījumus turēt līdz termiņa beigām, jo to īpatsvars sastāda ne vairāk par 20% no kopējiem aktīviem.

### ***Nauda un tās ekvivalenti***

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošiem Fonda kontu atlikumiem turētājbankā - VAS „Latvijas Hipotēku un zemes banka” - un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

### ***Ārvalstu valūtu pārvērtēšana***

Fonda funkcionālā valūta ir eiro (EUR), bet saskaņā ar FKTK prasībām, Fonda finanšu pārskatu posteņi ir izteikti Latvijas latos (LVL). Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi latos, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

Darījumi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Monetārie aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtā tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto realizētais vai nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums.

Fonda aktīvu un saistību finanšu pārskatu sagatavošanā izmantoto valūtu Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (Ls pret ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<b>Valūta</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR	0.702804
USD	0.535

### **Finanšu instrumenti**

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētie un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Fonda pārvaldnieks nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

#### ***Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos***

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver finanšu aktīvus, kas pēc ieguldījumu pārvaldes sabiedrības lēmuma tiek klasificēti šajā kategorijā iegādes brīdī, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus, jo Fonds tiem nepiemēro riska ierobežošanas politiku. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek pārvaldīti un to rādītāji tiek vērtēti pēc patiesās vērtības saskaņā ar Fonda ieguldījumu politiku.

#### ***Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti***

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Fonds ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie aktīvi ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

#### ***Aizdevumi un debitoru parādi***

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasināti finanšu aktīvi, kas nekotējas aktīvā tirgū, ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem. Aizdevumu un debitoru parādu kategorijā ietilpst “Termiņnoguldījumi”, „Pārējās prasības” un citi aktīvi, kas atbilst šai kategorijai.

### *Atzīšana/ izslēgšana no aktīviem*

Ikdienas darbības ietvaros finanšu instrumenti tiek sākotnēji atzīti bilancē vērtspapīru iegādes norēķinu datumā. Aizdevumi un tamlīdzīgas prasības tiek atzītas datumā, kad tās tiek nodotas Fondam vai Fonds tās izsniedz. Finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to patiesajā vērtībā pieskaitot darījuma izmaksas, ja finanšu instruments nav klasificēts kā patiesajā vērtībā novērtēts finanšu instruments ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos sākotnēji atzīst to patiesajā vērtībā, neietverot darījuma izmaksas.

Finanšu instrumentu atzīšana tiek pārtraukta, kad Fonds ir zaudējis kontroli pār tiesībām, kas saistītas ar attiecīgajiem finanšu instrumentiem. Kontrole tiek zaudēta, kad saistības tiek realizētas, izbeidz pastāvēt vai no tām atsakās. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta to dzēšanas brīdī. Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, līdz termiņa beigām turētu instrumentu un aizdevumu un debitoru parādu atzīšana tiek pārtraukta norēķinu dienā.

### *Novērtēšana pēc sākotnējās atzīšanas*

Pēc sākotnējās atzīšanas bilancē visi patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, izmantojot kotētas tirgus cenas. Finanšu saistības, aizdevumi un debitoru parādi un līdz termiņa beigām turētie aktīvi tiek uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir. Patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņas, kā arī realizētā peļņa vai zaudējumi no augstāk minētajiem finanšu instrumentiem tiek atspoguļoti peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā pozīcijā „Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)” vai „Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)”.

### *Aktīvu vērtības samazināšanās*

Uzkrājumi aizdevumu un debitoru parādu, kā arī līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu vērtības samazinājumam tiek izveidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt debitoru parādus un līdz termiņa beigām turētos ieguldījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Ilgstošas debitora finansiālas grūtības, bankrota iestāšanās vai reorganizācijas varbūtība un saistību neizpilde vai atmaksas termiņu kavējums (vairāk kā 30 dienas) tiek uzskatīti par finanšu aktīvu vērtības samazināšanās indikatoriem. Aktīvu atgūstamā vērtība ir plānotās naudas plūsmas tagadnes vērtība, kas noteikta, pielietojot diskonta likmi, kura vienāda ar sākotnējo efektīvo procentu likmi. Aktīva uzskaites vērtība tiek samazināta, izmantojot uzkrājumu kontu, un zaudējumu summa tiek iekļauta peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Brīdī, kad aizdevums vai debitoru parāds, vai līdz termiņa beigām turēts ieguldījums kļūst neatgūstams, tas tiek savstarpēji norakstīts ar uzkrājumu kontu attiecīgajam finanšu aktīvam. Iepriekš norakstīto summu turpmākā atgūšana tiek atskaitīta (kreditēta) no attiecīgā izdevumu posteņa apvienotajā ienākumu pārskatā.

### *Neto peļņa no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos*

Neto nerealizētā peļņa vai zaudējumi pārskata gadā no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek aprēķināta kā patiesās vērtības gada beigās un patiesās vērtības gada sākumā vai iegādes vērtības starpība. Neto realizētā peļņa vai zaudējumi pārskata gadā no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek aprēķināta kā pārdošanas vērtības un patiesās vērtības iegādes vērtības starpība.

### *Patiesās vērtības noteikšanas principi*

Finanšu instrumentu patiesās vērtības pamatā ir kotētā tirgus piedāvājuma cena bilances datumā. Ja finanšu instrumenta kotētā tirgus cena nav pieejama, instrumenta patieso vērtību aprēķina, izmantojot piemērotu vērtēšanas metodi. Ja tiek lietota diskontētā naudas plūsma, nākotnē paredzamās naudas plūsmas aplēses tiek balstītas uz vadības aprēķiniem un izmantotā diskonta likme ir instrumenta ar līdzīgiem nosacījumiem un noteikumiem tirgus likme bilances datumā. Ja tiek lietots cenas modelis, ievades dati tiek balstīti uz tirgus datiem bilances datumā. To instrumentu vērtību, kuriem nav kotētas tirgus cenas aktīvā tirgū vai kuru patieso vērtību nevar pamatot noteikt saskaņā ar novērtēšanas modeļiem, kas balstīti uz aktīvā tirgū pieejamo informāciju, uzrāda iegādes vērtībā, neieskaitot darījuma izmaksas. Atvasināto finanšu instrumentu, kas nav kotēti biržā, patiesā vērtība tiek aplēsta tāda, kādu Fonds saņemtu vai maksātu, lai pārtrauktu līgumu bilances datumā, ņemot vērā tā datuma tirgus apstākļus un darījumā iesaistīto pušu kredītspēju.

### **Ienākumu un izdevumu uzskaitē**

Visi būtiskie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pielietojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos apvienotajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Procentu ieņēmumus nesošo aktīvu vērtības samazinājuma gadījumā procentu aprēķināšana tiek turpināta, izmantojot efektīvo procentu likmes metodi.

Dividendes no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek atzītas apvienotajā ienākumu pārskatā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Darījumu izmaksas ir izmaksas, kas rodas iegādājoties patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Tās ietver aģentu un brokeru komisijas un tamlīdzīgas izmaksas. Šādu izmaksu rašanās gadījumā, iegādājoties patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, tās tiek nekavējoties atzītas apvienotajā ienākumu pārskatā. Iegādājoties amortizētajā iegādes vērtībā novērtētos finanšu instrumentus darījuma izmaksas tiek ietvertas iegādes vērtībā.

### **Nodokļi**

Fonds nav juridiska persona, tādēļ tas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas prasībām nav uzņēmumu ienākuma nodokļa, pievienotās vērtības nodokļa vai citu nodokļu maksātājs. Ieņēmums ir ieturētie nodokļi par dividendēm, kas gūti no ārvalstu kapitāla vērtspapīriem, saskaņā ar konkrēto valstu likumdošanu.

### **Atvasinātie finanšu instrumenti**

Atvasinātos finanšu instrumentus, tajā skaitā valūtas maiņas līgumus, valūtas un procentu likmju mijmaiņas līgumus, un citus atvasinātos finanšu instrumentus sākotnēji atzīst un turpmāk uzrāda to patiesajā vērtībā. Patieso vērtību nosaka pēc pieejamām tirgus cenām un diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visus atvasinātos finanšu instrumentus atspoguļo kā aktīvus, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā pasīvus, ja to patiesā vērtība ir negatīva. Izmāņas atvasināto instrumentu patiesajā vērtībā tiek atzītas apvienotajā ienākumu pārskatā.

## Jaunu un/vai grozītu SFPS un SFPIK interpretāciju piemērošana

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

- Grozījumi SFPS Nr. 2 „Maksājumi ar akcijām”;
- Grozījumi SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana” un SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- Grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” – Attiecināmie pret risku nodrošinātie posteņi;
- SFPIK 12. interpretācija „Pakalpojumu koncesijas līgumi”;
- SFPIK 17. interpretācija „Nenaudas aktīvu sadale īpašniekiem”;
- SFPIK 18. interpretācija „Klientu aktīvu pārvedumi”;
- SFPS uzlabojumi (izdoti 2008. un 2009. gadā un spēkā 2010. gada 1 janvārī).

2010. gadā pieņemtie standarti neietekmēja Fonda finanšu pārskatu, jo Fondam nav šajās izmaiņās aplūkoto finanšu pārskata posteņu un darījumu.

## Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Fonds nav piemērojis šādas SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā:

**Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk)

Grozījumi maina informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz atsevišķiem finanšu aktīvu nodošanas veidiem. Nav paredzams, ka šie grozījumi varētu ietekmēt Fonda finanšu pārskatu, jo tas neizmanto šādus nodošanas veidus.

**IFRS Nr. 9 „Finanšu instrumenti”** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk)

IFRS Nr. 9 ar laiku aizstās SGS Nr. 39. SGSP ir izdevusi pirmās divas šī standarta daļas, ieviešot jaunu finanšu aktīvu klasifikācijas un novērtēšanas sistēmu, kā arī nosakot jaunas finanšu saistību uzskaites prasības. Fonds vēl nav novērtējis šī standarta ieviešanas iespējamo ietekmi.

**Grozījumi SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi”** (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījumi sniedz praktisku norādi, kā noteikt, vai uzņēmums, kas atzīst ar patiesajā vērtībā uzskaitītajiem ieguldījuma īpašumiem saistīto atlikto nodokli, plāno atgūt ieguldījuma īpašumu uzskaites vērtību, izmantojot vai pārdodot attiecīgos īpašumus. Minēto problēmu šie grozījumu atrisina, nosakot, ka uzskaites vērtība tiek atgūta, pārdodot ieguldījuma īpašumus. Fonds vēl nav novērtējis šo izmaiņu ieviešanas iespējamo ietekmi.

**Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumos sniegta vienkāršota saistītās personas definīcija, skaidrāk atklājot saistītās personas jēdziena nozīmi un likvidējot līdzšinējā definīcijā pastāvošās neatbilstības. Grozījumi paredz valsts uzņēmumiem (uzņēmumiem, kurus kontrolē, kopīgi kontrolē vai būtiski ietekmē valsts) vairākus atbrīvojumus attiecībā uz šādas informācijas sniegšanu. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Fonda finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tā var ietekmēt finanšu pārskatā sniegto informāciju par darījumiem ar saistītām personām.

**Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” – Tiesību emisiju klasifikācija** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).

Grozījumos mainīta finanšu saistību definīcija, izslēdzot no tās atsevišķas tiesības, iespēju līgumus un garantijas. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Fonda finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Fondam nav šādu instrumentu.

### SFPS uzlabojumi

2010. gada maijā SGSP izdeva standartu grozījumu apkopojumu. Šie grozījumi stājās spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk, taču tie vēl jāpieņem ES. Tālāk tekstā minēto grozījumu pieņemšanas ietekmē var mainīties Fonda grāmatvedības politika, taču Fonda finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus tas neietekmēs:

- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK 13. interpretācija „Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

**Grozījumi SFPIK 14. interpretācijā „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).

Grozījumi maina nākotnes iemaksu priekšapmaksas uzskaiti gadījumos, ja ir spēkā minimālā finansējuma prasība. Šie grozījumi neietekmēs finanšu pārskatus, jo Fondam nav fiksēto pabalstu aktīvu.

**SFPIK 19. interpretācija „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”** (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Šī interpretācija sniedz norādījumus, kā uzskaitīt finanšu saistību dzēšanu ar pašu kapitāla instrumentiem. SFPIK 19. interpretācija neietekmēs finanšu pārskatu, jo Fondam nav šādu darījumu.

### 3. Finanšu risku pārvaldīšana

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fonda pārvaldes sabiedrība ievēro diversifikācijas un risku *hedžēšanas* (samazināšanas) principus. Veicot ieguldījumus Fonda vārdā, Fonda pārvalde iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu vai finanšu institūciju finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikusi ieguldīta Fonda manta.

Fonda pārvaldes sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savā darbībā Fonds ir pakļauts procentu likmju riskam, kas rodas no iespējamām procentu likmju izmaiņām attiecībā uz Fonda vietējiem un ārzemju aktīviem. Fonda pārvaldes sabiedrība stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus attiecībā uz minēto risku kontroli un vadību.

Fonds ir pakļauts sekojošiem riskiem:

- tirgus riskam, kas sadalās cenas, procentu likmju un valūtas riskos;
- likviditātes riskam,
- kredītriskam.

Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidotā tā, lai minimizētu minētos riskus, taču Fonda pārvaldes sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

### Procentu likmju risks

Viens no riskiem, kuriem Fonds ir pakļauts, ir risks, ka Fonds cietīs zaudējumus, kurus izraisīs svārstības nākotnes naudas plūsmās vai finanšu instrumentu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, ko ietekmēs izmaiņas tirgus procentu likmēs.

### Patiesās vērtības procentu likmju risks

Patiesā vērtība parāda vērtspapīriem ir balstīta uz tirgū esošajām procentu likmēm. Līdz ar to, ja tirgus likmes pieaug, patiesā vērtība fiksētas likmes instrumentiem krīt.

Nākamajā tabulā atspoguļots Fonda patiesajā vērtībā novērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā vērtības izmaiņu svārstības (+1%, -1%) pret iespējamām tirgus procentu likmju izmaiņām, ja visi pārējie mainīgie lielumi nemainās.

31.12.2010.	Balances vērtība LVL	Procentu likmju maiņas kāpuma (+1%) ietekme uz	Procentu likmju maiņas krituma (-1%) ietekme uz
		pārskata gada peļņu LVL	pārskata gada peļņu LVL
EUR	714,887	23,288	(23,288)
USD	722,376	22,990	(22,990)
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>	1,437,263	46,278	(46,278)

### Valūtas risks

Valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot Fonda atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem un pasīviem) katrai no ārvalstu valūtām ar mainīgu valūtas kursu, mainoties šīs ārvalstu valūtas maiņas kursam attiecībā pret uzskaites valūtu. Fonda pārvaldes Sabiedrība pārvalda šo risku ierobežojot ieguldījumus valūtās, kas nav uzskaites valūta, vai izmantojot atbilstošus atvasinātus finanšu instrumentus.

Fonda peļņas jutīguma analīze, kas parāda valūtas riska ietekmi uz Fonda darbības rezultātiem, apkopota zemāk esošā tabulā. Saprātīgi iespējamās mainīgā svārstības tika noteiktas balstoties uz vadības aplēsēm, ņemot vērā vairākus faktorus, tai skaitā vēsturiskās ārvalstu valūtu kursu svārstības.

USD	2010	Ietekme uz pārskata gada peļņu vai zaudējumiem	
		+10%	-10%
		LVL	LVL
		113,837	(113,837)

Ārvalstu valūtās denominētie finanšu instrumenti atspoguļoti 13. pielikumā.

### Kreditrisks

Kreditrisks – risks, ka prasījuma vērtspapīru emitenti vai bankas, kurās no Fonda līdzekļiem izvietoti noguldījumi, nepildīs savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Kreditrisks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu emitenta un darījumu partnera analīzi, kā arī sekojot emitentu un darījumu partneru finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Fonda pārvaldnieks mazina kredīta risku ar ieguldīšanas standartu, diversifikācijas un citu ieguldījumu ierobežojumu palīdzību. Izvēli, ar kuru darījuma partneri tiks slēgts vērtspapīru darījums ietekmē, gan reputācija, gan reitings, gan cena.

Nākamā tabula atspoguļo kreditriskam pakļautu finanšu aktīvu sadalījumu pēc emitentiem piešķirtajiem ilgtermiņa kredītreitingsiem (*Moody's Investors Service*):

	Uzskaites vērtība 31.12.2010 LVL	2010. gadā spēkā esošs reitings
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	123,462	Baa3
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,437,263	A2-B3
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1,539,577	Aa3-Baa3
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	763,542	Baa1-Caa
Atvasinātie finanšu instrumenti	(7,698)	Baa3

### Likviditātes risks

Likviditātes risks – iespēja Fondam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Fonda aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem. Risks tiek vadīts, turot daļu Fonda līdzekļu naudas līdzekļos, īstermiņa parāda vērtspapīros, augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi un ieguldījumos ar regulāru ienākošo naudas plūsmu. Fonda pārvaldnieks rūpīgi seko Fonda ienākošo un no Fonda izejošo naudas plūsmu tendencēm un, pamatojoties uz šīm tendencēm, pieņem lēmumu par ieguldījumu termiņa struktūru. Lai samazinātu risku, Fonda pārvaldnieks var arī izmantot pārdošanas ar atpirkšanu darījumus jeb repo darījumus. 7. pielikumā atspoguļota Fonda finanšu saistību un neto norēķinu atvasināto finanšu instrumentu termiņa analīze, balstoties uz atlikušo periodu no bilances datuma līdz līgumā noteiktajam saistību termiņam.

#### 4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un pārējās prasības

	Uzskaites vērtība 31.12.2010 LVL	Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %
Prasības uz pieprasījumu VAS LHZB	123,462	3.20
Pārējās prasības	7,647	0.20
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un pārējās prasības kopā</b>	<b>131,109</b>	<b>3.40</b>

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

Pārējās prasības sastāv no aprēķinātā, bet vēl neizmaksātā Gazprom obligāciju (ISIN: XS0290581569) kupona.

## 5. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā

*Termiņnoguldījumi kredītiestādēs Latvijas Republikā uz 2010. gada 31. decembri*

	Valūta	Ieguldījuma sākuma vērtība LVL	Uzkrāto procentu vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %
VAS LHZB	EUR	351,402	10,454	361,856	9.37
AS Aizkraukles banka	EUR	105,421	1,379	107,624	2.78
AS Swedbank	EUR	393,570	6,533	400,104	10.36
AS UniCredit Bank	EUR	344,374	5,082	349,456	9.04
AS DnB Nord banka	EUR	316,262	4,275	320,537	8.30
<b>Kopā termiņnoguldījumi</b>				<b>1,539,577</b>	<b>39.85</b>

## 6. Regulētos tirgos tirgoti parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācijas		Nomināls	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība 31.12.2010 LVL	Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %
	valsts	Valūta				
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>						
<i>Valsts parāda vērtspapīri</i>						
Grieķijas valsts obligācijas; GR0124031650	Grieķija	EUR	100 000	51,050	47,750	1.24
Īrijas valsts obligācijas; IE0031256328	Īrija	EUR	100 000	71,079	70,660	1.83
<b>Kopā</b>					<b>118,410</b>	<b>3.07</b>

## *Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu*

VAS LHZB ķīlu zīmes; LV0000800688	Latvija	EUR	38 100	27,554	27,462	0.71
Citadele Banka obligācijas; XS0253533318	Latvija	EUR	200 000	144,697	145,226	3.76
Alfa Bank obligācijas; XS0544362972	Ukraina	USD	200 000	104,046	110,986	2.87
FUIB obligācijas; XS0287015787	Ukraina	USD	400 000	210,593	214,171	5.55
PrivatBank obligācijas; XS0543744535	Ukraina	USD	100 000	53,050	53,505	1.38
Alrosa Finance obligācijas; XS0205828477	Krievija	USD	200 000	115,493	120,311	3.12
Bank of Moscow obligācijas; XS0494095754	Krievija	USD	200 000	104,017	112,113	2.90

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

Emitents/ISIN kods	Emitenta reģistrācijas valsts		Valūta	Nomināls	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret fonda aktīvu vērtību %
						31.12.2010 LVL	%
Sberbank obligācijas; XS0274505808	Krievija		USD	150 000	88,035	83,763	2.18
Gazprom obligācijas; XS0290581569	Krievija		EUR	200 000	152,865	144,299	3.73
TransCreditBank obligācijas; XS0372158054	Krievija		USD	50 000	31,331	27,527	0.71
Kraft Foods obligācijas; XS0353180465	ASV		EUR	100 000	75,895	76,565	1.98
MolHungOilanGas obligācijas; XS0503453275	Ungārija		EUR	300 000	208,805	202,925	5.25
<b>Kopā</b>						<b>1,318,853</b>	<b>34.13</b>
<b>Kopā patiesajā vērtībā novērtētie parāda vērtspapīri ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>						<b>1,437,263</b>	<b>37.20</b>

**Līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri**

*Valsts parāda vērtspapīri*

Latvijas Republikas parādzīmes; LV0000541415	Latvija		LVL	143 000	138,650	141,678	3.77
Lietuvas Republikas parādzīmes; LT1000600239	Lietuva		EUR	100 000	69,165	70,068	1.81
<b>Kopā</b>						<b>211,746</b>	<b>5.58</b>

*Komerscābiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu*

Philip Morris obligācijas; XS0385770853	ASV		EUR	200 000	153,653	147,036	3.81
Alfa Bank obligācijas; XS0441089926	Ukraina		USD	87 500	50,331	47,827	1.24
Azovstal obligācijas; XS0244470570	Ukraina		USD	150 000	83,424	83,019	2.15
PrivatBank obligācijas; XS0285182266	Ukraina		USD	100 000	55,242	54,861	1.42
UkrSibbank obligācijas; XS0278743710	Ukraina		USD	200 000	113,954	108,305	2.79
Ukreximbank obligācijas; XS0267147881	Ukraina		USD	200 000	112,418	110,748	2.87
<b>Kopā</b>						<b>551,796</b>	<b>14.28</b>
<b>Kopā līdz termiņa beigām turēti parāda vērtspapīri</b>						<b>763,542</b>	<b>19.86</b>
<b>Kopā parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>						<b>2,200,805</b>	<b>57.06</b>

## 7. Atvasinātie finanšu instrumenti

Atvasināto finanšu instrumentu norēķinu maksājumi tiek veikti neto, t.i. par starpību starp darījumu nosacītajām summām izmantojot darījumā noteikto valūtas kursu un darījuma īstenošanas dienas tirgus valūtas kursu.

### a) Latvijas Republikas kredītiestādēs 2010. gada 31. decembrī

	Nosacītā saņemamā summa LVL	Nosacītā maksājamā summa LVL	Prasību patiesā vērtība LVL	Saistību patiesā vērtība LVL
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (forward) neto	1,130,247	(1,137,945)	-	(7,698)
<b>Atvasinātie finanšu instrumenti kopā</b>	<b>1,130,247</b>	<b>(1,137,945)</b>	<b>-</b>	<b>(7,698)</b>

Atvasinātie finanšu instrumenti, kas bija spēkā 2010. gada 31. decembrī, ietvēra nākotnes ārvalstu valūtas maiņas darījumu USD/EUR. Atvasinātā finanšu instrumenta slēgšanas datums ir 2011. gada 4. janvāris.

## 8. Uzkrājumi saistībām un maksājumiem

2010. gada 31. decembrī uzkrātie izdevumi 4,012 latu apmērā, kas sastāv no uzkrātiem izdevumiem atlīdzībai līdzekļu pārvaldītājam 2,138 latu apmērā, atlīdzībai revidentam 1,381 latu apmērā un 493 latu apmērā par Turētājbankas pakalpojumiem.

## 9. Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm

	2010 LVL
Procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem	28,548
Procentu ienākumi par īstermiņa depozītiem turētājbankā	470
<b>Kopā procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm</b>	<b>29,018</b>

## 10. Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem

	2010 LVL
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	309
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	80,972
<b>Kopā procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem</b>	<b>81,281</b>

## 11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2010 LVL
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(4,656)
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11,252
Atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	(7,698)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(17,757)
<b>Kopā nerealizētais vērtības pieaugums/(samazinājums), neto</b>	<b>(18,859)</b>

## 12. Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	<b>2010</b>
	<b>LVL</b>
<b>Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas</b>	
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	728,636
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	<u>1,438,584</u>
<b>Kopā ienākumi no ieguldījumu pārdošanas</b>	<b>2,167,220</b>
<b>Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība</b>	
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(731,048)
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	<u>(1,468,854)</u>
<b>Kopā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība</b>	<b>(2,199,902)</b>
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības, (palielinājums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	-
Nākotnes valūtas līgumu realizēto darījumu neto rezultāts	(15,524)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi valūtas maiņas darījumu rezultātā	<u>1,555</u>
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums), neto</b>	<b><u>(46,651)</u></b>

## 13. Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām

a) Informācija par aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2010. gada 31. decembrī

Denominācijas valūta	LVL	EUR	USD	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	112,227	11,235	123,462
Pārējās prasības	-	7,647	-	7,647
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	141,678	188,478	-	330,156
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	743,513	1,127,136	1,870,649
Terminoguldījumi kredītiestādēs	-	1,539,577	-	1,539,577
<b>Kopā aktīvi, LVL</b>	<b>141,678</b>	<b>2,591,442</b>	<b>1,138,371</b>	<b>3,871,491</b>
<b>Saistības</b>				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(7,698)	-	(7,698)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	-	(4,012)	-	(4,012)
<b>Kopā saistības</b>	<b>-</b>	<b>(11,710)</b>	<b>-</b>	<b>(11,710)</b>
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>141,678</b>	<b>2,579,732</b>	<b>1,138,371</b>	<b>3,859,781</b>
Atvasināto instrumentu nosacītā pamatvērtība	-	1,130,247	(1,137,945)	(7,698)
<b>Kopā atvērtā pozīcija</b>	<b>141,678</b>	<b>3,709,979</b>	<b>426</b>	<b>3,852,083</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>3.67</b>	<b>66.84</b>	<b>29.49</b>	<b>100</b>

#### 14. Likviditāte - ieguldījumu portfeļa termiņa analīze

Tabulā atspoguļotas līgumos noteiktās diskontētās naudas plūsmas. Norēķini par atsavinājumiem finanšu instrumentiem tiek veikti neto, kā aprakstīts 7. pielikumā. Finanšu saistību diskontēšanas ietekme ir nebūtiska, jo visu saistību termiņš nepārsniedz 12 mēnešus pēc bilances datuma. Informācija par izmaksām pieejamiem neto aktīviem sniegta 20. pielikumā.

a) Tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību diskontēto posteņu sadalījumu pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa 2010. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn. LVL	No 1 līdz 3 mēn. LVL	No 3 līdz 6 mēn. LVL	No 6 līdz 12 mēn. LVL	No 1 līdz 5 gadiem LVL	No 5 līdz 10 gadiem LVL	Kopā LVL
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	123,462	-	-	-	-	-	123,462
Pārējās prasības	7,647	-	-	-	-	-	7,647
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	70,068	141,678	-	70,660	47,750	330,156
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	110,481	172,753	449,852	679,353	458,210	1,870,649
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	107,624	1,431,953	-	-	-	1,539,577
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>131,109</b>	<b>333,685</b>	<b>1,700,872</b>	<b>449,852</b>	<b>750,013</b>	<b>505,960</b>	<b>3,871,491</b>
<b>Saistības</b>							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(7,698)	-	-	-	-	-	(7,698)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(4,012)	-	-	-	-	-	(4,012)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(11,710)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,710)</b>
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>119,399</b>	<b>333,685</b>	<b>1,700,872</b>	<b>449,852</b>	<b>750,013</b>	<b>505,960</b>	<b>3,859,781</b>

2010. gada 31. decembrī nav tādu finanšu aktīvu, kuru atmaksas termiņš jau ir kavēts vai kuriem būtu izveidoti uzkrājumi.

### 15. Ieguldījumu patiesās vērtības salīdzinājums ar to uzskaites vērtību

	31.12.2010	
	Uzskaites vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	123,462	123,462
Pārējās prasības	7,647	7,647
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,437,263	1,437,263
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1,539,577	1,552,707
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	763,542	766,657
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,871,491</b>	<b>3,887,736</b>
<b>Saistības</b>		
Atvasinātie finanšu instrumenti	(7,698)	(7,698)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(4,012)	(4,012)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(11,710)</b>	<b>(11,710)</b>
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>3,859,781</b>	<b>3,876,026</b>

*Ieguldījumu patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot Fonda uzskaitē esošo finanšu instrumentu kotētās tirgus cenas, kas pieejamas ticamos finanšu informācijas sistēmu avotos.*

7.SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo Fonda vadības pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

- 1. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj informācijas sistēmā Bloomberg kotētas akcijas un parāda vērtspapīrus, kā arī biržā tirgotos atvasinātos finanšu instrumentus. 2010. gada 31. decembrī šajā līmenī patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti sastāda LVL 1,398,187;
- 2. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1.līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas). Šis līmenis iekļauj Nasdaq OMX fondu biržā kotētus parāda vērtspapīrus. 2010. gada 31. decembrī šajā līmenī patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti sastāda LVL 39,076;
- 3. līmenis – Vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļautas akcijas un parāda instrumenti, kuru vērtēšanā būtiska sastāvdaļa ir dati, kuri nav novērojami aktīvā tirgū.

## 16. Informācija par aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu

Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfiskais izvietojums 2010. gada 31. decembrī bija sekojošs:

	Uzskaites vērtība pārskata datumā 31.12.2010	Uzskaites vērtības attiecība pret neto aktīvu kopsummu pārskata datumā
	LVL	(%)
<b>Latvijas Republikā</b>		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	123,462	3.20
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	314,366	8.14
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1,539,577	39.89
Atvasinātie finanšu instrumenti	(7,698)	(0.20)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(4,012)	(0.10)
<b>Kopā Latvijas Republikā</b>	<b>1,965,695</b>	<b>50.93</b>
<b>Pārējās valstīs</b>		
Pārējās prasības	7,647	0.20
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,886,439	48.87
<b>Kopā pārējās valstīs</b>	<b>1,894,086</b>	<b>49.07</b>
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>3,859,781</b>	<b>100</b>

## 17. Ieguldījumu kustības pārskats

a) Ieguldījumu kustības pārskats uz 2010. gada 31. decembri:

	Uzskaites vērtība pārskata perioda sākumā LVL	Palielinā- jums pārskata perioda laikā LVL	Samazi- nājums pārskata perioda laikā LVL	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts LVL	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās LVL
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	3,416,602	(1,985,935)	6,596	1,437,263
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	1,539,577	-	-	1,539,577
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	998,461	(234,919)	-	763,542
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(7,698)	(7,698)
<b>Kopā LVL:</b>	<b>-</b>	<b>5,954,640</b>	<b>(2,220,854)</b>	<b>(1,102)</b>	<b>3,732,684</b>

## 18. Informācija par ieguldījumu efektīvajām procentu likmēm

	<b>31.12.2010</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	0.28%
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2.68%
Valsts parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2.34%
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7.18%

Ieguldījumu efektīvā procentu likme atspoguļo efektīvos kupona ieņēmumus, neņemot vērā vērtspapīru vērtības izmaiņas diskonta rezultātā.

## 19. Informācija par darījumiem ar saistītajām pusēm

AS “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība “Hipo Fondi”” ir Fonda pārvaldnieks. 51% no AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība „Hipo Fondi”” pašu kapitāla pieder SIA „Riska investīciju sabiedrība”. Pārskata gada beigās 100% no SIA „Riska investīciju sabiedrība” pašu kapitāla pieder VAS „Latvijas Hipotēku un zemes banka”. Darījumi starp saistītajām personām notiek atbilstoši faktiskajām tirgus likmēm darījuma noslēgšanas brīdī.

Uz pārskata gada beigām prasības un saistības pret saistītajām pusēm bija šādas:

	<b>31.12.2010</b>
	<b>LVL</b>
Prasības uz pieprasījumu VAS LHZB	123,462
Termiņnoguldījumi VAS LHZB	361,856
VAS LHZB emitētās hipotekārās ķīlu zīmes	27,462
Atvasinātie finanšu instrumentu līgumi ar VAS LHZB	(7,698)
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(2,138)
Atlīdzība turētājbankai	(493)

Ieņēmumi un izdevumi no saistītajām pusēm atspoguļojami šādi:

	<b>2010</b>
	<b>LVL</b>
Procentu ieņēmumi no depozītiem (t.sk. īstermiņa depozītiem), kas izvietoti VAS LHZB	435
Procentu ieņēmumi no VAS LHZB emitētajām hipotekārajām ķīlu zīmēm	763
Atvasināto finanšu instrumentu līgumu norēķini ar VAS LHZB	(15,524)
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(17,238)
Atlīdzība turētājbankai	(3,978)
Komisijas maksas turētājbankai par izpildītajiem darījumiem	(3,088)

## 20. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

31.12.2010.

<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi (LVL)</b>	<b>3,520,043</b>
Ieguldījumu fonda apliecību skaits	546335.2236
Ieguldījumu fonda apliecības vērtība (LVL)	7.0649
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	0.52%

<b>Izmaksām pieejamie neto aktīvi (EUR)</b>	<b>5,497,682</b>
Ieguldījumu fonda apliecību skaits	546335.2236
Ieguldījumu fonda apliecības vērtība (EUR)	10.0524
Ieguldījumu fonda gada* ienesīgums	0.52%

• 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.

## 21. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

2010. gada 31. decembrī VAS „Latvijas Hipotēku un zemes banka” turējumā esošās AS „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības „Hipo Fondi”” ieguldījumu fonds „Hipo Globālais obligāciju investīciju fonds” apliecības sastāda 91.52 % no emitētajām ieguldījumu fonda apliecībām.

## 22. Informācija par fonda vadību

### Informācija par sabiedrības valdes locekļiem

Valde ir sabiedrības izpildinstitūcija, kas sastāv no diviem locekļiem. Valde pārvalda Fonda mantu un rīkojas ar tas kapitālu atbilstoši sabiedrības statūtiem, spēkā esošiem LR normatīvajiem aktiem un Fonda prospekta noteikumiem.

Valdes priekšsēdētājs - Normunds Šuksts, Latvijas pilsonis.

Valdes locekle - Marina Baranovska, Latvijas pilsonē.

### Informācija par fonda pārvaldnieku

Sabiedrības valde Fondam ieceļ Fonda pārvaldnieku, kurš rīkojas ar pārvaldāmā Fonda mantu un atbild par Fonda darbību saskaņā ar LR tiesību aktu normām, Fonda prospektu un sabiedrības statūtiem, ka arī veic visus Prospektā, LR tiesību aktos, sabiedrības statūtos paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus. Fonda pārvaldnieks var būt tikai vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbinieks. Fonda pārvaldnieka darbību uzrauga sabiedrības iekšēji izveidota kontrolējoša struktūra – Investīciju komiteja.

Fonda pārvaldnieks – Sandis Kapitonovs, Latvijas pilsonis.

## 23. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

## 24. Informācija par būtiskiem notikumiem pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata gada pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda darbības rezultātus pārskata periodā un tā finansiālo stāvokli pārskata gada beigās.

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" atvērtā ieguldījumu fonda  
„Hipo globālais obligāciju investīciju fonds” dalībniekiem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" atvērtā ieguldījumu fonda „Hipo globālais obligāciju investīciju fonds” (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskatu par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim revīziju, kas atspoguļots pievienotajā pārskatā par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim no 9. līdz 29. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2010. gada 31. decembra bilanci, peļņas vai zaudējumu aprēķinu par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim, pašu kapitāla izmaiņu pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

#### Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība „Hipo Fondi” (turpmāk tekstā – Sabiedrība) vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

#### Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu uzņēmuma vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revidentu atzinuma izteikšanai.

#### Atzinums

Mūsūprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hipo Fondi"" atvērtā ieguldījumu fonda „Hipo globālais obligāciju investīciju fonds” finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

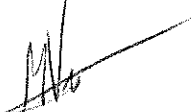
### Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim, kas atspoguļots pievienotajā pārskatā par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim no 4. līdz 8. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un finanšu pārskatā par periodu no 2010. gada 26. februāra līdz 2010. gada 31. decembrim atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17

  
Diāna Krišjāne  
Valdes priekšsēdētāja

Rīgā, 2011. gada 30. martā

  
Mārtiņš Valters  
LR zvērīnāts revidents  
Sertifikāts Nr. 185