

**FONDA PAMATINFORMĀCIJA**

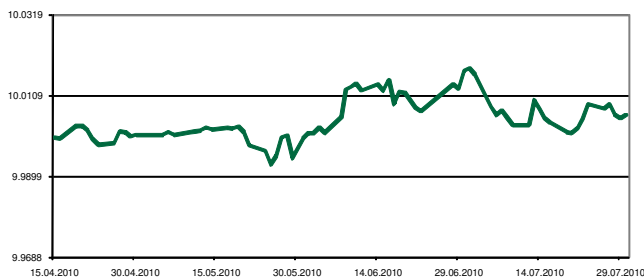
|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Fonda daļas vērtība:    | EUR 10.0057       |
| Fonda apjoms:           | EUR 5'202'829     |
| Pamatvalūta:            | EUR               |
| ISIN:                   | LV0000400604      |
| Darbības uzsākšana:     | 15.04.2010.       |
| Pārvaldes sabiedrība:   | AS IPS Hipo Fondi |
| Pārvaldnieks:           | Sandis Kapitonovs |
| Turētājbanka:           | Hipotēku banka    |
| Pārvaldīšanas komisija: | max. 1.0% gadā    |
| Minimālā investīcija:   | EUR 200           |

**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.

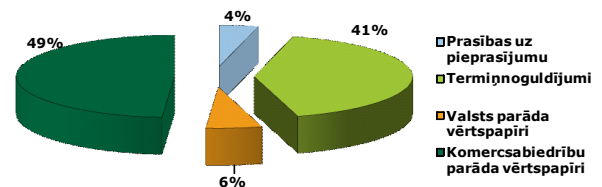
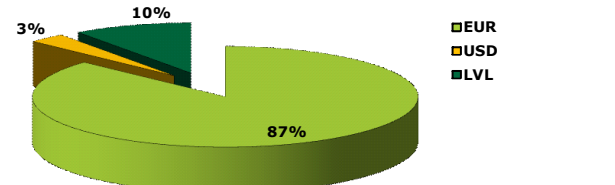
**GALVENIE RĀDĪTĀJI**
**Fonda ienesīgums**

| Pēdējā mēnesī | Pēdējos 3 mēn. | Pēdējos 6 mēn. | Pēdējā 1 gadā | Pēdējos 2 gados | Kopš darbības sākuma |
|---------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------------|
| -0.11%        | 0.05%          | n/a            | n/a           | n/a             | 0.06%                |

**Fonda ieguldījumu apliecības vērtības dinamika**

**PORTFEĻA STRUKTŪRA**
**Galvenās investīcijas**

| Nosaukums                                  | Īpatsvars, % |
|--|--------------|
| AS Swedbank EUR depozīts 27.04.2011.       | 10.82        |
| VAS LHZB EUR depozīts 19.04.2011.          | 9.72         |
| AS Unicredit Bank EUR depozīts 26.04.2011. | 9.46         |
| AS DnB Nord EUR depozīts 26.04.2011.       | 8.69         |
| VTB Capital EUR obligācijas 30.06.2011.    | 6.46         |
| Societe Generale obligācijas 07.12.2010.   | 6.14         |
| Philip Morris EUR obligācijas 06.09.2011.  | 4.21         |
| ELISA EUR obligācijas 22.09.2011.          | 4.07         |
| Deutsche TEL FIN EUR obligācijas 11.07.11. | 4.05         |
| TELECOM ITALIA EUR obligācijas 28.01.11.   | 3.98         |

**Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums**

**Portfeļa struktūra pa aktīvu veidiem**

**Portfeļa valūtu sadalījums**

**IKMĒNEŠA KOMENTĀRS**

Jūlija mēnesis finanšu tirgos nebija tik svārstīgs kā maijs vai jūnijs, kas daļēji saistāms ar atvaļinājumu sezonas pilnbriedu.

Jūlijā korporatīvais sektors uzsāka 6 mēnešu finanšu pārskatu publicēšanas sezonu, kas 75% gadījumu (S&P500 indeksā ietilpstošajiem uzņēmumiem) pārspēja prognozes. Labajiem pusgada rezultātiem investori piešķīra lielāku nozīmi, nekā makroekonomiskajiem datiem, kas nebija tik labi kā gaidīts. IKP izaugsmes tempiem nebija vērojams pieaugums, tāpat kā būtiski nesamazinājās bezdarba līmenis ASV uz eiro zonā.

Parāda vērtspapīru tirgū mēneša laikā nedaudz palielinājās vidēja un gara termiņa vērtspapīru ienesīgumi, kas skaidrojams ar akciju tirgus pieaugumu; piemēram, Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums palielinājās no 2.52% līdz 2.61%, kas joprojām uzskatāms par ļoti zemu.

Obligāciju fondam pārvaldnieks saglabās īsa dzēšanas termiņa vērtspapīru izvietojumu, jo uzskata, ka pārredzamā nākotnē pastāv riski, ka centrālās valdības turpinās finanšu tirgos uzturēt augstu likviditāti, kas nākotnē varētu novest pie inflācijas, kas savukārt liks palielināties parādzīmju ienesīgumiem. Pie šāda scenārija attīstības optimāla ieguldījumu stratēģija ir naudas tirgus instrumenti ar dzēšanas termiņu līdz vienam / pusotram gadam.