

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

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

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

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 UN SAISTĪBU PĀRSKATS	12
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	13
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS	14 - 27

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

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
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	FONDS "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 Ceļģorovs – valdes loceklis
Fonda pārvaldnieks:	Oļegs Koržeņevskis
Pārskata periods	2007. gada 1. janvāris – 2007. gada 31. decembris
Revidenti un to adreses	KPMG Baltics SIA Licences Nr. 55 Balasta dambis 1a Rīga LV-1048

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES 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, kā arī Latvijā un Dalībvalstīs reģistrētos kredītiestāžu noguldījumos. Fonds paredzēts vidēja termiņa ieguldījumiem, līdz ar to investīciju lielākā daļa tiks veikta vidējā termiņa parāda vērtspapīros. Pārskata periodā nekādas izmaiņas ieguldījumu politikā netika veiktas.

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

Fonda neto aktīvu kopējā vērtība 2007.gadā samazinājās par 0,9% jeb EUR 10 397 un pārskata perioda beigās bija EUR 1 100 409. Fonda daļas vērtība pieauga par 3,31% un sastādīja EUR 108,44. Fonda ienesīgums kopš darbības uzsākšanas bija 2,81% gada izteiksmē.

Par galveno faktoru, kas ietekmēja Fonda rezultātus pārskata periodā, var uzskatīt krīzi ASV zemstandarta hipotekāro obligāciju tirgū, kas radīja likviditātes problēmas visā pasaulē. Nestabilajā situācijā pieaugot riska cenai, obligāciju cenas pārsvarā samazinājās. Pateicoties tam, ka Fonda portfeļa vidējais termiņš ir pavisam neliels, kā arī tam, ka daļa no obligācijām tika klasificēta kā „līdz termiņa beigām turētie”, kas ļauj tās novērtēt pēc amortizētās iegādes vērtības, finanšu krīzes ietekme uz Fonda vērtību tika ierobežota.

Pārskata periodā Fonda ieguldījumu portfelī tika veiktas izmaiņas, kuru galvenais mērķis bija Fonda ienesīguma paaugstināšana. Būtiski tika pazemināts ķīļu zīmju (no 29,2% līdz 6,6%) un valsts parādzīmju (no 15,2% līdz 7,6%) īpatsvars. Kredītiestāžu parādzīmju īpatsvars pieauga no 40,1% līdz 47,1%. Korporatīvās obligācijas daļa Fonda ieguldījumu portfelī saglabājās aptuveni līdzšinējā līmenī (samazinājās no 11,4% līdz 11,2%).

Fonda ieguldījumi tika veikti, galvenokārt, pamatvalūtā (latos un eiro) denominētos aktīvos – 33,9% un 27,3% respektīvi. Pārējie aktīvi denominēti ASV dolāros (30,8%) un sterliņu mārciņās (8%). ASV dolāra vērtības krišanas risks pret pamatvalūtu tika minimizēts ar atvasināto instrumentu palīdzību. Uz pārskata perioda beigām Fonda ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais dzēšanas termiņš bija 1,7 gadi, bet vidējais svērtais (pēc aktīvu vērtības) ienesīgums līdz dzēšanai bija 5,17%.

Kopējie maksājumi, kas bija saistīti ar Fonda pārvaldi pārskata periodā sasniedza EUR 9.187 jeb 0,83% gada izteiksmē no aktīvu vidējās vērtības. Faktiskās izmaksas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto maksimālo maksājumu apjomu (2,35%).

2008.gadā ir gaidāms ieguldītāju skaita un Fonda aktīvu apjoma būtisks pieaugums. Plānots palielināt korporatīvo obligāciju īpatsvaru Fonda ieguldījumu portfeļa struktūrā ar mērķi paaugstināt Fonda ienesīgumu.

2008. gada 31. martā

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Oļegs Koržeņevskis
IPS „BTB Asset Management”
Valdes priekšsēdētājs

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība "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 kārtošānu, par Fonda aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

2008. gada 31. martā

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

valdes priekšsēdētājs
Oļegs Koržeņevskis

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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 atbildību par pakalpojumu sniegšanu un sniegt Sabiedrībai tādas atbildības aprēķinu;
 - noslēgt attiecīgus līgumus ar kontraģentiem, 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 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 FONDS "BTB Asset Management", a/s "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. 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;

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

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.

Ieva Rācenāja

AS Baltic Trust Bank
valdes priekšsēdētāja

2008. gada 31. martā

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats



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 Eiropas Obligāciju fonds" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda "BTB Eiropas Obligāciju 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 pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto 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.

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats



Atzinums

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda "BTB Eiropas Obligāciju 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 Fonda finanšu pārskatiem. Mūsuprāt, 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 revidente
Sertifikāts Nr. 4

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

AKTĪVI		31.12.2007	31.12.2006
	Pielikumi	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	198 130	19 904
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	3	449 152	521 275
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>		15 980	15 137
<i>Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>		433 172	506 138
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	4	128 378	240 544
<i>Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</i>		128 378	240 544
Kopā finanšu ieguldījumi		577 530	761 819
Kopā aktīvi		775 660	781 723
 SAISTĪBAS			
Atvasinātie finanšu instrumenti	6	-	(2 449)
Uzkrātie izdevumi	7	(500)	(450)
Uzkrājumi saistībām un maksājumiem	7	(1191)	
Kopā saistības		(1 691)	(2 899)
NETO AKTĪVI		773 969	778 824

Pielikums 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 Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

IENTĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikumi	2007 LVL	2006 LVL
IENTĀKUMI			
Procentu ienākumi		39 880	42 911
Pārējie ienākumi		-	1 856
Kopā ienākumi	8	39 880	44 767
IZDEVUMI			
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai		(3 893)	(3 738)
Atlīdzība turētājbankai		(1 326)	(1 121)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(47)	(403)
Pārējie izdevumi		(1 191)	(118)
Kopā	9	(6 457)	(5 380)
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)			
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	12	137 825	122 498
Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	12	(114 913)	(112 254)
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa/(zaudējumi)		22 912	10 244
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums) /samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	12	(26 077)	(5 306)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		(3 165)	4 938
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	13	26 337	1 735
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		23 172	6 673
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)		(28 788)	(17 873)
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS		27 807	28 187

Pielikums 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 Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	2007	2006
	LVL	LVL
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Neto aktīvu pieaugums	27 807	28 187
Nerealizētais ieguldījumu vērtības izmaiņas rezultāts	20 841	18 326
Izmaiņas uzkrātos izdevumos un saistībām maksājumiem	1 241	65
Naudas palielinājums pamatdarbības rezultātā	49 889	46 578
Naudas plūsmas no ieguldījumu darbības		
ieguldījumi līdz termiņa beigām turētos finanšu aktīvos	14 47 261	(448 878)
ieguldījumi pārdošanai pieejamos finanšu aktīvos	14 113 738	353 274
Naudas (samazinājums) ieguldījumu darbības rezultātā	160 999	(95 604)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	14 537	39 670
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(47 199)	(7 043)
Naudas pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(32 662)	32 627
Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums	178 226	(16 399)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	19 904	36 303
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	198 130	19 904

Pielikums 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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

1. Svarīgāko grāmatvedības principu kopsavilkums

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības "BTB Asset Management" atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju 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 uzskaitē

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 Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

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 nodevis 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 Fonds 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.

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 pazīmju 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 ķīlas 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 pret Latvijas latu:

EUR/LVL – 0.702804

GBP/LVL – 0.963000

LTL/LVL – 0.204000

USD/LVL – 0.484000

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 nodokļiem.

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 uzņēmuma komponentiem, kurus vadība kontrolē, pieņemot lēmumus par darbības jautājumiem. Darbības segmenti ir uzņēmuma 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.

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

- 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, 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 uzņēmumiem 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 uzņēmumu 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 novērš iespēju iegrāmatot aizņēmumu izmaksas kā aizņēmumu izmaksas un pieprasa, lai uzņēmums 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 Uzņēmumu apvienošanās – pārstrādātajā versijā tiek paplašināta uzņēmuma definīcija, ieviešot arī būtiskas izmaiņas uzņēmumu 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, ka arī uzrauga to uzņēmumu 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.

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

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;
- valsts pastāvošās politiskas 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 Fonda 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.

Ārvalstu valūtas jūtīguma analīze

Lata pavājināšanās par 10 procentiem attiecībā pret turpmāk norādītajām valūtām palielinātu (samazinātu) neto aktīvu vērtību par turpmāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi faktori, it īpaši procentu likmes, saglabājas nemainīgi.

	31.12.2007	31.12.2006
USD	23 856	25 237
EUR	(56 261)	(63 117)
GBP	6 170	6 789

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

Naudas līdzekļu un parāda vērtspapīru vērtību kustības jūtīguma analīze

Procentu likmju 100 bāzes punktu izmaiņas pārskata datumā palielinātu (samazinātu) neto aktīvu vērtību turpmākā gada laikā par zemāk norādītajām summām. Šī analīze pieņem, ka visi citi 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	2 075	(2 075)	(84)	84
31.12.2006	2 234	(2 234)	(177)	177

2. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	Valsts kods	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
		31.12.2007 LVL	31.12.2006 LVL	31.12.2006 LVL	31.12.2006 LVL
Baltic Trust Bank	LV	198 130	25.60	19 904	2.56
Kopā		198 130	25.60	19 904	2.56

3. Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi

2007. gada 31. decembris

	Skaits	Valūtas kods	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Noguldījumi kredītiestādēs					
Aizkraukles Banka		LVL	15 000	15 980	2.06
			15 000	15 980	2.06
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri					
Polija /valsts obligācijas/	600	GBP	65 892	58 887	7.61
Kopā:			65 892	58 887	7.61
Komerccabiedrību parāda vērtspapīri					
Pareks Banka /obligācijas/	900	EUR	64 832	64 697	8.36
Gasprom Capital S.A.	1 000	EUR	70 456	69 245	8.95
Sibacademfinance	100	EUR	44 722	68 438	8.85
Moskovskiy Narodniy Bank	1 000	USD	52 405	49 082	6.34
PromStrojBank	1 000	USD	54 323	49 949	6.45
MTS	35	USD	19 780	17 663	2.28
VTB Capital S.A.	600	USD	33 867	30 335	3.92
SberBank	5	USD	27 183	24 876	3.21
			367 568	374 285	48.36
Kopā līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri			448 460	449 152	58.03
No tiem regulētos tirgos tirgotie līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri			433 460	443 172	57.26

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

2006. gada 31. decembris

	Skaitis	Valūtas kods	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Noguldījumi kredītiestādēs					
Aizkraukles Banka		LVL	15 000	15 137	1,94
			15 000	15 137	1,94
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri					
Krievija /valsts obligācijas/	1 000	USD	60 847	54 781	7,04
Polija /valsts obligācijas/	600	GBP	65 892	64 352	8,26
Kopā:			126 739	119 133	15,30
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri					
Latvijas Hipotēku un zemes banka /ķīļu zīmes/	600	LVL	64 575	62 567	8,03
Parekss Banka /obligācijas/	900	EUR	64 832	64 601	8,29
Gasprom Capital S.A.	1 000	USD	70 456	69 045	8,87
Moskovskiy Narodniy Bank	1 000	USD	52 405	53 600	6,88
PromStrojBank	1 000	USD	54 323	55 641	7,14
MTS	35	USD	19 780	20 139	2,59
VTB Capital S.A.	600	USD	33 867	33 810	4,35
SberBank	5	USD	27 183	27 602	3,54
			387 421	387 005	49,69
Kopā līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri			529 160	521 275	66,93
No tiem regulētos tirgos tirgotie līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri			514 160	506 138	64,99

4. Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi

2007. gada 31. decembris

	Skaitis	Valūtas kods	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri					
Baltic Trust Bank /subord.aizdevuma obligācijas/	650	LVL	65 264	67 551	8.73
Latvijas Hipotēku un zemes banka /ķīļu zīmes/	500	LVL	51 126	50 161	6.48
Reģionālā investīciju banka /obligācijas/	150	EUR	10 542	10 666	1.38
Kopā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi			126 932	128 378	16.59
No tiem regulētos tirgos tirgotie pārdošanai pieejamie vērtspapīri			126 932	128 378	16.59

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

2006. gada 31. decembris

	Skaits	Valūtas kods	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri					
Baltic Trust Bank /ķīļu zīmes/	1100	LVL	112 069	111 122	14.27
Baltic Trust Bank /subord.aizdevuma obligācijas/	650	LVL	65 264	66 906	8.59
Latvijas Hipotēku un zemes banka /ķīļu zīmes/	500	LVL	51 126	51 848	6.66
Reģionālā investīciju banka /obligācijas/	150	EUR	10 542	10 668	1.37
Kopā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi			239 001	240 544	30.89
No tiem regulētos tirgos tirgotie pārdošanai pieejamie vērtspapīri			239 001	240 544	30.89

5. Finanšu instrumentu sadalījums pēc emitenta reģistrācijas valsts

	Valsts kods	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
LATVIJA, t.sk.	LV	206 764	209 055	27.01
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>		15 000	15 980	2.06
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		64 832	64 697	8.36
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi				
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		126 932	128 378	16.59
KRIEVIJA, t.sk.	RU	302 736	309 588	40.00
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		302 736	309 588	40.00
POLIJA, t.sk.	PL	65 892	58 887	7.61
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>		65 892	58 887	7.61
Kopā uz 31. 12. 2007:		575 392	577 530	74.62
	Valsts kods	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
LATVIJA, t.sk.	LV	383 408	382 849	49,16
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>		15 000	15 137	1,94
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		129 407	127 168	16,33
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi				
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		239 001	240 544	30,89
KRIEVIJA, t.sk.	RU	318 861	314 618	40,40
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>		60 847	54 781	7,04
<i>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</i>		258 014	259 837	33,36
POLIJA, t.sk.	PL	65 892	64 352	8,26
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</i>		65 892	64 352	8,26
Kopā uz 31. 12. 2006:		768 161	761 819	97,82

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

6. Atvasinātie finanšu instrumenti

	Valsts kods	Valūtas kods	31.12.2007	31.12.2006	% no kopējiem Fonda aktīviem
Chicago Merchantile Exchange	ASV	USD	-	(2 449)	-0.31
Kopā			<u>-</u>	<u>(2 449)</u>	<u>-0.31</u>

7. Uzkrātie izdevumi

	Valūtas kods	31.12.2007	31.12.2006
		LVL	LVL
Uzkrātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	EUR	(298)	(309)
Uzkrātā atlīdzība turētājbankai	EUR	(202)	(141)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	EUR	(1 191)	
Kopā		<u>(1 691)</u>	<u>(450)</u>

8. Ienākumi

	2007	2006
	LVL	LVL
Procentu ienākumi, t.sk.:	39 880	42 911
Ienākumi no termiņnoguldījumiem kredītiestādēs	843	803
Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem	39 037	42 108
Pārējie ienākumi, t.sk.:	-	1 856
Ienākumi no valūtas konvertācijas	-	1 856
Kopā	<u>39 880</u>	<u>44 767</u>

9. Izdevumi

	2007	2006
	LVL	LVL
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	3 893	3 738
Atlīdzība turētājbankai	1 326	1 121
Turētājbankas brokeru pakalpojumi	47	403
Profesionālie pakalpojumi	1 191	118
Kopā	<u>6 457</u>	<u>5 380</u>

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

10. Fonda ieguldījumu valūtu struktūra

2007. gada 31. decembris, LVL

	LVL	EUR	USD	GPB	Kopā
Prasības uz pieprasījumu	128 661	-	66 658	2 811	198 130
Noguldījumi kredītiestādēs	15 980	-	-	-	15 980
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	117 712	10 666	-	-	128 378
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	202 380	171 905	58 887	433 172
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	-	(1 691)	-	-	(1 691)
Kopā neto aktīvi	262 353	211 355	238 563	61 698	773 969
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	33.90	27.31	30.82	7.97	100

2006. gada 31. decembris, LVL

	LVL	EUR	USD	GPB	Kopā
Prasības uz pieprasījumu	3 329	3 792	9 246	3 537	19 904
Noguldījumi kredītiestādēs	15 137	-	-	-	15 137
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	229 876	10 668	-	-	240 544
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	62 567	133 646	245 573	64 352	506 138
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(2 449)	-	(2 449)
Uzkrātie izdevumi	-	-	(450)	-	(450)
Kopā neto aktīvi	310 909	148 106	251 920	67 889	778 824
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	39.92	19.02	32.35	8.72	100

11. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra

2007. gada 31. decembris

	Kopā	Uz pieprasījumu	Ar atlikušo atmaksas termiņu				
			Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēnešiem	6 līdz 12 mēnešiem	no 1 līdz 5 gadiem	5 gadi un vairāk
Prasības pret kredītiestādēm	198 130	198 130	-	-	-	-	-
Noguldījumi kredītiestādēs	15 980	-	-	-	15 980	-	-
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	128 378	-	-	-	60 827	67 551	-
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	433 172	-	17 663	-	163 728	157 660	94 121
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(1 691)	-	(500)	(1 191)	-	-	-
Kopā neto aktīvi	773 969	198 130	17 163	(1 191)	240 535	225 211	94 121
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	100	25.59	2.22	(0.15)	31.08	29.10	12.16

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

2006. gada 31. decembris

	Kopā	Ar atlikušo atmaksas termiņu						
		Uz pieprasījumu	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	19 904	19 904	-	-	-	-	-	-
Noguldījumi kredītiestādēs	15 137	-	-	-	-	-	15 137	-
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	240 544	-	-	-	-	111 122	129 422	-
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	506 138	-	-	-	-	117 348	292 143	96 647
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2 449)	-	-	(2 449)	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(450)	-	(450)	-	-	-	-	-
Kopā neto aktīvi	<u>778 824</u>	<u>19 904</u>	<u>(450)</u>	<u>(2 449)</u>	<u>-</u>	<u>228 470</u>	<u>436 702</u>	<u>96 647</u>
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	100	2,56	(0,06)	(0,32)	-	29,34	56,07	12,41

12. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

2007. gada 31. decembris

	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena	Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
	LVL	LVL	LVL
Atvasinātie finanšu instrumenti	21 638	(2 844)	(19 738)
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	116 187	(112 069)	(1 669)
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	(4 670)
Kopā	<u>137 825</u>	<u>(114 913)</u>	<u>(26 077)</u>

2006. gada 31. decembris

	Pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	Pārdoto ieguldījumu pārdošanas cena	Pārdoto ieguldījumu (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos
	LVL	LVL	LVL
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	11 758	(6 904)
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	112 254	110 740	1 598
Kopā	<u>112 254</u>	<u>122 498</u>	<u>(5 306)</u>

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	Nerealizētais pārvērtēšanas rezultāts 2007 LVL	Nerealizētais pārvērtēšanas rezultāts 2006 LVL
Atvasinātie finanšu instrumenti	21 950	9 527
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	1 572	(4 196)
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri	3 001	(3 596)
Peļņa/zaudējums no valūtas konvertācijas	(186)	-
Kopā	26 337	1 735

14. 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	521 275	64 939	(112 200)	(24 862)	449 152
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	240 544	-	(113 738)	1 572	128 378
Atvasinātie finanšu instrumenti	(2 449)	-	-	2 449	-
Kopā	759 370	64 939	(225 938)	(20 841)	577 530

2006. 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	84 367	533 245	(84 367)	(11 970)	521 275
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	597 725	133 588	(486 862)	(3 907)	240 544
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(2 449)	(2 449)
Kopā	682 092	666 833	(571 229)	(18 326)	759 370

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

15. Finanšu aktīvu novērtējums

	2007		2006	
	Uzskaites vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	Patiesā vērtība LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	198 130	198 130	19 904	19 904
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi	449 152	445 410	521 275	524 166
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>	<i>15 980</i>	<i>15 980</i>	<i>15 137</i>	<i>15 137</i>
<i>Parāda un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	<i>433 172</i>	<i>429 430</i>	<i>506 138</i>	<i>509 029</i>
Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	128 378	128 378	240 544	240 544
<i>Parāda vērtspapīri</i>	<i>128 378</i>	<i>128 378</i>	<i>240 544</i>	<i>240 544</i>
Kopā finanšu ieguldījumi	<u>775 660</u>	<u>771 918</u>	<u>781 723</u>	<u>784 614</u>

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

16. Darbības rādītāju dinamika

Pozīcijas nosaukums	2007. gads		2006. gads	
	LVL	EUR*	LVL	EUR*
Neto aktīvu vērtība	773 969	1 100 409	778 824	1 110 806
Ieguldījumu apliecības vērtība	76,2681	108.44	73,5989	104,97
Ienesīgums, gadā	3.6%	3.3%	3,8%	3,3%
Ieguldījumu apliecību skaits, t.sk.	<u>10 148</u>	<u>100%</u>	<u>10 582</u>	<u>100%</u>
Fiziskas personas	148	1.46%	582	5,5%
Juridiskas personas	10 000	98.54%	10 000	94,5%

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

Atvērtais ieguldījumu fonds "BTB Eiropas Obligāciju fonds"
2007. gada pārskats

17. Procentu likmju risks

2007. gada 31. decembris

Pozīcijas nosaukums	Kopā	Uz pieprasījumu	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēnešiem	3 līdz 6 mēnešiem	6 līdz 12 mēnešiem	1 gadi un vairāk	Procentu likmju riskam nepakļauti
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	198 130	198 130	-	-	-	-	-	-
Noguldījumi kredītiestādēs	15 980	-	-	-	-	15 980	-	-
Pārdošanai pieejamie parāda vērtspapīri	128 378	-	67 551	50 161	-	10 666	-	-
Līdz termiņa beigām turētie parāda vērtspapīri	433 172	-	17 663	-	-	163 728	251 781	-
Uzkrātie izdevumi	(1 691)	-	-	-	-	-	-	(1 691)
Kopā neto aktīvi	773 969	198 130	85 214	50 161	-	190 374	251 781	(1 691)
Īpatsvars (%) no Plāna neto aktīviem	100	25.60	11.01	6.48	-	24.60	32.53	(0.22)

2006. gada 31. decembris

Kopā neto aktīvi	778 824	19 904	-	(2 449)	-	228 470	533 349	(450)
Īpatsvars % no Fonda neto aktīviem	100	2.56	-	(0.32)	-	29.34	68.48	(0.06)

18. Informācija par Fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

98.54% fonda ieguldījumu apliecības ir ar Sabiedrību saistītu pušu turējumā.

19. Informācija par ieķīlātajiem aktīviem

Ieguldījuma fonda aktīvi nav ieķīlāti.
