

**Atvērtais ieguldījumu fonds
"BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds"**

*2007. gada pārskats,
kas sagatavots saskaņā ar Starptautiskiem
finanšu pārskatu standartiem, un revidentu ziņojums*

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

INFORMĀCIJA PAR FONDU	3
IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS	4
PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU	5
TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS	6 - 7
REVIDENTU ZIŅOJUMS	8 - 9
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	10
IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS	11
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	12
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	13
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS	14 - 27

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

INFORMĀCIJA PAR FONDU

Fonda nosaukums:	BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.04.231/22
Fonda reģistrācijas datums:	2006. gada 13. janvāris
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPS "BTB Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiska adrese:	13. janvāra iela 3, Rīga, LV-1050
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003652353
Licences numurs:	06.03.07231/85
Licences izsniegšanas datums:	2004. gada 23. janvāris
Fonda līdzekļu turētājbanka:	AS "Baltic Trust Bank"
Turētājbankas juridiska adrese:	13. janvāra iela 3, Rīga, LV-1050
Turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003090171
leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes locekļi:	Oļegs Koržeņevskis – valdes priekšsēdētājs Jūlija Francmane – valdes locekle Valentīns Ceļigorovs – valdes loceklis
Fonda pārvaldnieks:	Oļegs Koržeņevskis
Pārskata periods	2007. gada 1. janvāris – 2007. gada 31. decembris
Revidenti un to adreses	KPMG Baltics SIA Balasta dambis 1a Rīga LV-1048

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Atvērtā ieguldījuma fonda "BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds" (turpmāk tekstā - Fonds) mērķis ir panākt vidējā un ilgtermiņa kapitāla pieaugumu. Sava mērķa realizācijai Fonds, galvenokārt, veic investīcijas Austrumeiropas valstu valsts, centrālo banku, pašvaldību un kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros – obligācijās, kā arī Austrumeiropas valstu komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Fonda ieguldījumi ir diversificēti saskaņā ar riska samazināšanas principu, nodrošinot lielāku Fonda ieguldītāju interešu aizsardzību. Pārskata periodā nekādas izmaiņas ieguldījumu politikā nenotika.

Fonda pārvaldnieka funkcijas veic Oļegs Koržeņevskis, kurš saskaņā ar Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR likumdošanā noteiktajām normām, rīkojas ar Fonda mantu.

Fonda darbība tika uzsākta 2006. gada 1. februārī. Pārskata periodā Fonda aktīvu kopējā vērtība pieauga par 10,9% un sasniedza USD 1 630 914, neto aktīvu vērtība – USD 1 626 681. Fonda daļas vērtība pieauga par 8,5% un sastādīja USD 116,72. Fonda ienesīgums kopš darbības uzsākšanas bija 8.0% gada izteiksmē.

Par galveno faktoru, kas ietekmēja Fonda rezultātus pārskata periodā, var uzskatīt krīzi zemstandarta hipotekāro obligāciju tirgū Amerikā, kas noveda pie likviditātes krīzes visā pasaulē. ASV centrālā banka, lai izvairīties no recesijas, bija spiesta uzsākt bāzes procentu likmju pazemināšanas ciklu. Parasti likmes samazinājums izraisa obligāciju cenu pieaugumu, bet, šajā gadījumā, nestabilajā situācijā, pieaugot riska cenai, obligāciju cenas pārsvarā samazinājās. Galvenie akciju tirgi, neskatoties uz sarežģītu ekonomisko situāciju sasniedza pozitīvus rezultātus, piemēram, Krievijas fondu biržas RTS indekss pārskata periodā pieauga par 19,2%.

Uz pārskata perioda beigām Fonda ieguldījumu portfelis tika veidots, galvenokārt, no korporatīvajām obligācijām, kuru īpatsvars sastādīja 47,1%. Akcijas veidoja 18,7% no Fonda aktīviem, un valsts parādzīmes – 11,0%. Pārējie Fonda līdzekļi tika turēti Fonda norēķinu kontā.

Fonda aktīvi uz pārskata perioda beigām ģeogrāfiskā ziņā tika sadalīti sekojoši: 66,3% no Fonda aktīviem – Krievijā, 8,5% - Latvijā un 7,4% - Polijā. Mazāk nekā pa vienam procentam no aktīviem tika ieguldīts Lietuvā un Igaunijā.

Fonda ieguldījumi tika veikti, galvenokārt, pamatvalūtā (ASV dolāros) denominētos aktīvos – 81,6%. Pārējie aktīvi denominēti latos (9,2%) un sterliņu mārciņās (8,2%). Nenožīmīga Fonda aktīvu daļa tika izvietota litos un eiro (kopumā 1,0%). Ņemot vērā ASV dolāra vērtības pazemināšanās tendences, valūtas risks pārskata periodā netika ierobežots.

Kopējie maksājumi par Fonda pārvaldi pārskata periodā bija USD 25 721 jeb 1,7% gada izteiksmē no aktīvu vidējās vērtības. Faktiskās izmaksas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto maksimālo maksājumu apjomu (3,9%).

2008. gadā ir gaidāms ieguldītāju skaita un Fonda aktīvu apjoma nozīmīgs pieaugums. Būtiskās izmaiņas Fonda ieguldījumu portfeļa struktūrā netiek plānotas.

Ieguldījuma pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Oļegs Koržeņevskis
AS „BTB Asset Management”
Valdes priekšsēdētājs

2008.gada 31.martā

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

IPS "BTB Asset Management" sabiedrības valde ir atbildīga par finanšu pārskatu sagatavošanu saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām, kas skaidri un patiesi atspoguļo Fonda finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus un naudas plūsmas.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10. līdz 27. lappusei iekļautā 2007. gada finanšu pārskata sagatavošanā izmantotās atbilstošās grāmatvedības metodes ir konsekventi pielietotas saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī vadība pielietojusi pamatotus, piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Vadība arī apstiprina, ka finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

Ieguldījumu sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošanu, par Fonda aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Oļegs Koržeņevskis
valdes priekšsēdētājs

2008. gada 31. martā

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par ieguldījumu Sabiedrībām" un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2005. gada 28. decembrī, AS "BALTIC TRUST BANK" veic Atvērtā ieguldījumu Fonda "BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds" (turpmāk tekstā - Fonds) Turētājbankas pienākumus.

Galvenie AS "BALTIC TRUST BANK" pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

- atvērt naudas kontu, kurā tiek ieskaitīti visi Fonda ieguldītāju naudas līdzekļi, kas saņemti pret izlaistajām Fonda ieguldījumu apliecībām, no kura tiek veikti visi ar Fonda darījumiem saistītie maksājumi un kurā tiek ieskaitīti no Fonda aktīviem gūtie ienākumi un vērtspapīru kontu, kurā tiek uzskaitīti Fonda aktīvos esošie vērtspapīri;
- apkalpot Naudas kontu un Vērtspapīru kontu;
- pildīt emitenta aģenta pienākumus, t.sk., bet ne tikai - atvērt Fondam emisijas kontu Turētājbankā un apkalpot to, veikt emitēto ieguldījumu apliecību uzskaiti;
- veicot brokera funkcijas, kārtot visus jautājumus, lai nodrošinātu darījumu izpildi;
- glabāt Fonda aktīvus saskaņā ar Likumu un Līgumu;
- veikt ieguldījumu apliecību izplatītāja funkcijas;
- sekot, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu Sabiedrības vārdā un saskaņā ar Likumu, Prospektu un Nolikumu;
- kontrolēt, lai Fonda vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Likumu, Prospektu un Nolikumu;
- izpildīt Sabiedrības rīkojumus saskaņā ar Līguma noteikumiem, ja rīkojumi nav pretrunā ar Likumu, Prospektu, Nolikumu un Līgumu;
- sniegt Sabiedrībai atskaites par noslēgtajiem darījumiem ar Fonda aktīviem;
- nekavējoties ziņot Sabiedrībai par saņemtajām emisijas kontā Turētājbankā ieguldījumu apliecībām atpakaļpirkšanai;
- nodrošināt, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar Likumu, Prospektu un Nolikumu;
- veikt norēķinus darījumos ar Fonda aktīviem;
- veikt norēķinus par pārdotajām ieguldījumu apliecībām;
- sniegt Sabiedrībai ziņojumus par Fonda kontu un ieguldījumu stāvokli;
- sniegt Sabiedrībai atskaites par Fonda aktīvos esošo vērtspapīru cenām;
- katru dienu patstāvīgi aprēķināt Turētājbankas atlīdzību par pakalpojumu sniegšanu un sniegt Sabiedrībai tādas atlīdzības aprēķinu;
- noslēgt attiecīgus līgumus ar kontragentiem, lai pienācīgi izpildītu Sabiedrības rīkojumus;
- celt pretrastību gadījumā, ja sakarā ar Turētājbankas saistībām tiek vērsta piedziņa pret Fonda aktīviem;
- ziņot Finanšu un kapitāla tirgus komisijai un Sabiedrības padomei par Turētājbankai zināmo Sabiedrības rīcību, kas ir pretruna ar Likumu, Līgumu, Prospektu vai Nolikumu.

AS "BALTIC TRUST BANK" atbild par saistībām, kādas tā uzņēmusies saskaņā ar Turētājbankas līgumu, t.sk. bet ne tikai par tai turēšanā nodoto Fonda aktīvu drošību, par Sabiedrības rīkojumu pienācīgu izpildīšanu, par veikto operāciju savlaicīgu atspoguļošanu Fonda norēķinu un vērtspapīru kontā. Turētājbanka apņemas segt zaudējumus pilnā apmērā, kas radušies Fondam, Fonda

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

ieguldītājiem, Sabiedrībai un trešajām personām, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpumi Likumu vai Līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus. Ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst Likuma nosacījumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par Likuma noteikumu pārkāpumu, Turētājbanka un Sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Fondam nodarītajiem zaudējumiem.

Ņemot vērā AS "BALTIC TRUST BANK" rīcībā esošās ziņas, ko iesniegusi IPS "BTB Asset Management", AS "BALTIC TRUST BANK" uzskata, ka:

1. Fonda manta tiek glabāta atbilstoši spēkā esošo likumu un tiesību aktu prasībām;
2. Fonda apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpārdošana tiek veikta atbilstoši likumā "Par ieguldījumu sabiedrībām", Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
3. AS "BALTIC TRUST BANK" ir sekojusi Fonda vērtības aprēķināšanai un apliecina, ka tā atbilst likumā "Par ieguldījuma sabiedrībām", Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
4. Fonda pārvaldnieka rīkojumi par darījumiem ar atvērtā ieguldījumu fonda "BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds" mantu atbilst likuma "Par ieguldījuma sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām, kā arī Fonda ieguldītāju interesēm.

Ieva Rācenāja

AS Baltic Trust Bank
valdes priekšsēdētāja

2008. gada 31. martā

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**



KPMG Baltics SIA
Balasta dambis 1a
Rīga LV 1048
Latvija

Tālrunis +371 7038000
Fakss +371 7038002
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda "BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds" (Fonds), ko pārvalda IPS "BTB Asset Management", finanšu pārskatu no 10. līdz 27. lapai revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver aktīvu un saistību pārskatu 2007. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2007. gada 31. decembrī, kā arī būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citu paskaidrojošo informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskatu

IPS "BTB Asset Management" vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskiem finanšu pārskatu standartiem, kā noteikts Finanšu un kapitāla tirgus komisijas apstiprinātajos "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumos". Vadības atbildība ietver tādas iekšējās kontroles sistēmas izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, atbilstošu grāmatvedības politiku izvēli un piemērošanu, kā arī pastāvošajiem apstākļiem piemērotu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārlicību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemērotu procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu profesionāla vērtējuma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Fonda iekšējās kontroles sistēmas efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un sabiedrības vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

KPMG Baltics SIA, Latvijā reģistrēta sabiedrība ar ierobežotu atbildību un KPMG neatkarīgu dalībfirmu, kuras saistītas ar Šveices kooperatīvu KPMG International, tīkla dalībfirmu.

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**



Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda "BTB Austrumeiropas Sabalansētais fonds" finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzas 2007. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. IPS "BTB Asset Management" vadība ir atbildīga par Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Plāna finanšu pārskatos. Mūsaprāt, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Stephen Young
Valdes priekšsēdētājs
2008. gada 31. martā
Rīga, Latvija

Valda Užāne
Zvērināta revisente
Sertifikāts Nr. 4

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

AKTĪVI	Pielikumi	2007 LVL	2006 LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	134 957	15 331
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	3	49 787	141 021
Noguldījumi kredītiestādēs		-	85 760
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		49 787	55 261
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	4	602 890	629 865
Parāda vērtspapīri		456 320	518 622
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		146 570	111 243
Kopā aktīvi		787 634	786 217
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi	5	(845)	(951)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	6	(1 204)	-
Kopā saistības		(2 049)	(951)
NETO AKTĪVI		785 585	785 266

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31.martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržeņevskis
IPS BTB Asset Management
valdes priekšsēdētājs

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

IENTĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikumi	2007 LVL	2006 LVL
IENTĀKUMI			
Procentu ienākumi		40 836	34 365
Dividendes		330	270
Pārējie ienākumi		-	110
Kopā	7	41 166	34 745
IZDEVUMI			
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai		(8 925)	(7 374)
Atlīdzība turētājbankai		(1 487)	(1 229)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(833)	(1 527)
Pārējie izdevumi		(1 204)	(1 556)
Kopā	8	(12 449)	(11 686)
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅA			
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	11	224 064	145 322
Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	11	(203 001)	(134 142)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa		21 063	11 180
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) /samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	11	(16 467)	(10 790)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		4 596	390
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	12	18 791	18 231
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		23 387	18 621
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa		3 745	9 838
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS		55 849	51 518

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008. gada 31. martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržeņevskis
IPS BTB Asset Management
valdes priekšsēdētājs

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2007	2006
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	785 266	-
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	55 849	51 518
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	68 880	736 450
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(124 410)	(2 702)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(55 530)	733 748
Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā	319	785 266
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	785 585	785 266
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	13 639	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	13 937	13 639
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	57.5750	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	56.3669	57.5750

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008.gada 31.martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržeņevskis
IPS BTB Asset Management
valdes priekšsēdētājs

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikumi	2007	2006
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Neto aktīvu pieaugums		55 849	51 518
ieguldījumu vērtības izmaiņas rezultāts		141 796	33 715
Izmaiņas uzkrātos izdevumos		(106)	951
Izmaiņas uzkrājumi saistībām un maksājumiem		1 204	
Naudas palielinājums pamatdarbības rezultātā		<u>198 743</u>	<u>86 184</u>
Naudas plūsmas no ieguldījumu darbības			
ieguldījumi līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvos		-	(344 283)
Realizēti līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	13	86 720	203 900
ieguldījumi pārdošanai pieejamos finanšu aktīvos	13	(225 129)	(798 043)
Realizēti pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	13	114 822	133 825
Naudas (samazinājums) ieguldījumu darbības rezultātā		<u>(23 587)</u>	<u>(804 601)</u>
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		68 880	736 450
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(124 410)	(2 702)
Naudas pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		<u>(55 530)</u>	<u>733 748</u>
Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums		<u>119 626</u>	<u>15 331</u>
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		15 331	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		<u>134 957</u>	<u>15 331</u>

Pielikumi no 14. līdz 27. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2008.gada 31.martā finanšu pārskatus apstiprināja un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā parakstīja:

Oļegs Koržņevskis
IPS BTB Asset Management
valdes priekšsēdētājs

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

1. Svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "BTB Asset Management" atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Austrumeiropas Sabalansētais Fonds" (turpmāk tekstā „Fonds”) reģistrēts 2006. gada 18. aprīlī saskaņā ar LR Valsts fondēto pensiju likumu.

Fonda pārvaldības funkcijas pilda IPS "BTB Asset Management", Fonda administrēšanas funkcijas ir deleģētas Oļegam Koržeņevskim, kas ir IP pārvaldnieks. Plāna turētājbanka ir AS "Baltic Trust Bank". IP pārvaldnieks administrē valsts fondēto pensiju shēmas plāna aktīvus saskaņā ar "Noteikumiem par valsts fondēto pensiju shēmas darbību" un Fonda prospekta noteikumiem.

Plāna līdzekļu vērtība un Plāna daļas vērtība

Fonda līdzekļu vērtība tiek aprēķināta Likumā un citos normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Fonda līdzekļu vērtība ir Fonda līdzekļu aktīvu un saistību vērtību starpība. Fonda daļas vērtību nosaka, dalot Fonda līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Fonda daļu skaitu. Fonda līdzekļu vērtību un Fonda daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās uz plkst. 17:00. IP daļas vērtība tiek izteikta latos un noapaļota līdz septiņām zīmēm aiz komata. Fonda daļas vērtība Fonda darbības sākšanas brīdī ir viens lats

Atbilstības paziņojums

Fonda finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā akceptētajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS) un to interpretācijām, kā arī Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, kuri ir spēkā bilances datumā.

Sagatavošanas pamatprincipi

Fonda Finanšu pārskati ir sagatavoti pēc sākotnējo izmaksu principa, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus, patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā vai pašu kapitālā. Pārējie finanšu aktīvi un saistības un ne-finanšu aktīvi un saistības ir uzrādīti amortizētās pašizmaksas vai sākotnējās pašizmaksas vērtībā.

Finanšu pārskati ir uzrādīti Fonda funkcionālajā valūtā, Latvijas nacionālajā valūtā – latos ("LVL"), ja vien nav norādīts citādi.

Pārskata gadā Fonds adaptēja 7. SFPS *Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana* un 1. SGS *Finanšu pārskatu sniegšana – informācijas atklāšanas*. Šie standarti ir svarīgi Fonda darbībai un ir spēkā uzskaites periodā, kuri sākas 2007. gada 1. janvārī. 7. SFPS adaptācija un grozījumi 1. SGS ietekmē atklāšanu apjomu un veidu finanšu pārskatos, bet interpretāciju ieviešanai nav būtiskas ietekmes uz Fonda paziņoto peļņu vai atsevišķām Fonda finanšu atskaišu pozīcijām.

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā gada finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā gadā izmantotajiem principiem.

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē politikas piemērošanu un uzrādītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību bilances vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamos periodus.

Vadības novērtējumi attiecībā uz SFPS piemērošanu, kuriem ir būtiska ietekme uz finanšu pārskatiem un aplēses, kurās ietverts būtisks risks, ka nākamajā gadā būs jāveic būtiski labojumi, attiecas uz zaudējumiem no aizdevumu vērtības samazināšanās.

Ieņēmumu un izdevumu uzskaite

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

Procentu ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā aktīva/saistību faktisko (efektīvo) procentu likmi.

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

Komisijas naudas ienākumi un izdevumi, kuri nav attiecīgo finanšu aktīvu vai saistību efektīvās likmes neatņemama sastāvdaļa, tiek atzīti attiecīgā darījumu veikšanas dienā. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu aktīva vai saistību nākotnes naudas plūsmu paredzētajā lietošanas laikā līdz finanšu aktīva vai saistību bilances vērtībai.

Fonds nepiemēro riska ierobežošanas uzskaiti, un atvasināto finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņas tiek atspoguļotas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tirdzniecības peļņas gūšanas nolūkā izmantojamo atvasināto instrumentu patiesās vērtības izmaiņas tiek atspoguļotas tirdzniecības rezultāta sastāvā.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās.

Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi

Tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā (kas ietver darījuma izmaksas) un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Attiecīgā realizētā un nerealizētā peļņa vai zaudējumi tiek ieskaitīti neto tirdzniecības ienākumos. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru iegāde un pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu datumu.

Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi

Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi sākotnēji tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā ieskaitot darījuma izmaksas un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Ja kapitāla vērtspapīru novērtēšanai nav pieejams aktīvs tirgus, Fonds izmanto citas patiesās vērtības noteikšanas metodes (piemēram, līdzīgu ieguldījumu cenas).

Pārdošanai pieejamie aktīvi, kuriem nav noteikta tirgus cena un kuru patieso vērtību nav iespējams noteikt ar citām iepriekš minētajām metodēm, tiek atspoguļoti iegādes vērtībā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no neatgriezeniskas vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv.

Peļņu vai zaudējumus no pārdošanai pieejamo ieguldījumu pārvērtēšanas atzīst pašu kapitālā, izņemot zaudējumus no vērtības samazināšanās un peļņu vai zaudējumu no ārvalstu valūtu pārvērtēšanas līdz brīdim, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta. Tad kopējo peļņu vai zaudējumus, kas iepriekš atzīti pašu kapitālā, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi ir finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Fonds nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām.

Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, atskaitot uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās, ja tādi pastāv. Procenti, kas iegūti no šiem vērtspapīriem, tiek uzrādīti procentu ieņēmumos.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Darbības ietvaros Fonds var noslēgt ārvalstu valūtas mijmaiņas līgumus. Peļņu vai zaudējumus, kas radušies no izmaiņām valūtas kursos pēc darījuma noslēgšanas, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtu pārvērtēšanas.

Atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta, kad tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā finanšu aktīva ir beigušās vai ja Fonds ir nodevusi būtībā visus ar piederību saistīto risku un atlīdzību. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tad, kad tās tiek dzēstas, t.i., kad saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš notecējis.

Uzkrājumi

Uzkrājumi saistībām un maksājumiem tiek uzrādīti gadījumā, ja Fondam pastāv juridiskas vai iespējamās saistības iepriekšējo notikumu rezultātā, kas radīs aktīvu samazinājumu, norēķinoties par šīm saistībām, un Fonds var veikt ticamu saistību novērtējumu. Šie uzkrājumi attiecas uz izsniegtajām garantijām un citiem ārpusbilances posteņiem.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp nesaistītām pusēm, vai izmantojot nākotnes naudas plūsmas diskontēšanas metodi. Ja pēc vadības domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un pasīvu patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Katrā bilances datumā Fonds novērtē, vai pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka finanšu aktīvu vai aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies. Finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies un ir radušies zaudējumi no vērtības samazināšanās, ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka vērtība ir samazinājusies viena vai vairāku zaudējumu radošu notikumu rezultātā, kuri ir notikuši pēc sākotnējās aktīvu atzīšanas, un šiem notikumiem ir ietekme uz aplēstajām nākotnes naudas plūsmām un to var ticami aplēst.

Sākotnēji Fonds novērtē objektīvo pazīmi esamību individuāli katram ievērojamam finanšu aktīvam, kā arī visiem kavētiem kredītu pamatsummas vai procentu maksājumiem neatkarīgi no atlikušās kredīta pamatsummas. Finanšu aktīvi, kas tiek individuāli novērtēti, lai konstatētu vērtības samazināšanos, vai kuriem vērtības samazināšanās jau tika konstatēta, tiek izslēgti no kopējās finanšu aktīvu grupas, ko pārbauda, lai identificētu vērtības samazināšanos risku.

Finanšu aktīvu grupas novērtēšanas gadījumā finanšu aktīvi tiek grupēti, pamatojoties uz līdzīgām kredītriska pazīmēm, galvenokārt balstoties uz nodrošinājuma veidiem.

Gadījumā, ja pastāv objektīvās pazīmes par amortizētajā pašizmaksā uzrādītu debitoru parādu vai kredītu vērtības samazināšanos, zaudējumu summa ir vienāda ar starpību starp aktīvu bilances vērtību un nākotnes naudas plūsmu tagadnes vērtību. Nākotnes naudas plūsmas tagadnes vērtība ir diskontētā ņilās realizācijas vērtība. Lai novērtētu kopējo aktīvu vērtības samazināšanos, Fonds pieņem, ka visi naudas līdzekļi noslēgto līgumu rezultātā tiks saņemti, un vērtības samazināšanas zaudējumi tiek atzīti, balstoties uz vēsturisko zaudējumu pieredzi, ko saskaņo ar esošiem datiem.

Aktīva uzskaites vērtību samazina, izmantojot uzkrājumu kontu, un zaudējumu no vērtības samazināšanās summas pieaugumu/samazinājumu atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Ārvalstu valūtas

Darījumi ārvalstu valūtā tiek atspoguļoti pēc Latvijas Bankas noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem darījuma dienā. Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās katru dienu tiek pārrēķināti pēc Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas kursa.

Uz 2007. gada 31. decembri Fonda ieguldījumi tika pārrēķināti latos pēc sekojošiem Latvijas Bankas noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem:

EUR/LVL – 0.702804

GBP/LVL – 0.963

LTL/LVL – 0.204

USD/LVL – 0.484

Aktīvu un saistību pārskata posteņu atzīšana

Aktīvu pirkšana un pārdošana tiek uzskaitīta darījuma dienā.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokli.

Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav stājušies spēkā

Pastāv vairāki jauni standarti, esošo standartu grozījumi un interpretācijas, kuras vēl nav stājušās spēkā gadā, kurš noslēdzās 2007. gada 31. decembrī, un kuras nav ņemtas vērā, sagatavojot šo Gada pārskatu:

- SFPS 8 Darbības segmenti izvirza prasību norādīt segmentus, pamatojoties uz sabiedrības komponentiem, kurus vadība kontrolē, pieņemot lēmumus par darbības jautājumiem. Darbības segmenti ir sabiedrības komponenti, par kuriem pieejama atsevišķa finanšu informācija, kuru galvenais ar darbību saistītu lēmumu pieņēmējs regulāri novērtē, nolemjot, kā piešķirt resursus, un novērtējot izpildījumu. Šī standarta pieņemšana būtiski neizmainīs Fonda Gada pārskatā iekļauto darbības segmentu prezentāciju un atklāšanu.
- 11. SFPIK 2. SFPS – Darījumi ar pašu kapitāla akcijām nosaka, ka maksājumi ar akcijām, kuru ietvaros tiek saņemtas preces vai pakalpojumi kā atlīdzība par pašu kapitāla instrumentiem, ir jāuzskaita kā uz akcijām balstītiem pašu kapitāla darījumiem (equity settled), neatkarīgi no veida,

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS" GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU

kādā tiek iegūti nepieciešamie pašu kapitāla instrumenti. Interpretācija sniedz arī norādījumus par to, vai maksājumus ar akcijām, kuru ietvaros sabiedrības preču vai pakalpojumu piegādātājiem sniedz sabiedrības mātes sabiedrības pašu kapitāla instrumentus, sabiedrības finanšu pārskatos ir jāuzrāda kā uz akcijām balstītus darījumus ar norēķiniem naudā vai pašu kapitālā. SFPIK 11 būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.

- SFPS 2 Maksājums ar akcijām – pārskatītais standarts paskaidros īpašumtiesību iegūšanas noteikumu un īpašumtiesību neiegūšanas noteikumu definīciju. SFPS 2 būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.
- SFPIK 12 Pakalpojumu koncesijas līgumi sniedz norādījumus privātā sektora sabiedrības par konkrētiem atzīšanas un mērījumu jautājumiem, kuri rodas, uzskaitot par valsts un privātos pakalpojumu koncesijas līgumus. 12. SFPIK būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.
- SFPIK 13 Klientu lojalitātes programmas pievēršas sabiedrību pārskatiem, kuri izmanto vai kā citādi piedalās klientu lojalitātes programmās savu klientu nolūkam. Tas saistīts ar klientu lojalitātes programmām, saskaņā ar kurām klients var izpirkt kredītus par atalgojumiem, tādiem kā bezmaksas vai diskontētās preces vai pakalpojumi. 13. SFPIK būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.
- Pārstrādātais SGS 23 Aizņēmumu izmaksas novērs iespēju iegrāmatot aizņēmumu izmaksas kā aizņēmumu izmaksas un pieprasa, lai sabiedrība kapitalizē aizņēmumu izmaksas, ja tās tieši attiecas uz kvalificējamā aktīva iegādi, izveidošanu vai ražošanu kā daļu no šāda aktīva izmaksām. Pārstrādātais SGS 23 būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.
- SFPIK 14 SGS 19 – Noteiktās peļņas aktīvu ierobežojums, Minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība paskaidro, kad atmaksājumi vai nākotnes ieguldījumu samazināšana saistībā ar definētiem aktīviem būtu uzskatāmi par pieejamiem, un sniedz norādījumus par minimālā finansējuma prasību (MFP) ietekmi uz šādiem aktīviem. SFPIK 14 būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.
- SFPS 3 Sabiedrību apvienošanās – pārstrādātajā versijā tiek paplašināta sabiedrības definīcija, ieviešot arī būtiskas izmaiņas sabiedrību apvienošanās uzskaites standartā. SFPS 3 būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.
- SGS 1 Finanšu pārskatu iesniegšana – pārskatītais standarts prasa, lai finanšu pārskatos iekļautā informācija tiek apkopota, pamatojoties uz kopējām iezīmēm, un paredz kopējo ienākumu ieviešanu. SGS 1 izmaiņu ietekme uz pārskatiem tiek šobrīd izvērtēta.

SGS 27 Konsolidēti un atsevišķi finanšu pārskati – pārstrādātajā standartā termins mazākuma akciju daļa tiek aizstāts ar nekontrolējošo akciju daļu un tiek definēts kā "meitasuzņēmuma pašu kapitāls, kas ne tieši, ne netieši nav saistīts ar mātes uzņēmumu". SGS 27 būtiski neietekmēs Fonda pārskatus.

Risku pārvaldīšana

Ar ieguldījumiem saistītie pamatriski ir likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, informācijas risks, finansiālais risks, ārvalstu ieguldījumu risks un ar uzņēmējdarbību saistītie riski.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fonda pārvalde notiek, ievērojot diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus.

Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Sabiedrība iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegādātajiem ieguldījumiem, kā arī uzrauga to sabiedrību finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros ir vai būs ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Sabiedrība stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību riskam attiecībā pret Latvijas latu. Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic sekojošus novērtējumus:

- valsts novērtējums pēc starptautisko reitinga aģentūru skalas;

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

- valsts pastāvošās politiskās situācijas apskats;
- valsts pastāvošās ekonomiskās situācijas apskats.

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

Riska elementi un politiku pamatnostādnes

Sabiedrība identificē konkrētus riska faktoros, ar kuriem tā sastopas tās parastajā operāciju veikšanas gaitā. Lai ieviestu un uzturētu atbilstošas riska pārvaldības pamatnostādnes, Sabiedrība ir izstrādājusi un ieviesusi atbilstošu politiku komplektu.

Kredītrisks

Visas Fonda operācijas ir saistītas ar Kredītrisku. Fonds akceptē un ierobežo risku, definējot saprātīgas robežas un izstrādājot iekšējās kontroles sistēmu to uzraudzībai.

Tirgus risks

Fonda rentabilitāti un, attiecīgi, ilgtermiņa mērķus var nelabvēlīgi ietekmēt valsts ekonomisko apstākļu pasliktināšanās. Tādi faktori kā procentu likmes, inflācija, kredītu pieejamība un izmaksas un tirgu likviditāte var būtiski ietekmēt ekonomisko aktivitāti un būtiski dalībniekus. Ārvalstu valūtas risks tiek uzskatīts par atsevišķu risku un tiek pārvaldīts atsevišķi.

Sabiedrība pārvaldot Fondu pārvalda tirgus risku, vispirms identificējot dažādus riska faktoros (tirgus risks, kuru izraisījis procentu likmju izmaiņu risks, ar kvalitāti saistīts tirgus risks, kredītrisks vai bāzes (reālo) aktīvu darbības rezultāti, tādu kā akcijas, kredītzīmes, ķīlu zīmes utt.). Sabiedrība novērtē šo risku, veicot atbilstošu tirgus un finanšu instrumenta analīzi. Fonda aktīvu diversifikācija starp dažādu valstu tirgiem daļēji kompensē tirgus risku.

Ārvalstu valūtas risks

Ārvalstu valūtas risks ir potenciāla zaudējuma risks, kas rodas, pārvērtējot bankas atvērto valūtas pozīciju (starpību starp aktīviem, pasīviem un ārpusbilances posteņiem) katrai no ārvalstu valūtām, mainoties ārvalstu valūtas maiņas kursam attiecībā pret pārskatā lietoto valūtu.

Sabiedrība pārvalda šo risku ierobežojot ieguldījumus valūtās, kas nav pamatvalūta vai izmantojot atbilstošus atvasinātus finanšu instrumentus.

Operacionālais risks

Jūtīguma analīze

Lata pavājināšanās par 10 procentiem attiecībā pret turpmāk norādītajām valūtām palielinātu (samazinātu) peļņu un zaudējumus par turpmāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi faktori, it īpaši procentu likmes, saglabājas nemainīgi. Kapitālu neietekmē nekādi papildu apstākļi, tikai peļņa vai zaudējumi.

	Fonds		Fonds
	31.12.2007		31.12.2006
USD	(14 451)	USD	(14 596)
EUR	444	EUR	539
GBP	6 458	GBP	6 668
LTL	334	LTL	653

Naudas līdzekļu un parāda vērtspapīru vērtību kustības jutīguma analīze

Procentu likmju 100 bāzes punktu izmaiņas pārskata datumā palielinātu (samazinātu) peļņu vai zaudējumus turpmākā gada laikā par zemāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

faktori, it īpaši ārvalstu valūtu kursi, saglabājas nemainīgi. Analīze ar tādu pašu pamatojumu ir sagatavota 2006. gadam

	Naudas līdzekļu kustība		Vērtspapīru vērtības kustība	
	Pieaugums par 100 bāzes punktiem	Samazinājums par 100 bāzes punktiem	Pieaugums par 100 bāzes punktiem	Samazinājums par 100 bāzes punktiem
31.12.2007	1 048	(1 048)	(5 073)	5 073
31.12.2006	87	(87)	(28)	28

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

Kapitāla vērtspapīru vērtību kustības jūtīguma analīze

Paralēla izmaiņa par 5% Lietuvas fondu biržas indeksā (2006. gadā 5%), 6% Rīgas fondu biržas indeksā (2006. gadā 3%), 6% Igaunijas fondu biržas indeksā (2006. gadā 3%) un 4% izmaiņa Londonas otrā saraksta indeksā (2006. gadā – 3%) būtu rezultējusies sekojošajās Fonda daļas vērtības procentuālās izmaiņās:

Kapitāla vērtspapīru vērtību kustība

	31.12.2007	31.12.2006
LTL fondu birža	0.02%	0.04%
LVL fondu birža	0.03%	0.02%
EST fondu birža	0.03%	0.02%
Londonas otrais saraksts	0.68%	0.31%

2. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	Valsts kods	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
		31.12.2007		31.12.2006	
Baltic Trust Bank	LV	134 957	17.18	15 331	1.95
Kopā		134 957	17.18	15 331	1.95

3. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

2007. gada 31. decembris	Skaits	Valūtas kods	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Noguldījumi kredītiestādēs					
Baltic Trust Bank		USD	-	-	-
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri					
Sberbank	10	USD	48 305	49 787	6.34
Kopā līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri:			48 305	49 787	6.34
<i>T.sk. regulētos tirgos tirgotie līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri</i>			48 305	49 787	6.34

2006. gada 31. decembris	Skaits	Valūtas kods	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Noguldījumi kredītiestādēs					
Baltic Trust Bank		USD	85 760	85 760	10.92
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri					
Sberbank	10	USD	54 623	55 261	7.04
Kopā līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri:			140 383	141 021	17.96
<i>T.sk. regulētos tirgos tirgotie līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri</i>			54 623	55 261	7.04

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

4. Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi

2007. gada 31. decembris

	Skaitis	Valūtas kods	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri					
Krievijas valsts obligācijas	556	USD	29 379	28 405	3.62
Polijas valsts obligācijas	60	GBP	60 405	58 084	7.39
			89 784	86 489	11.01
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri					
Baltic Trust Bank	600	LVL	61 331	62 355	7.94
Norilsk Nickel Finance	100	USD	51 069	50 150	6.38
Mobile Telesystems Finance	100	USD	51 589	50 098	6.38
Salomon Brothers, Sibneft	100	USD	55 107	52 873	6.73
Salomon Brothers, GazProm	1 000	USD	57 513	53 157	6.77
Kuznetskyj Capital, Bank Moskvi	100	USD	52 622	50 639	6.44
VTB Capital SA	100	USD	52 992	50 559	6.44
			382 223	369 831	47.08
Akcijas					
Rīgas kuģu būvētava	1 115	LVL	1 305	858	0.11
Latvijas kuģniecība	1 100	LVL	1 254	1 419	0.18
Valmieras stikla šķiedra	310	LVL	729	403	0.05
Liepājas metalurģis	385	LVL	693	1 448	0.18
Eesti Telekom	310	EUR	1 688	1 688	0.21
Merco Ehitus	130	EUR	1 599	1 188	0.15
Harju Elekter	600	EUR	1 649	1 434	0.18
Lietuvos Dujos	3 220	LTL	2 380	2 299	0.29
Lietuvos Telekomas	2 160	LTL	1 128	1 044	0.14
Gazprom	3 500	USD	18 648	23 801	3.03
Sberbank	10 000	USD	19 892	20 328	2.59
UralSvjazInform	150 000	USD	4 462	4 538	0.58
Severno-zapadnyj Telekom	9 400	USD	5 823	7 734	0.98
GazpromNefť	2 640	USD	5 750	7 411	0.94
TransNefť	6	USD	6 737	5 764	0.73
MTS	4 880	USD	24 617	35 972	4.58
SeveraStal	1 250	USD	8 470	13 734	1.75
NLMK	8 000	USD	11 229	15 507	1.97
			118 053	146 570	18.66
Kopā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi			590 060	602 890	76.74
<i>No tiem regulētos tirgos tirgotie pārdošanai pieejamie vērtspapīri</i>			590 060	602 890	76.74

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

2006. gada 31. decembris

	Skaitis	Valūtas kods	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri					
Krievijas valsts obligācijas	778	USD	45 549	44 432	5.66
Polijas valsts obligācijas	60	GBP	65 737	63 139	8.04
			111 286	107 571	13.70
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri					
Baltic Trust Bank	600	LVL	61 331	61 760	7.86
Norilsk Nickel Finance	100	USD	56 555	56 085	7.14
Mobile Telesystems Finance	100	USD	57 132	57 706	7.35
Salomon Brothers, Sibneft	100	USD	61 027	61 451	7.83
Salomon Brothers, GazProm	1 000	USD	63 692	61 765	7.86
Kuznetskyj Capital, Bank Moskvi	100	USD	58 275	57 297	7.3
Kazkommerts Intl BV	100	USD	56 064	54 987	7.00
			414 076	411 051	52.34
Akcijas					
Rīgas kuģu būvētava	1 115	LVL	1 305	1 015	0.13
Latvijas kuģniecība	1 100	LVL	1 254	1 177	0.15
Valmieras stikla šķiedra	310	LVL	729	731	0.09
Liepājas metalurģis	385	LVL	693	943	0.12
Eesti Telekom	310	EUR	1 688	1 780	0.23
Merco Ehitus	130	EUR	1 599	1 782	0.22
Harju Elekter	600	EUR	1 649	1 737	0.22
Lietuvos Dujos	3 220	LTL	2 380	2 496	0.32
Lietuvos Telekomas	2 160	LTL	1 128	1 216	0.15
Mažeikiu nafta	1 315	LTL	2 339	2 723	0.35
Gazprom	650	USD	2 815	3 979	0.51
UralSvjazInform	150 000	USD	3 168	5 186	0.66
Severno-zapadnyj Telekom	9 400	USD	6 449	7 986	1.02
GazpromNeft	2 640	USD	6 368	6 084	0.78
TransNeft	6	USD	7 461	7 365	0.94
MTS	1 680	USD	6 285	7 700	0.98
Lukoil	200	USD	8 533	9 273	1.18
Norilsk Nickel	140	USD	9 198	11 443	1.46
Sberbank	6	USD	6 609	10 934	1.39
RAO EES	23 000	USD	8 742	10 109	1.29
SeveraStal	1 250	USD	9 380	7 517	0.95
SurgutNefteGaz	10 000	USD	6 646	8 067	1.03
			96 418	111 243	14.17
Kopā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi			621 780	629 865	80.21
No tiem regulētos tirgos tirgotie pārdošanai pieejamie vērtspapīri			621 780	629 865	80.21

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

4.1 Finanšu instrumentu sadalījums pēc emitenta reģistrācijas valsts

	Valsts kods	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Plāna neto aktīviem	2006. gada uzskaites vērtība
LATVIJA, t.sk.	LV	65 312	66 483	8.47	151 386
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>		-	-	-	85 760
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi					
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		61 331	62 355	7.94	61 760
<i>Akcijas</i>		3 981	4 128	0.53	3 866
IGAUNIJA, t.sk.	EE	4 936	4 310	0.55	5 299
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi					
<i>Akcijas</i>		4 936	4 310	0.55	5 299
LIETUVA, t.sk.	LT	3 508	3 343	0.43	6 435
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi					
<i>Akcijas</i>		3 508	3 343	0.43	6 435
KRIEVIJA, t.sk.	RU	504 204	520 457	66.26	489 640
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi					
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		48 305	49 787	6.34	55 261
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi					
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>		29 379	28 405	3.62	44 432
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		320 892	307 476	39.14	294 305
<i>Akcijas</i>		105 628	134 789	17.16	95 642
KAZAHSTĀNA, t.sk.	KZ	-	-	-	54 987
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi					
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		-	-	-	54 987
POLIJA, t.sk.	PL	60 405	58 084	7.39	63 139
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi					
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>		60 405	58 084	7.39	63 139
Kopā:		638 365	652 677	83.10	770 886

5. Uzkrātie izdevumi

	Valūtas kods	31.12.2007	31.12.2006
Uzkrātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	USD	724	749
Uzkrātā atlīdzība turētājbankai	USD	121	202
Kopā		845	951

6. Uzkrājumi saistībām un maksājumiem

	Valūtas kods	31.12.2007	31.12.2006
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	USD	1 204	-
Kopā		1 204	-

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

7. Ienākumi

	2007	2006
Procentu ienākumi, t.sk.:	40 836	34 365
Ienākumi no termiņnoguldījumiem kredītiestādēs	146	703
Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem	40 690	33 662
Dividendes	330	270
Pārējie ienākumi, t.sk.:	-	110
Ienākumi no valūtas konvertācijas	-	110
Kopā	<u>41 166</u>	<u>34 745</u>

8. Izdevumi

	2007	2006
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	8 925	7 374
Atlīdzība turētājbankai	1 487	1 229
Turētājbankas brokeru pakalpojumi	833	1 527
Zaudējumi no valūtas konvertācijas	-	1 556
Gada pārskata revīzijas izdevumi	1 204	-
Kopā	<u>12 449</u>	<u>11 686</u>

9. Fonda ieguldījumu valūtu struktūra

2007. gada 31. decembris

	LVL	EUR	USD	GPB	LTL	Kopā
Prasības uz pieprasījumu	5 661	131	122 665	6 500	-	134 957
Noguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	-	-	-
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	62 355	-	335 881	58 084	-	456 320
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri	-	-	49 787	-	-	49 787
Akcijas	4 128	4 310	134 789	-	3 343	146 570
Uzkrātie izdevumi	-	-	(845)	-	-	(845)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	-	-	(1 204)	-	-	(1 204)
Kopā neto aktīvi	<u>72 141</u>	<u>4 441</u>	<u>641 073</u>	<u>64 584</u>	<u>3 343</u>	<u>785 585</u>
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	9.18	0.57	81.60	8.22	0.43	100

2006. gada 31. decembris

Kopā neto aktīvi	<u>67 362</u>	<u>5 393</u>	<u>639 304</u>	<u>66 676</u>	<u>6 531</u>	<u>785 266</u>
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	8.58	0.69	81.41	8.49	0.83	100

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

10. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra

2007. gada 31. decembris

	Kopā	Ar atlikušo atmaksas termiņu						
		Uz pieprasī- jumu	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēnešiem	3 līdz 6 mēnešiem	6 līdz 12 mēnešiem	no 1 līdz 5 gadiem	5 gadi un vairāk
Prasības pret kredītiestādēm	134 957	134 957	-	-	-	-	-	-
Noguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	-	-	-	-	-
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	456 320	-	-	-	-	50 098	406 222	-
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri	49 787	-	-	-	-	-	-	49 787
Akcijas	146 570	-	146 570	-	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(845)	-	(845)	-	-	-	-	-
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(1204)	-	-	(1204)	-	-	-	-
Kopā neto aktīvi	785 585	134 957	145 725	(1204)	-	50 098	406 222	49 787
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	100	1.95	24.97	-	-	-	66.04	7.04
2006. gada 31. decembris								
Kopā neto aktīvi	785 266	15 331	196 052	-	-	-	518 622	55 261
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	100	1.95	24.97	-	-	-	66.04	7.04

11. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena	Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekš
Akcijas	138 633	159 786	(16 548)
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	64 368	64 278	81
Kopā	203 001	224 064	(16 467)

12. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	Nerealizētās pārvērtēšanas rezultāts 2007	Nerealizētās pārvērtēšanas rezultāts 2006
Akcijas	31 596	25 618
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	(12 620)	(6 745)
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri	(105)	(642)
Zaudējumi no konvertācijas	(80)	-
Kopā	18 791	18 231

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

13. Ieguldījumu kustība pārskata gadā

2007. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Palielinājums pārskata gadā	Samazinājums pārskata gadā	Pārvērtēšana pārskata gadā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	141 021	-	86 720	(4 514)	49 787
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	629 865	225 129	114 822	(137 282)	602 890
	770 886	225 129	201 542	(141 796)	652 677
2006. gada 31. decembris	-	1 142 326	337 725	(33 715)	770 886

* Pārvērtēšana pārskata gadā ietver finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņas, kā arī uzkrātos, bet vēl nesauņemtus procentus no attiecīgiem finanšu aktīviem.

14. Finanšu aktīvu novērtējums

	Uzskaites vērtība	Patiesā vērtība
	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	134 957	134 957
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	49 787	49 064
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>	-	-
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	49 787	49 064
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	602 890	602 890
<i>Parāda vērtspapīri</i>	456 320	456 320
<i>Akcijas</i>	146 570	146 570
Kopā finanšu ieguldījumi	787 634	786 911

Līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvi ir atspoguļoti amortizētajā vērtībā, kas atšķiras no patiesās vērtības (skatīt grāmatvedības politiku).

15. Darbības rādītāju dinamika

	2007.gads		2006.gads	
	LVL	USD	LVL	USD*
Neto aktīvu vērtība	785 585	1 626 681	785 266	1 467 180
Ieguldījumu apliecības vērtība	56.3669	116.72	57.5751	107.57
Ienesīgums, gadā	-2.21	8.51	7.42	7.57

* Ienesīguma aprēķina vajadzībām aktīvi USD valūtā ir atspoguļoti pēc attiecīgā tirgus kursa.

Ieguldījumu apliecību skaits un īpatsvars	13 937	100%	13 639	100%
Fiziskas personas	1 937	13.90%	1 639	12.02%
Juridiskas personas	12 000	86.10%	12 000	87.98%

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB AUSTRUMEIROPAS SABALANSĒTAIS FONDS"
GADA PĀRSKATS PAR 2007. GADU**

16. Procentu likmju risks

2007. gada 31. decembris.

Pozīcijas nosaukums	Kopā	Uz pieprasījumu	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 12 mēnešiem	1 gadi un vairāk	Procentu likmju riskam nepakļauti
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	134 957	134 957	-	-	-	-
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	456 320	-	62 355	50 098	343 867	-
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri	49 787	-	-	-	49 787	-
Akcijas	146 570	-	-	-	-	146 570
Uzkrātie izdevumi	(845)	-	-	-	-	(845)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	(1 204)	-	-	-	-	(1 204)
Kopā neto aktīvi	785 585	134 957	62 355	50 098	393 654	144 521
Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem	100	17.2	7.9	6.4	50.1	18.4

2006. gada 31. decembris.

Kopā neto aktīvi	785 266	15 331	196 052	-	463 591	110 292
Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem	100.00	2.0	25.0	-	59.0	14.0

17. Informācija par Fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

86.10% fonda ieguldījuma apliecības ir ar Sabiedrību saistītu pušu turējumā.

18. Informācija par ieķīlātajiem aktīviem

Ieguldījuma fonda aktīvi nav ieķīlāti.

* * *