



Baltikums

ASSET MANAGEMENT

**Atvērtais ieguldījumu fonds
“Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds”**

FINANŠU PĀRSKATS

2010

ASIPS BALTIKUMS
ASSET MANAGEMENT

Mazā Pils iela 13, Rīga, LV1050, Latvija
Reģistrācijas Nr. 50003840061

Tālrunis: + 371 67 031 311
Fakss: + 371 67 031 300

asset@baltikums.eu
www.baltikums.eu

| Satura radītājs | Lp. |
|--|-----|
| Vispārējā informācija | 3 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums | 4 |
| Ziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību | 7 |
| Turētājbankas ziņojums | 8 |
| Finanšu pārskati | |
| Ieguldījumu fonda aktīvu un saistību pārskats | 9 |
| Ieguldījumu fonda ienākumu un izdevumu pārskats | 10 |
| Ieguldījumu fonda neto aktīvu kustības pārskats | 11 |
| Pielikumi | 12 |
| Pārskatam pievienoti | |
| Valdes protokola izraksts par gada pārskata apstiprināšanu | 20 |
| Zvērināta revidenta atzinums | 21 |

Vispārējā informācija

| | |
|--|--|
| Fonda pilns nosaukums | Atvērtais ieguldījumu fonds "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds" |
| Reģistrācijas numurs | 06.03.05.267/51 |
| Reģistrācijas datums | 2009.gada 31.jūlijs |
| Līdzekļu pārvaldītājs | AS IPS "Baltikums Asset Management" Reģistrācijas numurs LR Uzņēmumu reģistrā: 50003840061 Adreses: Juridiskā adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga, LV-1050, Latvija Biroja adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga, LV-1050, Latvija Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai Nr.06.03.07.267/260 |
| Turētājbanka | AS "Akciju Komercbanka "Baltikums"" Reģistrācijas numurs Komercreģistrā: 40003551060 Juridiskā adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga, LV-1050, Latvija |
| Pārskata periods: | 2010.gada 01.janvāris – 2010.gada 31.decembris |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats: | Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs: Sergejs Peškovs - iecelts 20.09.2008. Padomes locekļi: Aleksandrs Peškovs - iecelts 20.09.2008. Aldis Reims - iecelts 20.09.2008. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs: Andrejs Česaļins - iecelts - 20.04.2010. Valdes loceklis: Aleksandrs Kalašņikovs - iecelts - 20.04.2010. Pāvels Komarovs - atbrīvots 20.04.2010. Ieguldījumu Fonda pārvaldnieks: Aleksandrs Kalašņikovs |
| Revidents | SIA "Auditoru firma "Finansists"" Reģistrācijas numurs Komercreģistrā: 40002046180 Juridiskā adrese: Tālavas gatve 11-4, Rīga, Latvija Nelli Jermoljicka LZRA sertifikāts Nr.102 |

**AIF „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds”
 Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums par 2010.gada rezultātiem**

Informācija par līdzekļu pārvaldītāju

| | |
|--|--|
| Fonda nosaukums: | Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds |
| Fonda veids: | atvērtais ieguldījumu fonds |
| Pārvaldošā sabiedrība: | ASIPS „Baltikums Asset Management” |
| Juridiskā adrese: | Mazā Pils iela 13, Rīga, LV-1050, Latvija |
| Dibināšanas datums: | 2006.gada 11.jūlijs |
| Reģistrācijas Nr.: | 50003840061 |
| Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai: | 06.03.07.267/260 |
| Izdošanas datums: | 06.10.2006., pārreģistrēta 11.11.2008. |
| Turētājbanka: | AS „Akciju komercbanka „Baltikums”” |
| Fonda reģistrācijas datums: | 2009.gada 31.jūlijs |
| Pārvaldīšanas maksimālās izmaksas: | 3% |
| Valdes priekšsēdētājs: | Andrejs Česaļins |
| Valdes loceklis: | Aleksandrs Kalašņikovs |
| Fonda pārvaldnieks: | Aleksandrs Kalašņikovs |

Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistīto tiesību un pienākumu apraksts Valde ir Sabiedrības izpil-dinstītūcija, kas pārvalda Sabiedrības mantu un rikojas ar tās kapitāliem atbilstoši likumu un statūtu noteikumiem un akcionāru pilnsapulču norādījumiem. Fonda pārvaldnieks rikojas ar pārvaldāmā Fonda mantu un veic visus pārvaldnieka pienākumus saskaņā ar Sabiedrības statūtiem, Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu sabiedrībā. Fonda pārvaldnieks drīkst pārvaldīt vairākus vienas sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

Fonda galvenie darbības rādītāji, USD

| | 31.12.2010. | 31.12.2009. |
|---|--------------|--------------|
| Fonda aktīvu vērtība, USD | 4 531 245.36 | 3 078 091.65 |
| Fonda neto aktīvu vērtība, USD | 4 519 473.82 | 3 053 937.43 |
| Daļas vērtība, USD (1000.00 USD darbības sākumā) | 1 076.83 | 1 036.61 |

Fonda ienesīgums * - ienesīgums gada procentos

| Daļas vērtības izmaiņas pieaugums (samazinājums), procentos | | | | | |
|---|----------|----------|---------|---------|--------------------------|
| 1 mēnesis | 3 mēneši | 6 mēneši | 1 gads* | 2 gadi* | Kopš izveidošanas brīdi* |
| 0.57% | 0.28% | 0.80% | 3.88% | - | 5.77% |

Pārvaldītāja ziņojums un Fonda attīstības prognozes Nepilna 2010.gada pirmā pusgada laikā Fonds demonstrēja stabilu izaugsmes dinamiku, ko galvenokārt ietekmēja Fonda izvēle par labu obligācijām ar dzēšanas termiņiem pārsvarā no 0,5 līdz 1,5 gadam. Šo obligāciju vērtības pieaugumu arī stimulēja joprojām augsts pieprasījums pēc aktīviem ar lielāku riska pakāpi pasaules finanšu tirgos. Uz fonda daļas dinamiku otrajā pusgadā negatīvu ietekmi atstāja jau maija sākusies korekcija finanšu tirgos, ka arī TOP-30 lielāko Krievijas banku sarakstā bijušo «Международный Промышленный банк» bankas licences anulēšana no Krievijas Centrālās bankas puses. 2010.gada beigās vairāk nekā 36% no fonda portfeļa sastādīja vērtspapīri ar investīciju reitingu (*investment grade*), kuru skaitā bija tādi emitenti kā *Eurasian Development Bank*, *Vneshtorgbank*, *TNK-BP* un *Kazahstanas Dzelzceļš*. Korporatīvo emitentu daļa ar reitingiem zemākiem par *investment grade* uz gada beigām bija 56%, to skaitā pārsvarā ietilpst lielo Krievijas, Ukrainas un Kazahstana komercsabiedrību obligācijas (*Transcreditbank*, *Eurochem*, *Promsvyazbank*, *AkBars Bank*, *NMTP*, *Ukrsibbank*, *Azovstal*, *Zhaikmunai-gaz* un citi). Gada laikā Fonds ievērojami palielināja aktīvus, piesaistot jaunus ieguldītājus - Fonda

aktīvi gada beigās sastādīja vairāk nekā 4.5 milj. ASV dolāru, kas ir par 47% vairāk nekā 2009.gada beigās. Fonda naudas līdzekļu pozīcija gada beigās sastādīja 7.28% no Fonda portfeļa.

Fonda portfeļa vidēji svērtā durācija uz gada beigām bija 1.09. Tiek plānots kā 2011.gada vidū šis rādītājs pieaugs līdz 1.5 - 2.0, sakarā ar gaidāmo vērtspapīru dzēšanu ar īso atlikušo termiņu līdz dzēšanai un šo atbrīvoto līdzekļu ieguldīšanu obligācijās ar garākiem termiņiem līdz dzēšanai (2 - 5 gadi). Ņemot vērā arvien pieaugošu tendenci procentu likmju kāpumam, tirgus gaidīšanas un tirgus dalībnieku uztraukumu par augošu inflāciju, kurai bija izteikta tendence palielināties gada beigās un tas arī turpināsies tuvākajā laikā, pārvaldnieks plāno piesardzīgi palielināt portfeļa vidējo durāciju, rēķinoties ar Fonda ieguldījumu politikas īstermiņa raksturu.

Uz 2010.gada beigām vislielāko Fonda portfeļa daļu sastādīja Krievijas emitentu vērtspapīri - 60%, 13 % un 16% no Fonda aktīviem bija attiecīgi Kazahstānas un Ukrainas emitentu vērtspapīri. Pašlaik Fonds plāno 2011.gada laikā nedaudz samazināt Krievijas, Kazahstānas un Ukrainas emitentu īpatsvarus un vairāk diversificēt savu ieguldījumu portfeli, pērkot citu valstu emitentu obligācijas. Pārvaldnieks arī plāno pakāpeniski samazināt Fonda ieguldījumus finanšu sektorā un palielināt ieguldījumus lauksaimniecības, telekomunikāciju, metalurģijas un citās nozarēs.

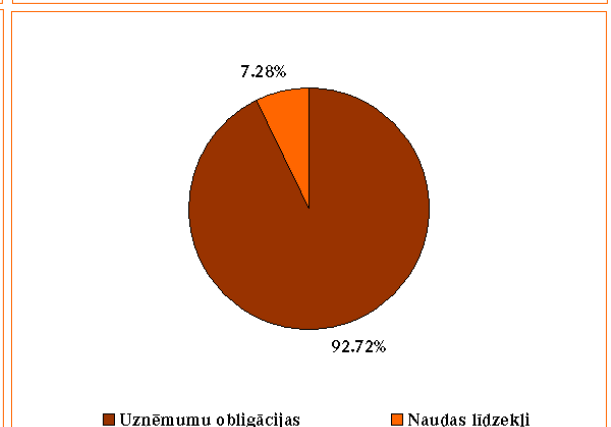
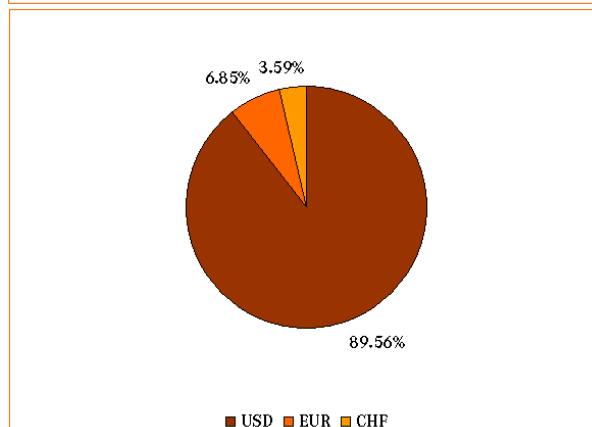
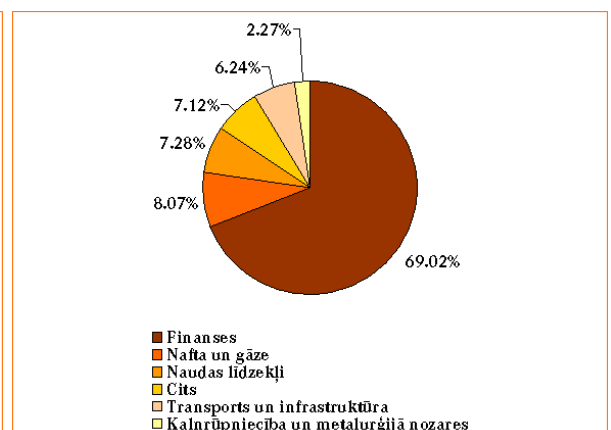
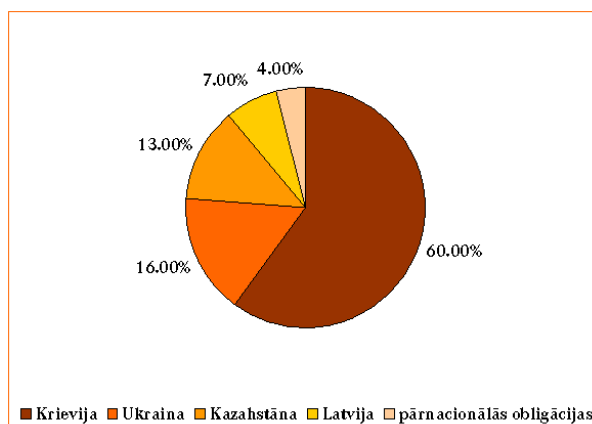
Lielākā daļa no fonda ieguldījumiem uz gada beigām bija ASV dolāros, kas ir Fonda bāzes valūta. Apmēram 7% un 4% no Fonda aktīviem sastādīja ieguldījumi denominētie attiecīgi Euro valūtā un Šveices frankos. Lai samazinātu valūtas risku Fonds izmantoja atvasinātus valūtas darījumus, līdz ar to Fonda atklāta valūtas pozīcija 2010.gada beigās bija tuvu 0%.

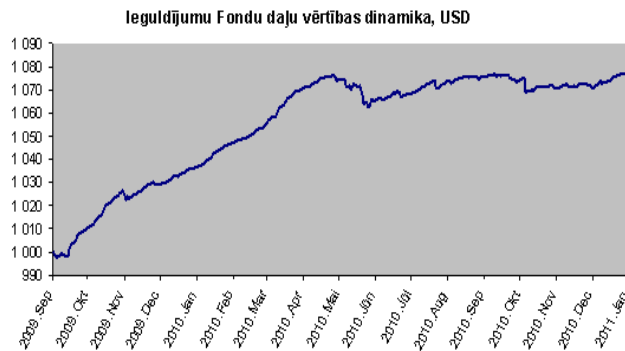
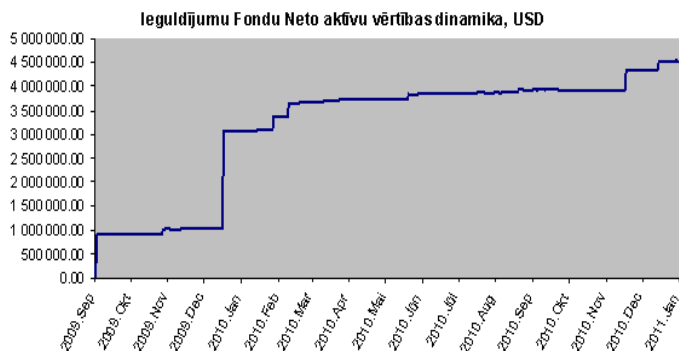
Fonda ieguldījumu politika Galvenais ieguldījumu mērķis ir pasargāt Fonda ieguldītāju kapitālu un nodrošināt to stabili pieaugumu īstermiņa un vidēja termiņa periodā, izmantojot sabalansēto ieguldīšanas stratēģiju.

Fonda līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt valsts, pašvaldību, centrālo banku, starptautisko finanšu institūciju, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parada vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Fonds paredzēts ieguldījumiem īsa un vidēja termiņa fiksēta ienākuma finanšu instrumentos. Paredzēts, ka Fonda portfeļa vidēja durācija nepārsniedz 3.

Pārskata periodā Sabiedrība nav mainījusi AIF „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds” ieguldījumu politiku.

Fonda ieguldījumu struktūra





Fonda ieguldījumu vērtības pieaugums

| Pozīcijas nosaukums | Apjoms |
|--|----------|
| IENĀKUMI | |
| Procentu ienākumi | 149 303 |
| Kopā ienākumi | 150 336 |
| IZDEVUMI | (49 348) |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 40 214 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | (75 106) |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | (34 892) |

Darījumi ar ieguldījumu apliecībām 2010.gadā (LVL)

| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | Neto aktīvu pieaugums pārskata gadā |
|--|---|-------------------------------------|
| 857 648 | - | 923 745 |

Fonda darbību raksturojošo rādītāju izmaiņu iemesli Fonda vērtības izmaiņas galvenokārt ietekmēja parāda vērtspapīru cenu svārstības, galvenokārt pieaugums, kā arī fonda aktīvu pieaugums pārskatā periodā veikto darījumu ar ieguldījumu apliecībām rezultātā.

Fonda pārvaldīšanas izmaksas 2010.gadā Fonda pārvaldīšanas izdevumi pārskata periodā atbilst AIF „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds” prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (3% gadā) un sastāda 1.99% gadā no fondu aktīvu vidējās vērtības.

| Izmaksu veids | Izmaksu apjoms, LVL |
|----------------------------------|---------------------|
| Līdzekļu pārvaldītājs | 43 466 |
| Turētājbanka | 3 278 |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | 2 605 |
| Kopā | 49 348 |

ASIPS „Baltikums Asset Management”
 Valdes priekšsēdētājs
 Andrejs Česaļņins

AIF „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds”
 Fonda pārvaldnieks
 Aleksandrs Kalašņikovs

ASIPS „Baltikums Asset Management”
 Valdes loceklis
 Aleksandrs Kalašņikovs



Baltikums
Asset Management

AIF "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds"

ZIŅOJUMS PAR ASIPS " BALTIKUMS ASSET MANAGEMENT" VALDES ATBILDĪBU

AS IPS "Baltikums Asset Management" valde ir atbildīga par AIF "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds" 2010.gada finanšu pārskatu sagatavošanu, balstoties uz sākotnējo grāmatvedības uzskaiti par katru pārskata periodu, kas patiesi atspoguļo ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli uz pārskata gada beigām, kā arī darbības rezultātiem un naudas plūsmām par šo periodu.

Valde apstiprina, ka, sastādot šo pārskatu par periodu, kurš beidzas 2010.gada 31.decembrī, tika izmantotas atbilstošas grāmatvedības metodes, kas konsekventi pielietotas saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, un sniegusi piesardzīgus un sapratīgus lēmumus un vērtējumus. Valde apstiprina, ka attiecīgie Starptautiskie finanšu pārskatu standarti ir ievēroti un finanšu pārskati sastādīti saskaņā ar darbības turpināšanās principu.

Valde ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu fonda līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Laika periodā starp pārskata gada pēdējo dienu un dienu, kad pārakstīts gada pārskats, nav bijuši nekādi nozīmīgi vai ārkārtas apstākļi, kas ietekmētu gada rezultātus un firmas finansiālo stāvokli.

Valde apstiprina, ka ir sniegusi revīzijas veikšanai nepieciešamās ziņas un paskaidrojumus.

Sabiedrības Valdes vārdā:

Andrejs Česaļins
ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētājs

Aleksandrs Kalašņikovs
ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes loceklis
Fonda pārvaldnieks

2011.gada 07.aprīlī



Rīgā
2011. gada 5. aprīlī
Nr. 06/02-12

Turētājbankas ziņojums

Par laika periodu no 2010. gada 01. jūlija līdz 2010. gada 31. decembrim

Fonda līdzekļu turētājbanka : AS „Akciju komercbanka „Baltikums””, Mazā Pils iela 13, Rīga, reģ.Nr.000355106

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums” un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2009.gada 21.jūlijā, AS „Akciju komercbanka „Baltikums”” veic atvērta ieguldījumu fonda „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds” Turētājbankas pienākumus.

Ņemot vērā AS „Akciju komercbanka „Baltikums”” rīcība esošās ziņas, ko sniegusi ASIPS „Baltikums Asset Management”, AS „Akciju komercbanka „Baltikums”” uzskata, ka:

1. Atvērtā ieguldījumu fonda „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds” manta tiek glabāta atbilstoši spēkā esošo likumu un tiesību aktu prasībām;
2. Atvērtā ieguldījumu fonda „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds” apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā”, Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
3. AS „Akciju komercbanka „Baltikums”” ir sekojusi Fonda vērtības aprēķināšanai un apliecina, ka tā atbilst „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā”, Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
4. Fonda pārvaldnieka rīkojumi par darījumiem ar atvērtā ieguldījumu fonda „Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds” mantu atbilst „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā”, Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
5. Fonda ienākumi tiek izlietoti saskaņā ar „Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu”, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu un LR tiesību aktiem;
6. Maksājumi darījumos ar Fonda mantu tiek veikti pienācīgi.

AS Akciju Komercbanka Baltikums
Valdes priekšsēdētājs

A.Reims

E.Medne
tālr. 67031308

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS
 uz 2010.gada 31.decembri

| AKTĪVI | | Pielikuma Nr. | 31.12.10 | 31.12.09 |
|------------------|---|------------------|-----------|-----------|
| Aktīvi | | | | |
| | Prāsības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2. | 169 678 | 536 095 |
| | Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 12.-13. | 2 205 450 | 924 742 |
| | Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi | 12.-13. | 50 966 | 44 543 |
| | Debitoru parādi | | | |
| | Uzkrātie ienākumi | | 0 | 0 |
| | Pārējie aktīvi | 3. | 7 379 | 547 |
| KOPĀ AKTĪVI: | | | 2 433 473 | 1 505 927 |
| SAISTĪBAS | | | | |
| Saistības | | | | |
| | Uzkrājumi | 4. | (1627) | 0 |
| | Pārējās saistības | 5. | (13986) | (11812) |
| KOPĀ SAISTĪBAS: | | | (15613) | (11 812) |
| NETO AKTĪVI: | | | 2 417 860 | 1 494 115 |

Pielikumi no 12.līdz 19.lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

 Andrejs Česaļins
 ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētājs

 Anleksandrs Kalašņikovs
 Fonda pārvaldnieks,
 ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes loceklis

2011.gada 07.aprīlī

IENĀKUMU UN IZEVUMU PĀRSKATS uz 2010.gada 31.decembri

| PĀRSKATA GADA IENĀKUMI | | Pielikuma Nr. | 31.12.10 | 31.12.09 |
|---|--|------------------|-----------------|-----------------|
| Procentu ienākumi | | | 149 303 | 14 716 |
| Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem | | | - | 0 |
| Ienākumi no dividendēm | | | - | - |
| Pārējie ienākumi | | | 1 032 | |
| KOPĀ IENĀKUMI: | | 6. | 150 336 | 14 716 |
| PĀRSKATA GADA IZDEVUMI | | | | |
| Procentu izdevumi | | | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | | | (43 466) | (18 473) |
| Atlīdzība turētājbankai | | | (3278) | (315) |
| Pārējie izdevumi | | | (2605) | (301) |
| KOPĀ IZDEVUMI: | | 7. | (49 348) | (19 089) |
| IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS | | | | |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | | 8. | 40 214 | 1 613 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | | 9. | (75106) | 9 237 |
| KOPĀ IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS | | | (34892) | 10 850 |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi) | | | | |
| IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GUTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS | | | 66 096 | 6 477 |

Pielikumi no 12.līdz 19.lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

 Andrejs Česaļins
 ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētājs

 Anleksandrs Kalašņikovs
 Fonda pārvaldnieks,
 ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes loceklis

2011.gada 07.aprīlī

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS uz 2010.gada 31.decembri

| | Pielikuma Nr. | 31.12.10 | 31.12.09 |
|--|------------------|-----------|-----------|
| Neto aktīvi pārskata gada sākumā | | 1 494 115 | 0 |
| ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | | 66 096 | 6 477 |
| DARĪJUMI AR IEGULDĪJUMU APLIECĪBĀM | | | |
| ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | | 857 648 | 1 487 638 |
| ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | | 0 | 0 |
| Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | | 857 648 | 1 487 638 |
| NETO AKTĪVU PIEAUGUMS PĀRSKATA GADĀ | | 923 745 | 1 494 115 |
| NETO AKTĪVI PĀRSKATA GADA BEIGĀS | 13. | 2 417 860 | 1 494 115 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā | 10. | 2 946 | - |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās | 10. | 4 197 | 2 946 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā | | 507.17 | - |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās | | 576.09 | 507.17 |

Pielikumi no 12.līdz 19.lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

 Andrejs Česaļins
 ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētājs

 Anleksandrs Kalašņikovs
 Fonda pārvaldnieks,
 ASIPS "Baltikums Asset Management" valdes loceklis

2011.gada 07.aprīlī

PIELIKUMI

1. PIELIKUMS NOZĪMĪGĀKO UZSKAITES PRINCĪPU KOPSAVILKUMS

1.1. Ieguldījumu Fonda finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā Starptautiskajiem Grāmatvedības Standartiem, kā arī Finanšu un kapitāla tirgus komisijas 2006.gada 19.maijā apstiprinātajiem noteikumiem "IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMI".

1.2. Ieguldījumu Fonda grāmatvedības politika ir izveidota balstoties uz šādiem principiem:

- 1.2.1. Ieguldījumu Fonda līdzekļu nošķirtības princips, kas nozīmē, ka šie līdzekļi pastāv nodalīti no ieguldījumu sabiedrības līdzekļiem un saistībām;
- 1.2.2. Darbības nepārtrauktības princips, kas paredz, ka ieguldījumu Fonds tiks pārvaldīts arī turpmāk un Līdzekļu pārvaldītājam nav nodoma vai nepieciešamības izbeigt Fonda darbību;
- 1.2.3. Grāmatvedības politikas secīgas pielietošanas princips, kas paredz, ka grāmatvedības politika un izvēlētā uzskaites sistēma tiks piemērota secīgi no viena pārskata gada otrā. Izmānās grāmatvedības politikā iespējamās tikai Sabiedrības reorganizācijas gadījumā, izmainoties Latvijas Republikas likumdošanai vai Latvijas grāmatvedības normatīvās regulēšanas sistēmai, kā arī gadījumos, kad Sabiedrība izstrādā jaunus grāmatvedības kārtošanas paņēmienus vai būtiski mainās tās darbības nosacījumi;
- 1.2.4. Saimnieciskās darbības faktu laicīgas noteiktības princips, kad saimnieciskās darbības fakti attiecas uz to pārskata periodu, kurā tie tika realizēti (tika saņemti dokumenti), neatkarīgi no naudas līdzekļu, kas saistīti ar šiem faktiem, saņemšanas vai izmaksāšanas faktiskā laika, ja normatīvajos aktos netiek paredzēts savādāk;
- 1.2.5. Piesardzības princips, kas nozīmē saprātīgu aktīvu un pasīvu, ienākumu un izdevumu novērtēšanu, atainojot uzskaitē ar pietiekamu ticamības pakāpi, lai nepārnestu jau esošos bīstamos riskus uz nākamajiem periodiem.

1.3. Uzskaites sistēmas un grāmatvedības politikas realizācija pamatojas uz šādu kritēriju ievērošanu:

- 1.3.1. Pēctecība, t.i. atlikumiem pārvaldāmo Fonda kontos uz kārtējā pārskata perioda sākumu jāatbilst atlikumiem iepriekšējā perioda beigās;
- 1.3.2. Visa darbība ar Fonda līdzekļiem pilnīgi tiek atainota grāmatvedībā;
- 1.3.3. Piesardzība, t.i. lielāka gatavība uzskaitīt zaudējumus (izdevumus) un pasīvus, nekā iespējamus ienākumus un aktīvus;
- 1.3.4. Satura prioritāte attiecībā pret formu, t.i., visi darījumi ir iegrāmatoti un atspoguļoti Fonda finanšu pārskatā, ņemot vērā to ekonomisko saturu un būtību, nevis tikai juridisko formu;
- 1.3.5. Nepretrunīgums, t.i. analītiskās uzskaites datu identitāte sintētiskās uzskaites kontu apgrozījumam un atlikumam uz katra mēneša pirmo datumu, kā arī grāmatvedības pārskatu rādītāju identitāte sintētiskās un analītiskās uzskaites datiem;
- 1.3.6. Racionalitāte, t.i. racionāla un ekonomiska grāmatvedības kārtošana, pamatojoties uz pārvaldāmo līdzekļu apmēru;
- 1.3.7. Atvērtība, t.i. pārskatiem ir ticami jāatbilst veiktās operācijas ar Fonda līdzekļiem, jābūt saprotamiem informētām lietotājam un jāizvairās no divdomības Fonda pozīcijas atainošanā. Pārskatā iekļauti visi posteņi, kuri būtiski ietekmē Fonda finanšu pārskata lietotāju novērtējumu vai lēmumu pieņemšanu

1.4. Aktīvu un saistību novērtēšanas principi

- 1.4.1. Visas operācijas ar Fonda līdzekļiem tiek grāmatotas darījuma valūtā, pamatojoties uz rādītājiem naudas izteiksmē vienmērīgas, nepārtrauktas, dokumentālas un savstarpēji saistītas atainošanas ceļā, saskaņā ar grāmatvedības kontu darba Fondu, kas satur grāmatvedības kārtošana nepieciešamos sintētiskos un analītiskos kontus, atbilstoši uzskaites un pārskatu mūsdienīguma un pilnības prasībām. Aktīvi ārvalstu valūtā ik dienu tiek pārrēķināti pēc Latvijas Bankas noteiktā valūtas kursa;
- 1.4.2. Visus aktīvus un saistības reģistrē hronoloģiskā secībā, pamatojoties uz atbilstoši noformētiem attaisnojuma dokumentiem;
- 1.4.3. Aktīvu un saistību pārskatā visi aktīvi uzrādīti pēc to patiesās vērtības. Patiesā vērtība ir summa, pret kuru aktīvs var tikt apmainīts, vai ar kuru var norēķināties par saistību, veicot darījumu starp zināmām un neatkarīgām pusēm uz abpusējas vēlēšanās pamata;
- 1.4.4. Aktīvu un saistību posteņi un to sastāvdaļas tiek novērtētas atsevišķi;

- 1.4.5. Aktīvu piršana un pārdošana grāmatvedības uzskaitē tiek uzskaitīta norēķinu veikšanas dienā, izmantojot Turētājbankas norēķinu konta izrakstu. Izvēlēta metode tiek izmantota konsekventi visiem aktīviem.
- 1.4.6. Saistību vērtība tiek aprēķināta summējot visus ieguldījumu Fonda piekrītošos maksājumus, t.sk. Sabiedrībai, Turētājbankai, un trešajām personām no Fondu līdzekļu izmaksājamās atlīdzības. Saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtētas latos pēc Latvijas Bankas oficiālā valūtas maiņas kursa, kas noteikts saistību novērtēšanas dienā.
- 1.4.7. Grāmatvedības uzskaitē aktīvu piršana un pārdošana tiek uzskaitīta norēķinu veikšanas dienā. Izvēlēta metode izmantota konsekventi visiem aktīviem.

1.5. Finanšu instrumentu atzīšana

- 1.5.1. Līdzekļu pārvaldītājs, Fondam piederošos finanšu instrumentus, klasificē portfeļos atbilstoši to iegādes nolūkam un Fonda investīciju politikai. Uz gada pārskatu apstiprināšanas brīdi Fonda finanšu instrumenti ir sadalīti šādi:
- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā;
 - līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti.
- 1.5.2. Visi Fondam piederošie finanšu instrumenti sākotnēji tiek atzīti to iegādes vērtībā. Darījuma izmaksas, kas tieši attiecināmas uz finanšu instrumentu iegādi, tiek iekļautas finanšu instrumenta iegādes vērtībā, izņemot finanšu aktīvus, kas peļņā vai zaudējumos atspoguļoti to patiesajā vērtībā.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā

Patiesajā vērtībā novērtētie turētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā ir tirdzniecībai paredzētie finanšu instrumenti, kurus Fonda līdzekļu pārvaldītājs sākotnēji klasificē kā aktīvus un saistības, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Šie finanšu instrumenti tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā un pēc tam pārvērtēti to patiesajā vērtībā. Patiesā vērtība tiek noteikta pēc aktīvā publiskā vērtspapīru tirgū publicētās vērtspapīru piršanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie turētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā, gadījumā, ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs un nav iespējams iegūt tirgus veidotāja publicētās šo vērtspapīru cenas, tad šī finanšu instrumentu patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot faktiskās procentu likmes kā līdz termiņa beigām turētajiem finanšu instrumentiem.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turēti vērtspapīri ir finanšu instrumenti ar fiksētu termiņu un nosakāmu maksājumu grafiku, attiecība uz kuriem Fonda Līdzekļu pārvaldītājam ir nolūks turēt šo instrumentu līdz termiņa beigām.

Šajā kategorijā iekļautie vērtspapīri sākotnēji tiek atzīti pēc iegādes vērtības, ieskaitot darījuma izmaksas. Pēc tam līdz terminā beigām turētie vērtspapīri tiek atspoguļoti pēc amortizētās vērtības, izmantojot efektīvo procentu likmi.

Ienākumi vai zaudējumi, kas radušies amortizējot šo aktīvu diskontu/prēmiju, tiek atzīti peļņas vai zaudējuma aprēķinā.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Lai mazinātu Fonda pakļautību ārvalstu valūtas maiņas riskiem, Līdzekļu pārvaldītājs izmanto atvasinātos finanšu instrumentus (nākotnes valūtas maiņas līgumus).

Valūtu maiņas nākotnes darījumi ir līgumi par ārvalstu valūtas saņemšanu vai piegādi nākotnē uz iepriekš saskaņotiem nosacījumiem.

Atvasinātie līgumi tiek klasificēti kā patiesās vērtības riska ierobežošanas instrumenti un klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Līdz ar to atvasinātie finanšu instrumenti bilancē tiek atzīti to patiesajā vērtībā: visi līgumi ar pozitīvu vērtību - aktīvos, visi līgumi ar negatīvu vērtību - saistībās, peļņas vai zaudējuma aprēķinā tiek atzīti atbilstoši patiesās vērtības izmaiņām.

1.6. Ienākumu un izdevumu atzīšana

- 1.6.1. Visi nozīmīgie ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti, balstoties uz uzkrājuma principu.
- 1.6.2. Visi ar pārskata periodu saistītie izdevumi un ieņēmumi tiek iegrāmatoti neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma.
- 1.6.3. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv nekādas šaubas par to saņemšanu noteiktajā laikā.
- 1.6.4. Procentu ieņēmumi ietver nopelnītos kuponus par fiksēta ienākuma ieguldījumiem, kā arī uzkrātos diskontus un prēmijas par valsts pārada vērtspapīriem un pārējiem diskontētiem ieguldījumiem.

1.7. Informāciju par risku pārvaldīšanu

1.7.1. Ar ieguldījumiem saistītie riski - pamatrisks, likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, informācijas risks, finansiālais risks.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Līdzekļu pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku samazināšanas principus.

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

1.8. Finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotā valūta

Fonda darbības pamatvalūta ir USD. Saskaņā ar Latvijas Republikas normatīvo aktu prasībām Fonda finanšu pārskata ietvertie skaitļi ir atspoguļoti latos. Fonda pārskatu pārvērtēšanas principi uz latiem ir aprakstīti punktā "nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums vai samazinājums".

1.9. Būtisku kļūdu labojumu kārtība

Grāmatvedības ieraksti regulāri un savlaicīgi tiek salīdzināti ar atbilstošajiem aktīviem, kontu atlikumu apstiprinājumiem, īpašuma tiesību apstiprinošu dokumentāciju un tml. dokumentāciju. Ik dienas salīdzināšanu un kontroli veic Sabiedrības grāmatvedis, par salīdzināšanas rezultātiem tiek sniegtas ziņas pārvaldniekiem.

Ja salīdzināšanas rezultātā tiek atklātas atšķirības starp grāmatošanas rezultātiem un saņemto informāciju par kontu atlikumu apstiprinājumu, grāmatvedis noskaidro atšķirību cēloņus, informē par tiem attiecīgā Fonda pārvaldnieku un pēc viņa rīkojuma veic grāmatvedības ierakstu labošanu.

Fondu pārvaldnieks kontrolē attaisnošo grāmatvedības ierakstu atbilstību attaisnojuma dokumentiem, katru dienu salīdzinot tos ar attaisnojuma dokumentos fiksēto darījumu saturu. Grāmatvedības ierakstu atbilstības kontroli nodrošina ik dienas saņemamā informācija no Fonda aktīvu Turētājbankas, kurā tiek uzrādīti kontu atlikumi un tajos reģistrēto vērtspapīru vērtības aprēķina rezultāti.

1.10. Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

1.10.1. Lai sagatavotu finanšu pārskatus latos, darījumi ārvalstu valūtas tiek pārvesti latos pēc darījuma diena spēkā esoša Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa. Fonda aktīvi ārvalstu valūtā un saistības bilances datumā tiek pārvesti latos pēc bilances datumā spēkā esoša Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa. Tā kā USD ir Fonda pamatvalūta, starpība, kura veidojas valūtas kursa izmaiņu rezultātā, finanšu pārskatos ienākumu un izdevumu pārskatā tiek atzīta kā ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums). Šajā postenī iekļauta kursa starpība, kas attiecas uz finanšu instrumentu pārvērtēšanu.

1.10.2. Bankas noteiktie un ieguldījumu fondu bilances sagatavošanā izmantotie valūtas maiņas kursi (LVL par 1 ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

| Atskaites datums | EUR | USD | CHF |
|------------------------|----------|-------|-------|
| 2010.gada 31.decembris | 0.702804 | 0.535 | 0.563 |
| 2009.gada 31.decembris | 0.702804 | 0.489 | - |

1.10.3. Ārvalstu valūtas maiņas kursa rezultātā iegūtā peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības ienākumus vai samazinājums.

1.10.4. Fonda ieguldījumu apliecību cenas noteikšanai grāmatvedības uzskaitē tiek izmantoti tirgus veidotāju valūtas kursi, kuri atspoguļo reālo tirgus situāciju. Tādēļ, Fonda ieguldījumu apliecību cenas uz 2010.gada 31. decembri, kas publicēta ziņu avotos atšķiras no Fonda grāmatvedības uzskaites cenas uz 2010.gada 31. decembri.

| Atskaites datums | Tirgus cena | | Cena, pēc grāmatvedības uzskaites | |
|-------------------------|-------------|--------|-----------------------------------|--------|
| | USD | LVL | USD | LVL |
| 2010.gada 31.decembris | 1076.83 | 576.10 | 1076.80 | 576.09 |
| 2009.gada 31. decembris | 1036.64 | 506.92 | 1037.16 | 507.17 |

Atvērtā ieguldījumu fonda
 "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds"
 2010.gada finanšu pārskats

| 2 | Pielikums | Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 31.12.10 | 31.12.09 |
|---|-------------|--|----------------|----------------|
| | | Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm AS "Akciju Komrecbanka "Baltikums"" | 169 678 | 536 095 |
| | Kopā | | 169 678 | 536 095 |
| | | % no Fonda kopējiem aktīviem | 6.97% | 35.60% |

| 3. | Pielikums | Pārējie aktīvi | | | Patiesā vērtība | | |
|----|---------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| | | Darījumu summa | Aktīvi 31.12.10 | Saistības 31.12.10 | Darījumu summa | Aktīvi 31.12.09 | Saistības 31.12.09 |
| | Atvasinātie finanšu instrumenti | 243 613 | 7 379 | 9 315 | 122 263 | 547 | - |
| | Kopā | 243 613 | 7 379 | 9 315 | 122 263 | 547 | - |

| 4. | Pielikums | Uzkrājumi | 31.12.10 | 31.12.09 |
|----|-------------|----------------------------------|--------------|----------|
| | | Uzkrājumi auditora pakalpojumiem | 1 627 | - |
| | Kopā | | 1 627 | 0 |
| | | % no Fonda kopējiem aktīviem | 0.07% | 0.00% |

| 5. | Pielikums | Pārējās saistības | 31.12.10 | 31.12.09 |
|----|-------------|---|--------------|---------------|
| | | Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | 3 924 | 11 477 |
| | | Parāds ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par auditora pakalpojumiem | 424 | 200 |
| | | Atlīdzība Turētājbankai | 324 | 135 |
| | Kopā | | 4 671 | 11 812 |
| | | % no Fonda kopējiem aktīviem | 0.19% | 0.78% |

| 6. | Pielikums | Pārskata gada ienākumi | 31.12.10 | 31.12.09 |
|----|-------------|---|----------------|------------|
| | | Procentu ienākumi no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 1 493 | 190 |
| | | Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem | 147 810 | |
| | | Pārējie ienākumi | 1 032 | |
| | Kopā | | 150 335 | 190 |
| | | % no Fonda kopējiem aktīviem | 6.18% | 0.01% |

| 7. | Pielikums | Pārskata gada izdevumi | 31.12.10 | 31.12.09 |
|----|-------------|---|---------------|---------------|
| | | Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | 43 466 | 18 473 |
| | | Atlīdzība Turētājbankai | 3 278 | 315 |
| | | Pārējie izdevumi | 2 605 | 301 |
| | Kopā | | 49 348 | 19 089 |
| | | % no Fonda kopējiem aktīviem | 2.03% | 1.27% |

Atvērtā ieguldījumu fonda
 "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds"
 2010.gada finanšu pārskats

| 8. | Pielikums | Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 31.12.10 | 31.12.09 |
|----|-----------|---|---------------|--------------|
| | | Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | 1 558 374 | 305 756 |
| | | Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (1 508 791) | (304 143) |
| | | Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 49 583 | 1 613 |
| | | Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | (9 369) | - |
| | | Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 40 214 | 1 613 |

| 9. | Pielikums | Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 31.12.10 | 31.12.09 |
|----|-------------|---|----------------|--------------|
| | | No patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā | (74726) | 8 314 |
| | | Ārvalstu pārvērtēšanas peļņa | (380) | 923 |
| | Kopā | | (75106) | 9 237 |

| 10. | Pielikums | Darījumi ar ieguldījumu apliecībām | 31.12.10 | 31.12.09 |
|-----|-----------|--|--------------|--------------|
| | | Ieguldījumu apliecību atlikums uz gada sākumu | 2 946 | - |
| | | Pārskata perioda tika emitētas ieguldījumu apliecības | 1 251 | 2 946 |
| | | Pārskata perioda tika atpirktas ieguldījumu apliecības | - | - |
| | | Ieguldījumu apliecību atlikums uz gada beigās | 4 197 | 2 946 |

| 11. | Pielikums | Ieguldījumu apliecību turētāji | 31.12.10 | 31.12.09 |
|-----|-------------|--|--------------|--------------|
| | | Saisīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 3 639 | 2 840 |
| | | Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 558 | 106 |
| | Kopā | | 4 197 | 2 946 |

Atvertā ieguldījumu fonda
"Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds"
2010.gada finanšu pārskats

| 12. | Pielikums | Ieguldījumu portfelis | Vērtspā-pīru daudzums | Iegādes vērtība | Uzskaites vērtība uz 31.12.10 | Uzskaites vērtība uz 31.12.09 | Uzskaites vērtība attiecība pret aktīvu kopsummu pārskata datumā(%) | |
|--|-----------|--|-----------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|---|---------------|
| LATVIJAS VALSTS | | | | | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | | | | | | | | |
| | | AS "Akciju Komerbanka "Baltikums"" | | | 7 379 | 547 | 0.30% | |
| | | AS "Akciju Komerbanka "Baltikums"" | | | (9315) | | | |
| Kopā atvasinātie finanšu instrumenti | | | | | (1936) | 547 | 0.30% | |
| KOPĀ LATVIJAS VALSTS | | | | | (1936) | 547 | 0.30% | |
| PĀRĒJĀS VALSTĪS | | | | | | | | |
| FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPĀPĪRI | | | | | | | | |
| Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | | | | | | | | |
| | | EURASIAN DEVELOPMENT BANK 7.375% 29.09.2014 (XS0454897363) | 66 | 150 | 88 056 | 87 965 | - | 3.61% |
| | | TNK-BP FINANCE SA 6.875% 18.07.2011 (XS0261906142) | RU | 250 | 128 416 | 141 700 | 130 463 | 5.82% |
| | | KUZNETSKI CAPITAL 7.335% 13.05.2013 (XS0253894256) | RU | 125 | 67 622 | 71 762 | - | 2.95% |
| | | KUZNETSKI CAPITAL 6.253% 04.03.2011 (CH0037697312) | RU | 30 | 76 849 | 89 214 | - | 3.67% |
| | | GBP EUROBOND FINANCE PLC 7.933% 28.06.2013 XS0372523281 | RU | 250 | 141 899 | 143 197 | - | 5.88% |
| | | ATF BANK 9.25% 12.04.2012 (XS0217138139) | KZ | 125 | 69 836 | 70 723 | - | 2.91% |
| | | KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY 6.5% 12.05.2011 (XS0252313175) | KZ | 125 | 65 359 | 68 378 | - | 2.81% |
| | | VTB CAPITAL SA 4.25% 15.02.2016 (XS0244105283) | RU | 65 | 47 393 | 47 448 | - | 1.95% |
| | | VTB CAPITAL SA 8.25% 30.06.2011 (XS0372322460) | RU | 160 | 122 453 | 120 499 | 122 916 | 4.95% |
| | | SINEK CAPITAL SA 7.7% 03.08.2015 (XS0225785962) | RU | 100 | 42 946 | 50 966 | 44 543 | 2.09% |
| | | EUROCHEM FINANCE PLC 7.875% 21.03.2012 (XS0289850538) | RU | 125 | 68 633 | 70 998 | - | 2.92% |
| | | NOVOROSSIYSK PORT CAPITAL SA 7.0% 17.05.2012 (XS0300986337) | RU | 150 | 80 388 | 83 529 | - | 3.43% |
| | | NOMOS CAPITAL PLC 9.25% 17.12.2012 (XS0473293701) | RU | 125 | 69 425 | 70 944 | - | 2.92% |
| | | AK BARS LUXEMBURG SA 9.25% 20.06.2011 (XS0371071233) | RU | 175 | 90 621 | 96 089 | 61 588 | 3.95% |
| | | TRANSCREDIT FINANCE 9.00% 25.06.2011 (XS0372158054) | RU | 125 | 63 219 | 68 664 | 63 983 | 2.82% |
| | | HSBC BANK PLC 7.75% 21.12.2011 (XS0278743710) | UA | 125 | 55 432 | 68 509 | - | 2.82% |
| | | UKRAINIAN MTN FINANCE PLC 9.25% 04.08.2011 (XS0377629547) | UA | 150 | 77 498 | 85 267 | - | 3.50% |
| | | ALFA BANK UKRAINE 13.00% 30.07.2012 (XS0441089926) | UA | 125 | 118 527 | 61 539 | 43 236 | 2.53% |
| | | UK SPV CREDIT FINANCE PLC 8.00% 06.02.2012 (XS0285182266) | UA | 125 | 65 399 | 68 012 | - | 2.79% |
| | | AZOVSTAL CAPITAL BV 9.125% 28.02.2011 (XS0244470570) | UA | 100 | 55 119 | 55 288 | - | 2.27% |
| | | AVANGARDCO INVESTMENTS 10.00% 17.12.2015 (XS0553088708) | UA | 100 | 49 959 | 51 330 | - | 2.11% |
| | | IIB LUXEMBOURG SA 11.00% 19.02.2013 (XS0485927163) | RU | 150 | 77 589 | 7 223 | - | 0.30% |
| | | HCFB LLC 11.75% 11.08.2011 (XS0380161645) | RU | 125 | 62 032 | 72 668 | 65 121 | 2.99% |
| | | PSB FINANCE 9.625% 23.05.2012 (XS0272237370) | RU | 100 | 49 146 | 56 704 | - | 2.33% |
| | | PSB FINANCE 10.75% 15.07.2013 (XS0375091757) | RU | 100 | 57 258 | 61 218 | 66 352 | 2.52% |
| | | RENAISSANCE SECURITIES 12.00% 01.04.2011 (XS0455644368) | RU | 100 | 54 394 | 54 887 | - | 2.26% |
| | | RS FINANCE 8.625% 05.05.2011 (XS0253166655) | RU | 150 | 86 320 | 82 391 | - | 3.39% |
| | | CENTERCREDIT INTERNATIONAL BV 8.0% 02.02.2011 (XS0243010443) | KZ | 125 | 62 961 | 69 117 | - | 2.84% |
| | | KAZKOMMERTSBANK 8.50% 16.04.2013 (XS0167149094) | KZ | 100 | 52 821 | 53 097 | - | 2.18% |
| | | ZHAIKMUNAI FINANCE BV 10.50% 19.10.2015 (USN97708AA49) | KZ | 100 | 50 957 | 54 742 | - | 2.25% |
| | | TFB FINANCE 12.0% 02.02.2012 (XS0483419262) | RU | 125 | 63 282 | 72 348 | - | 2.97% |
| KOPĀ PĀRĒJĀS VALSTIS | | | | 3 980 | 2 261 808 | 2 256 416 | 598 202 | 92.72% |
| IEGULDĪJUMU PORTFELIS | | | | 3 980 | 2 261 808 | 2 254 480 | 598 749 | 92.72% |

Atvertā ieguldījumu fonda
"Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds"
2010.gada finanšu pārskats

| 13. | Pielikums | Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām | EUR | USD | CHF | Kopā |
|-----|-----------|---|----------------|------------------|---------------|------------------|
| | | Prāsības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | | 169 678 | | 169 678 |
| | | Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZA | 167 947 | 1 948 289 | 89 214 | 2 205 450 |
| | | Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīviem | | 50 966 | | 50 966 |
| | | Atvasinātie finanšu instrumenti | | 7 379 | | 7 379 |
| | | Pārējie aktīvi | | | | 0 |
| | | Kopā aktīvi: | 167 947 | 2 176 312 | 89 214 | 2 433 473 |
| | | Atvasinātie finanšu instrumenti | | (9315) | | (9315) |
| | | Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | | (1627) | | (1627) |
| | | Pārējās saistības | | (4671) | | (4671) |
| | | Kopā saistības: | 0 | (6298) | 0 | (15613) |
| | | NETO AKTĪVI: | 167 947 | 2 170 014 | 89 214 | 2 417 860 |
| | | % pret neto aktīviem | 6.95% | 89.75% | 3.69% | |

| 14. | Pielikums | Likviditāte | Līdz 1 mēn. | No 1 līdz 3 mēn. | No 3 līdz 6 mēn. | No 6 mēn. līdz 1 gadam | No 1 līdz 5 gadiem | KOPĀ |
|-----|-----------|--|----------------|------------------|------------------|------------------------|--------------------|------------------|
| | | Prāsības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 169 678 | | | | | 169 678 |
| | | Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZA | | 315 954 | 436 021 | 368 144 | 1 085 331 | 2 205 450 |
| | | Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi | | | | | 50 966 | 50 966 |
| | | Atvasinātie finanšu instrumenti | 7 379 | | | | | 7 379 |
| | | Pārējie aktīvi | | | | | | 0 |
| | | Kopā aktīvi: | 177 057 | 315 954 | 436 021 | 368 144 | 1 136 297 | 2 433 473 |
| | | Atvasinātie finanšu instrumenti | (9315) | | | | | (9315) |
| | | Uzkrājumi saistībām un maksājumiem | | | | (1627) | | (1627) |
| | | Pārējās saistības | (4671) | | | | | (4671) |
| | | Kopā saistības: | (13986) | - | - | (1627) | 0 | (15613) |
| | | NETO AKTĪVI: | 163 071 | 315 954 | 436 021 | 366 517 | 1 136 297 | 2 417 860 |

| 15. | Pielikums | Informācija par ieguldījumu kustību | Uzskaites vērtība gada sākumā, LVL | Palielinājums pārskata periodā, LVL | Samazinājums pārskata periodā, LVL | Pārvērtēšana pārskata periodā, LVL | Uzskaites vērtība perioda beigās, LVL |
|-----|-----------|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| | | Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZA | 924 742 | 2 780 875 | (1589798) | 89 631 | 2 205 450 |
| | | Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi | 44 543 | - | - | 6 423 | 50 966 |
| | | Kopā | 969 285 | 2 780 875 | (1589798) | 96 054 | 2 256 416 |

| 16. | Pielikums | Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums | Īpatsvars portfelī | |
|-----|-----------|--|--------------------|-------------|
| | | | 31.12.10 | 31.12.09 |
| | | Krievija | 60% | 49% |
| | | Ukraina | 16% | 7% |
| | | Kazahstāna | 13% | 8% |
| | | Latvija | 7% | 36% |
| | | Supranational | 4% | - |
| | | Kopā | 100% | 100% |

Atvertā ieguldījumu fonda
 "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds"
 2010.gada finanšu pārskats

| 17. Pielikums Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika | | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31.12.10 | 31.12.09 |
| Neto aktīvu vērtība (LVL) | 2 417 860 | 1 494 115 |
| Fonda ieguldījumu apliecības vērtība (LVL) | 576.09 | 507.17 |
| Fonda ieguldījumu apliecības skaits | 4 197 | 2 946 |
| Fonda ienesīgums (LVL) | 13.59%** | 3.09%* |
| | | |
| Neto aktīvu vērtība (USD) | 4 519 474 | 3 053 937 |
| Fonda ieguldījumu apliecības vērtība (USD) | 1 076.83 | 1 036.64 |
| Fonda ieguldījumu apliecības skaits | 4 197 | 2 946 |
| Fonda ienesīgums (USD) | 3.88%** | 3.67%* |
| | | |
| * Ienesīgums aprēķināts no fonda darbības sākuma datuma (01.09.2009) līdz pārskata gada beigu datumam (31.12.2009). | | |
| ** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas. | | |

| 18. Pielikums Nodokļi | | |
|--|--|--|
| Fonds nav juridiska persona. Pārskata gadā no Fonda līdzekļiem nodokļi netika maksāti. | | |

| 19. Pielikums Fonda aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi | | |
|--|--|--|
| Uz pārskata gada beigām Fonda aktīvi nav iekļāti vai citādi apgrūtināti. | | |

AS IPS "BALTIKUMS ASSET MANAGEMENT"

Vienotais reģistrācijas Nr.50003840061
Mazā Pils iela 13, Rīga, LV-1050

VALDES SĒDES PROTOKOLS NR.2/2011

Rīgā,

2011.gada 7.februārī, plkst.9.00.

Piedalās:

Valdes priekšsēdētājs: Andrejs Česaļins
Valdes loceklis: Aleksandrs Kalašņikovs

Sēdes vadītājs: Andrejs Česaļins
Sēdi protokolē: Aleksandrs Kalašņikovs

Valdes sēdē piedalās 100% no valdes locekļiem. Valde ir lemttiesīga.

Darba kārtība:

1. Par Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonda 2010.gada pārskatu.

1. Sēdes vadītājs informē par Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonda 2010.gada pārskatu (Pielikums Nr.1).

Valde, abiem valdes locekļiem balsojot par, nolēma:

1. Apstiprināt Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonda 2010.gada pārskatu (Pielikums Nr.1).

Vairāk jautājumu un priekšlikumu nav un sēdes vadītājs plkst. 9.30 pasludina valdes sēdi par slēgtu.

Valdes priekšsēdētājs: _____ Andrejs Česaļins

Valdes loceklis _____ Aleksandrs Kalašņikovs

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Atvērtā ieguldījumu fonda "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds" ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai AS IPS "Baltikums Asset Management".

Reģistrācijas № 06.03.05.267.51

Reģistrācijas datums: 31.07.2009.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: AS IPS "Baltikums Asset Management".

Turētājbankas nosaukums: AS "Akciju komercbanka "Baltikums"".

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā Atvērtā ieguldījumu fonda "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds" 2010.gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots no 9. līdz 19. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2010. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2010. gada ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Līdzekļu pārvaldītāja AS IPS "Baltikums Asset Management" vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar 2006. gada 19.maija Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem Nr. 99 "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi". Šī atbildība ietver tādu iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, piemērotas grāmatvedības politikas izvēli un lietošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidenta atbildība

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

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu

atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums


Mūsaprāt, minētais finanšu pārskats visos būtiskajos aspektos patiesi atspoguļo Atvērtā ieguldījumu fonda "Baltikums Īstermiņa ieguldījumu stratēģijas obligāciju fonds" finansiālo stāvokli 2010. gada 31.decembrī, tās darbības finanšu rezultātus gadā, kas noslēdzās šajā datumā, saskaņā ar 2006. gada 19.maija Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem Nr. 99 "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi".

Ziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots no 4. līdz 6.lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2010. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA Auditoru firma "Finansists"

Zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr. 61.


Nelli Jerņolicka,
atbildīgā zvērinātā revidente
sertifikāts Nr. 102,
Valdes priekšsēdētāja



Rīga, Latvija

2011. gada 7. aprīlī

Independent Auditors' Report

**To the Investment Management Division of the
Open Investment Fund "Baltikums Short – term investment strategy bond fund"
Joint-Stock Asset Management Company "Baltikums Asset Management"**

Registracion № 06.03.05.267.51

Issued: 31.07.2009.

**Name of the Asset Management Company: Joint-Stock Asset Management Company
"Baltikums Asset Management"**

Name of the holding bank: Joint-Stock Company "Akciju komercbanka Baltikums"

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements on pages 9 to 19 of the Open Investment Fund "Baltikums Short – term investment strategy bond fund", which comprise the active and engagement statement as of 31 December 2010 and statement of neto active changes, Profit and Loss Account statement, for the year, then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the requirements by the Board of the Markets and Securities Commission Rule Nr.99 "Investment Funds Financial Reporting rules and regulations" dated May 19, 2006. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted by the Latvian Association of certified auditors. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal

SIA "Auditoru firma "Finansists"" Reģ. Nr. 40002046180
Valguma iela 5 Rīga LV-1048 Latvija
Tel. +371 722 9451 / +371 721 6779 Fax. +371 722 7394
a.f.finansists@inbox.lv

control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Open Investment Fund "Baltikums Short – term investment strategy bond fund" as of December 31, 2010, and the results of company's operations are in accordance with the requirements by the Board of the Markets and Securities Commission Rule Nr.99 "Investment Funds Financial Reporting rules and regulations" dated May 19, 2006.

Report on the Management Report

We have read the Management Report set out on pages from 4 to 6 and did not identify material inconsistencies between the financial information contained in the Management Report and that contained in the financial statements for 2010.

Certified auditors' company SIA "Finansists"
Audit company licence No. 61

Nelli Jerņojicka
Certified auditor
Certificate No. 102
Chairman of the Board



Rīga, Latvija
07.04.2011..

Заключение независимого ревизора

**Обществу управления инвестициями
Открытого инвестиционного фонда
“Фонд облигаций с краткосрочной стратегией вложений Балтикумс”**

Регистрационный № 06.03.05.267.51

Дата регистрации: 31.07.2009.

Название общества управления инвестициями: Акционерное общество управления инвестициями “Baltikums Asset Management”

Название банка – держателя: Акционерное общество “Акцију komercbanka Baltikums”

Сообщение по финансовому отчету

Мы провели ревизию финансового отчета Открытого инвестиционного фонда “Фонд облигаций с краткосрочной стратегией вложений Балтикумс” за 2010 год отраженного на страницах с 9 по 19 в приложении к данному заключению. Финансовый отчет состоит из отчета по активам и обязательствам на 31 декабря 2010 года, отчета по доходам и расходам, отчета по движению нетто активов за 2010 год, а так же важнейших принципов бухгалтерского учета и другой поясняющей информации в приложении.

Ответственность руководства за составление финансового отчета

За правильность составления данного финансового отчета и правдивое отражение указанной в нем информации в соответствии с требованиями постановления Совета Комиссии по рынку финансов и капитала от 19 мая 2006 года № 99 «Правила составления годовых отчетов инвестиционных фондов» ответственность несет руководство Акционерного общества управления инвестициями “Baltikums Asset Management”. Эта ответственность включает такое введение, организацию и поддержание внутреннего контроля, который обеспечивает составление и правдивое отражение в финансовом отчете, не содержащего существенных неточностей в результате допущенных злоупотреблений или ошибок, выбор и применение соответствующей бухгалтерской политики а также составление бухгалтерских расчетов применимо к обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Мы ответственны за заключение, данное по вышеуказанным финансовым отчетам на основании проведенной нами ревизии.

Мы проводили ревизию в соответствии с признанными в Латвии Международными ревизионными стандартами. В соответствии с требованиями стандартов мы должны соблюдать требования этики и планировать и проводить ревизию таким образом, чтобы

SIA “Auditoru firma “Finansists”” Reg. Nr. 40002046180
Valguma iela 5 Rīga LV-1048 Latvija
Tel. +371 722 9451 / +371 721 6779 Fax. +371 722 7394
a.f.finansists@inbox.lv

получить достаточную уверенность в том, что финансовые отчеты не содержат существенных искажений. Ревизия включает процедуры, которые были проведены с целью получения подтверждений числовых данных и представленной в отчетах информации. Процедуры были выбраны, основываясь на профессиональной оценке ревизора, включая оценку риска существенных неточностей в финансовых отчетах, вызванных ошибками или злоупотреблениями. Осуществляя оценку этого риска, ревизор принимает во внимание внутренний контроль, который создан, чтобы обеспечить составление финансового отчета и правдивое отражение представленной в нем информации, с целью определения ревизионных процедур в соответствии с обстоятельствами, а не с целью дачи заключения об эффективности контроля. Ревизия включила также проверку адекватности применения учетных методик и важных оценок руководства общества, а также общую оценку информации, представленной в финансовом отчете.

Мы полагаем, что доказательства, полученные нами в ходе проведения ревизии достаточны и адекватны для дачи нашего заключения.


Заключение

По нашему мнению упомянутый финансовый отчет во всех существенных аспектах правдиво отражает финансовое положение Открытого инвестиционного фонда "Фонд облигаций с краткосрочной стратегией вложений Балтикумс" на 31 декабря 2010 года а также финансовые результаты работы за год, окончившийся на эту дату и составлен в соответствии с требованиями постановления Совета Комиссии по рынку финансов и капитала от 19 мая 2006 года Nr. 99 «Правила составления годовых отчетов инвестиционных фондов»

Заключение о соответствии сообщения руководства

Мы ознакомились с сообщением руководства за 2010 год, отраженного на 4 - 6 страницах и не обнаружили существенных отклонений данного сообщения от информации, отраженной в финансовом отчете за 2010 год.

Аудиторская фирма « Финансисты »
Лицензия коммерческого общества присяжных ревизоров № 61


Нелли Ермолицка,
ответственный присяжный ревизор,
сертификат № 102,
председатель правления



Рига, Латвия
7 апреля 2011 года

SIA "Auditoru firma "Finansists"" Reģ. Nr. 40002046180
Valguma iela 5 Rīga LV-1048 Latvija
Tel. +371 722 9451 / +371 721 6779 Fax. +371 722 7394
a.f.finansists@inbox.lv