

**Atvērtais ieguldījumu fonds  
“BTB Eiropas Obligāciju fonds”**

*Pārskats par periodu no 2005. gada 21. janvāra līdz  
2005. gada 31. decembrim, kas sagatavots  
saskaņā ar Latvijas likumdošanas prasībām,  
un revidentu ziņojums*

# ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”

## SATURS

---

	LPP.
INFORMĀCIJA PAR FONDU	3
IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS	4
IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS VALDES ZIŅOJUMS	5
TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS	6 - 7
REVIDENTU ZIŅOJUMS	8
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	9
IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS	10
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	11
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATS	12
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI	13 - 19

# ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”

## INFORMĀCIJA PAR FONDU

---

Fonda nosaukums:	BTB Eiropas Obligāciju fonds
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.04.231/18
Fonda reģistrācijas datums:	2005.gada 21.janvāris
Ieguldījumu sabiedrības/Fonda pārvaldnieka nosaukums:	IPS “BTB Asset Management”
Ieguldījumu sabiedrības juridiska adrese:	13.janvāra iela 3, Rīga, LV-1050
Ieguldījumu 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
Ieguldījumu sabiedrības valdes locekli:	Oļegs Koržeņevskis – valdes priekšsēdētājs Alise Smehova – valdes locekle Dmitrijs Remezs – valdes loceklis
Fonda pārvaldnieks:	Oļegs Koržeņevskis
Pārskata periods	2005.gada 21.janvāris – 2005.gada 31. decembris
Revidenti un to adreses	Deloitte Audits Latvia SIA Licences nr. 43 Bīskapa gāte 2 (biroja adrese) Doma laukums 1 (juridiskā adrese) Latvija, Rīga, LV-1050  Silvija Gulbe Zvērināta revidente Sertifikāta nr. 142

# ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”

## IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

---

Atvērtā ieguldījuma fonda “BTB Eiropas Obligāciju fonds” (turpmāk tekstā - Fonds) ieguldīšanas mērķis ir panākt vidējā termiņa investīcijām stabilu kapitāla pieaugumu pie zema ieguldījumu riska, veicot ieguldījumus, galvenokārt, Latvijas un Eiropas savienības dalībvalstu emitētajos parāda vērtspapīros – valsts, centrālo banku, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību obligācijās, kuru emitentiem piešķirts investīciju pakāpes kredītreitings, un Latvijā un Dalībvalstu reģistrētos kredītiestāžu noguldījumos. Fonds paredzēts vidējā termiņa ieguldījumiem, līdz ar to investīciju lielākā daļa tiks veikta vidējā termiņa parāda vērtspapīros. 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. Ieguldījumu sabiedrības valdes locekļi A.Smehova un D.Remezs Fonda līdzekļu pārvaldē tieši nepiedalās.

Fonda darbība tika uzsākta 2005.gada 4.martā. Fonda aktīvu kopējā vērtība pārskata perioda beigās bija EUR 1,029,513, neto aktīvu vērtība – EUR 1,028,965 un Fonda daļas vērtība bija 101,59. Fonda ienesīgums no darbības sākuma bija 1,82%. Zemus ienesīguma radītājus var izskaidrot ar konservatīvo Fonda ieguldījumu portfeļa struktūru, kā arī ar to, ka Latvijas obligāciju tirgus ir mazlikvids, pastāv lielas atšķirības starp pirkšanas un pārdošanas cenām, kas rada situāciju, kad nopērkot obligācijas un pārvērtējot tos pēc biržas pieprasījuma cenām, uzreiz rodas zaudējums.

Uz pārskata perioda beigām Fonda ieguldījumu portfelis tika veidots, galvenokārt, no ķīļu zīmēm (46,8%) un valsts parādzīmēm (17,8%). Jāatzīmē, ka pārskata periodā valsts parādzīmju īpatsvars portfelī tika būtiski samazināts (2005.gada 31.maijā valsts parādzīmju daļa Fonda portfelī bija 40,2%). Lai nodrošinātu lielāku ienesīgumu, daļa no Fonda aktīviem tika ieguldīta komercsabiedrības obligācijās (18,7%) un kredītiestāžu termiņnoguldījumos (11,8%). Fonda ieguldījumi tika veikti, galvenokārt, Latvijā (72,3%). Fonda ieguldījumu diversificēšanas palielināšanai daļa no aktīviem bija izvietota valūtās, kas nav Fonda pamatvalūta: ASV dolāros (9,7%) un Lielbritānijas mārciņās (9,4%). Valūtas risks pārskata periodā netika ierobežots. Uz pārskata perioda beigām Fonda ieguldījumu portfeļa vidējais dzēšanas termiņš bija 2,4 gadi, bet vidējais svērtais (pēc aktīvu vērtības) ienesīgums līdz dzēšanai bija 4,16%.

Kopējie maksājumi par Fonda pārvaldi 2005.gadā bija EUR 10,571 un sastādīja 1,27% gadā no aktīvu vidējas vērtības. Faktiskās izmaksas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto maksimālo maksājumu apjomu (2,35%).

2006.gadā līdzekļu pārvaldītājs centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai nodrošinātu jaunu ieguldītāju piesaisti un Fonda aktīvu pieaugumu.

Sabiedrības Valdes vārdā:

---

Valdes priekšsēdētājs  
Oļegs Koržeņevskis

## ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”

### IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS VALDES ZIŅOJUMS

---

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, ka arī pārskata gada darbības rezultātus.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 8. līdz 18. lappusē iekļautā finanšu pārskata par 2005.gadu, sagatavošanā izmantotas atbilstošas grāmatvedības metodes, kas konsekventi pielietotas saskaņā ar Starptautiskajiem Finanšu ziņošanas standartiem, un vadība sniegusi pamatotus un piesardzīgus slēdzienus un vērtējumus. Vadība arī apstiprina, ka ievēroti attiecīgie Starptautiskie Finanšu pārskatu standarti un finanšu pārskats sagatavots saskaņā ar darbības turpināšanas principu.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošanu, par pamatotu pasākumu veikšanu Fonda aktīvu saglabāšanai un krāpšanas un citas negodīgas darbības, un neprecizitātes novēršanu.

2006.gada 28.janvārī

Sabiedrības Valdes vārdā:

---

Valdes priekšsēdētājs  
Oļegs Koržeņevskis

Rīgā,  
2006.gada 27.janvāra

03.01-65 / 450

### **Turētājbankas ziņojums**

Par laika periodu no 2005.gada 21.janvāra līdz 2005.gada 31.decembrim

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Par Ieguldījumu Sabiedrībām" un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2004. gada 16. decembrī, a/s "BALTIC TRUST BANK" veic Atvērtā Ieguldījumu Fonda "BTB Eiropas Obligāciju 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 kontraģentiem, lai pienācīgi izpildītu Sabiedrības rīkojumus;
- celt pretraspību 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.

## ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”

### TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

---

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 ieguldītājiem, Sabiedrībai un trešajām personām, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi 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 a/s “BALTIC TRUST BANK” rīcībā esošās ziņas, ko iesniegusi IPS “BTB Asset Management”, a/s “BALTIC TRUST BANK” uzskata, ka:

1. Fonda manta tiek glabāta atbilstoši spēkā esošo likumu un tiesību aktu prāsībām;
2. Fonda apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpārdošana tiek veikta atbilstoši likumā “Par ieguldījumu sabiedrībām”, Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
3. A/s “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 Eiropas Obligāciju fonds” mantu atbilst likuma “Par ieguldījuma sabiedrībām”, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām, kā arī Fonda ieguldītāju interesēm.

Ar cieņu,

Edgars Dubra  
Valdes priekšsēdētājs

## REVIDENTU ZIŅOJUMS

Fonda pārvaldniekam ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai "BTB Asset Management":

Mēs esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda "BTB Eiropas Obligāciju fonds" ("Fonds") klāt pievienoto 2005. gada finanšu pārskatu, kas atspoguļoti no 9. līdz 19. lappusei, revīziju. Revidētie finanšu pārskati ietver Fonda 2005. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu un ar tiem saistīto ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un ieguldījumu portfeļa pārskatu par periodu, kas noslēdzās 2005. gada 31. decembrī. Par šiem finanšu pārskatiem ir atbildīga Fonda vadība. Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz veikto revīziju, izsakām par šiem finanšu pārskatiem.

Mēs veicām revīzijas saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu federācijas izdotajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārlicību tam, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību. Revīzija ietver finanšu pārskatos uzrādīto summu un to apstiprinošo dokumentu pārbaudi, kas tiek veikta pēc izlases metodes. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un vadības veikto aplēšu novērtēšanu, kā arī vispārējo finanšu pārskatu satura izvērtējumu. Mēs uzskatām, ka mūsu veiktā revīzija dod pietiekamu pamatojumu mūsu atzinumam.

Pēc mūsu domām, iepriekš minētie finanšu pārskati visos būtiskajos aspektos sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli uz 2005. gada 31. decembri, kā arī par tā darbības rezultātiem par periodu no 2005. gada 21. janvāra līdz 2005. gada 31. decembrim, un atbilst Latvijas Republikas likuma "Par ieguldījumu sabiedrībām" un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas apstiprināto "Ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumu" prasībām.

Deloitte Audits Latvia SIA  
Licences nr. 43

Kenneth Taylor Hansen  
Prokūrists

Rīga, Latvija  
2006. gada 28. janvāris

Silvija Gulbe  
Zvērināta revidente  
Sertifikāta nr. 142

# ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS UZ 2005. GADA 31. DECEMBRI

---

AKTĪVI	Pielikumi	2005 LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		36,303
Noguldījumi kredītiestādēs	2	84,036
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	597,725
<b>Kopā finanšu ieguldījumi</b>		<b>718,064</b>
Uzkrātie ienākumi	2	331
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>718,395</b>
<b>SAISTĪBAS</b>		
Uzkrātie izdevumi	4	(385)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(385)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>718,010</b>

*Pielikumi no 13. līdz 19. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2006.gada 28.janvārī finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Fonda pārvaldnieks

---

Oļegs Koržeņevskis  
IPS BTB Asset Management  
Valdes priekšsēdētājs

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"****IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS PAR PERIODU  
NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM**

	Pielikumi	2005 LVL
<b>IENĀKUMI</b>		
Procentu ienākumi		28,870
Pārējie ienākumi		1,761
<b>Kopā ienākumi</b>	5	<b>30,631</b>
<b>IZDEVUMI</b>		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai		(5,162)
Atlīdzība turētājbankai		(1,989)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(277)
Pārējie izdevumi		(8,027)
<b>Kopā</b>	6	<b>(15,455)</b>
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS SAMAZINĀJUMS</b>		
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		252,347
Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība		(257,419)
<b>Realizētie ieguldījumu pārdošanas zaudējumi</b>		<b>(5,072)</b>
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums		(9,100)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums</b>		<b>(14,172)</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa		5,028
<b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS</b>		<b>6,032</b>

*Pielikumi no 13. līdz 19. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2006.gada 28.janvārī finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Fonda pārvaldnieks

---

Oļegs Koržeņevskis  
IPS BTB Asset Management  
Valdes priekšsēdētājs

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"****NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS PAR PERIODU  
NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM**

---

	<b>2005</b>
	<b>LVL</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	6,032
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	715,260
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	<u>(3,282)</u>
<b>Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>711,978</b>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>718,010</u>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>718,010</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	10,129
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā</b>	<b>0.0000</b>
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>70.8866</b>

*Pielikumi no 13. līdz 19. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2006.gada 28.janvārī finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Fonda pārvaldnieks

---

Oļegs Koržeņevskis  
IPS BTB Asset Management  
Valdes priekšsēdētājs

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"**

**IEGULDĪJUMU PORTFELĀ PĀRSKATS PAR PERIODU  
NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM**

---

	<b>2005</b>
<b>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri</b>	<b>597,725</b>
<i>ar fiksētu ienākumu likmi</i>	<i>325,424</i>
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>	<i>197,751</i>
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>	<i>127,673</i>
<i>ar nefiksētu ienākumu likmi</i>	
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>	<i>272,301</i>
<b>Noguldījumi kredītiestādēs</b>	<b>84,036</b>
<b>Kopā ieguldījumu portfelis:</b>	<b>681,761</b>

*Pielikumi no 13. līdz 19. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

2006.gada 28.janvārī finanšu pārskatus apstiprināja un Sabiedrības vārdā parakstīja:

Fonda pārvaldnieks

---

Oļegs Koržeņevskis  
IPS BTB Asset Management  
Valdes priekšsēdētājs

**FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI PAR PERIODU  
NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM**

---

**1. Svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums**

**Pārskata sagatavošanas pamats**

Fonda grāmatvedības uzskaitē tiek veikta saskaņā ar likumu “Par grāmatvedību”, Finanšu kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un Starptautiskajiem Finanšu pārskatu standartiem. Fonda finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz grāmatvedības sākotnējiem uzskaites datiem. Fonda aktīvu un saistību pārskats, ienākumu pārskats, neto aktīvu kustības pārskats un ieguldījumu portfeļa pārskats atspoguļo Fonda finansiālo stāvokli uz perioda beigām.

Finanšu pārskatos atspoguļota finanšu informācija ir uzradīta Latvijas Republikas nacionālajā valūtā - latos (LVL).

Pelna vai zaudējumi, kas radušies, Fonda aktīvus un saistības ārvalstu valūtas pārrēķinot latos, ietverti Fonda ieguldījumu vērtības pieauguma pārskata.

**Grāmatvedības uzskaites principi**

Nosakot Fonda vērtību, tiek ievēroti sekojoši vispārīgie principi:

- 1) darbības turpināšanas princips – saskaņā ar kuru tiek pieņemts, ka Fonds darbosies arī turpmāk;
- 2) saskaņotības vai pastāvīguma princips – saskaņā ar kuru tiek pieņemts, ka Fonda vērtības noteikšanas metodes netiks mainītas;
- 3) piesardzības princips – saskaņā ar kuru novērtēšana visos gadījumos tiek veikta ar pienācīgu piesardzību;
- 4) uzkrāšanas princips – saskaņā ar kuru, nosakot Fonda vērtību, tiek ņemti vērā visi Fondam piekritīgie ieņēmumi un izdevumi neatkarīgi no to saņemšanas vai maksājuma datuma un atbilstoši to uzkrātajam apjomam līdz Fonda vērtības noteikšanas brīdim;
- 5) būtiskuma princips – saskaņā ar kuru Fonda vērtības noteikšanas brīdī tiek atspoguļota visa būtiska informācija par darījumiem un notikumiem.

**Parāda vērtspapīru un naudas tirgus instrumentu vērtības noteikšana**

Ieguldījumi parāda vērtspapīros (gan ar fiksētu, gan ar mainīgu ienesīgumu) un naudas tirgus instrumentos var tikt klasificēti kā ieguldījumi, kuri ir pieejami pārdošanai.

Vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta kā pēdējā pieejamā kotētā šo vērtspapīru pirkšanas cena attiecīgajā biržā. Informācijas avots ir līdzekļu turētājbanka, kura saņem informāciju no biržām, nozīmīgākajiem tirgus dalībniekiem, kā arī citiem informācijas avotiem. Visi Fonda iegādātie parāda vērtspapīri ir kotēti biržās.

**Vērtības noteikšana noguldījumiem kredītiestādēs**

Fonda termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībās, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījuma izvietotām naudas līdzekļu apmērām, kam pieskaitīti kapitālizētie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

## ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”

### FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI PAR PERIODU NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM

---

#### Ārvalstu valūtas

Fonda manta, ja tā nominēta ārvalstu valūtā, tiek pārrēķināta latos, ņemot par pamatu Latvijas Bankas ārvalstu valūtu kursu vērtības aprēķināšanas dienā.

Uz 2005.gada 31.decembri Fonda manta pārrēķināta latos pēc sekojošiem Latvijas Bankas noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem pret Latvijas latu:

EUR	0.702804
GBP	1.021
USD	0.593

#### Aktīvu un saistību pārskata posteņu atzīšana

Aktīvu pirkšana un pārdošana tiek uzskaitīta darījuma dienā.

#### Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Fonda finanšu aktīvi vai finanšu saistības sākotnēji tiek novērtēti to iegādes vērtība, kas finanšu aktīvu gadījumā ir par tiem sniegtās, bet finanšu saistību gadījumā – par tam saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Darījuma izmaksas, kas tieši attiecināmas uz finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, tiek iekļautas finanšu aktīvu un finanšu saistību iegādes vērtībā. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

#### 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.

#### Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi ienākumi un izdevumi tiek atspoguļoti, ievērojot uzkrāšanas principu.

#### Grāmatvedības politikas izmaiņas

Grāmatvedības politika ir apstiprinātā 2005.gadā. Šis ir pirmais Fonda pārskata periods.

#### Risku pārvaldīšana

Ar ieguldījumiem saistītie riski – pamatrisks, 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 hedžešanas (samazināšanas) principus.

Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Sabiedrība iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, ka arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai ir tikusi ieguldīta Fonda manta.

## ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"

### FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI PAR PERIODU NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM

---

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 prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un LR normatīvajos aktos noteiktas normas un ierobežojumus.

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

- valsts novērtējums pēc starptautisko reitinga aģentūru skalas;
- valsts pastāvošas politiskas situācijas apskats;
- valsts pastāvošas ekonomiskas 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.

#### 2. Noguldījumi kredītiestādēs

Ieguldījumi	Dzēšanas datums	31.12.2005, LVL	% no kopējiem Fonda aktīviem	Uzkrātie ienākumi, LVL
<b>Noguldījumi kredītiestādēs</b>				
Baltic Trust Bank	14.02.2006	70,000	9.74	318
Parekss Banka	25.05.2006	2,975	0.41	11
Latvijas Hipotēku un zemes banka	28.10.2006	11,061	1.54	2
<b>Kopā</b>		<b>84,036</b>	<b>11.70</b>	<b>331</b>

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"

FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI PAR PERIODU  
NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM

3. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Ieguldījumi	Dzēšanas datums	Skaitis	Ieguldījuma vērtība, LVL	% no kopējiem Fonda aktīviem
<i>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</i>				
<b>IEGULDĪJUMI LATVIJAS REPUBLIKĀ</b>				
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri</b>				
<b>Ar fiksēto ienākumu:</b>				
Latvijas Hipotēku un zemes banka ķīlu zīmes	15.08.2007	600	62,724	8.73
Parekss Banka obligācijas	03.06.2008	90	64,704	9.01
<b>Kopā ar fiksēto ienākumu</b>			<b>127,428</b>	<b>17.74</b>
<b>Ar mainīgo procentu likmi:</b>				
Baltic Trust Bank ķīlu zīmes	01.12.2007	1700	170,593	23.75
Latvijas Hipotēku un zemes banka ķīlu zīmes	15.08.2008	1000	101,708	14.16
<b>Kopā ar mainīgo procentu likmi</b>			<b>272,301</b>	<b>37.91</b>
<b>Kopā</b>			<b>399,729</b>	<b>55.65</b>
<b>IEGULDĪJUMI PĀRĒJĀS VALSTĪS</b>				
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu</b>				
Krievija	26.06.2007	10	63,493	8.84
Polija	18.11.2010	60	64,180	8.93
<b>Kopā</b>			<b>127,673</b>	<b>17.77</b>
<b>Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu</b>				
Gazprom Capital S.A.	09.12.2012	2	70,323	9.79
<b>Kopā</b>			<b>70,323</b>	<b>9.79</b>
<b>Ieguldījumi parāda vērtspapīros</b>			<b>597,725</b>	<b>83.20</b>

4. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2005
Komisija Sabiedrībai	296
Komisija Turētājbankai	89
<b>Kopā</b>	<b>385</b>

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"

FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI PAR PERIODU  
NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM

5. Ienākumi

	<b>2005</b>
Procentu ienākumi, t.sk.:	28,870
<i>Ienākumi no termiņnoguldījumiem Latvijas kredītiestādēs</i>	2,246
<i>Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem</i>	26,624
Pārējie ienākumi, t.sk.:	1,761
<i>Ienākumi no valūtas konvertācijas</i>	1,761
<b>Kopā</b>	<b>30,631</b>

6. Izdevumi

	<b>2005</b>
Zaudējumi no valūtas konvertācijas	8,027
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	5,162
Atlīdzība turētājbankai	1,989
Fonda pārvaldes izdevumi	277
<b>Kopā</b>	<b>15,455</b>

7. Ieguldījumu kustība pārskata gadā

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Palielinājumi/ (samazinājumi) pārskata perioda laikā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2005
Noguldījumi kredītiestādēs	-	84,036	-	84,036
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu	-	131,513	(3,840)	127,673
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu	-	199,863	(2,112)	197,751
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar nefiksēto ienākumu likmi	-	275,449	(3,148)	272,301
<b>Kopā</b>	-	<b>690,861</b>	<b>(9,100)</b>	<b>681,761</b>

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS “BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS”**

**FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI PAR PERIODU  
NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM**

**8. Fonda ieguldījumu valūtu struktūra (LVL izteiksmē)**

<b>Rādītājs</b>	<b>LVL</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GPB</b>	<b>Kopā</b>
Prasības uz pieprasījumu	29,892	-	2,965	3,446	36,303
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu	-	-	63,493	64,180	127,673
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu	62,724	135,027	-	-	197,751
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar nefiksēto ienākumu likmi	272,301	-	-	-	272,301
Noguldījumi kredītiestādēs	81,061	-	2,975	-	84,036
Uzkrātie ienākumi	320	-	11	-	331
Uzkrātie izdevumi	-	(385)	-	-	(385)
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>446,298</b>	<b>134,642</b>	<b>69,444</b>	<b>67,626</b>	<b>718,010</b>

**9. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra**

	<b>Kopā</b>	<b>Ar atlikušo atmaksas termiņu LVL</b>				
		<b>Līdz 1 mēnešiem</b>	<b>1 līdz 3 mēnešiem</b>	<b>3 līdz 6 mēnešiem</b>	<b>6 līdz 12 mēnešiem</b>	<b>1 gads līdz 5 gadiem</b>
Prasības uz pieprasījumu	36,303	36,303	-	-	-	-
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu	127,673	-	-	-	-	127,673
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu	197,751	-	-	-	-	197,751
Komercesabiedrību parāda vērtspapīri ar nefiksēto ienākumu likmi	272,301	-	-	-	-	272,301
Noguldījumi kredītiestādēs	84,036	-	70,000	2,975	11,061	-
Uzkrātie ienākumi	331	331	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(385)	(385)	-	-	-	-
<b>Neto aktīvi</b>	<b>718,010</b>	<b>36,249</b>	<b>70000</b>	<b>2,975</b>	<b>11,061</b>	<b>597,725</b>
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	100	5.05	9.75	0.41	1.54	83.25

# ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS "BTB EIROPAS OBLIGĀCIJU FONDS"

## FINANŠU PĀRSKATA PIELIKUMI PAR PERIODU NO 2005.GADA 21. JANVĀRA LĪDZ 2005. GADA 31. DECEMBRIM

### 10. Fonda ieguldījumu ģeogrāfiskais izvietojums

Ģeogrāfiskais reģions	LVL izteiksmē			Kopā
	Latvija	Polija	Krievija	
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu	36,303	-	-	<b>36,303</b>
Noguldījumi kredītiestādēs	84,036	-	-	<b>84,036</b>
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu		64,180	63,493	<b>127,673</b>
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar fiksēto ienākumu	127,428	-	70,323	<b>197,751</b>
Komersabiedrību parāda vērtspapīri ar nefiksēto ienākumu likmi	272,301	-	-	<b>272,301</b>
Uzkrātie ienākumi	331	-	-	<b>331</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>520,399</b>	<b>64,180</b>	<b>133,816</b>	<b>718,395</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(385)	-	-	<b>(385)</b>
<b>Kopā saistības</b>	<b>(385)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(385)</b>
<b>Neto aktīvi</b>				<b>718,010</b>

### 11. Nodokļi

Pārskata gadā no Fonda līdzekļiem nodokļi netika maksāti.

### 12. Fonda aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Uz pārskata gada beigām Fonda aktīvi nav ieķīlāti vai citādi apgrūtināti.

### 13. Informācija par Fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

BTB Eiropas obligāciju fonda apliecību vērtība, kas atrodas Sabiedrības ieinteresēto personu turējumā, ir 98.73% no Fonda neto aktīvu vērtības.

\*\*\*