

**Atvērtais ieguldījumu fonds  
“Internacionālo akciju fondu fonds”**

**2007.gada pārskats**

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

### Atvērtā ieguldījumu fonda "Internacionālais akciju fondu fonds" ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai

Emisijas apliecības numurs: 30, licences Nr. 5.

Emisijas apliecības izsniegšanas datums: 13.02. 2004

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: IPAS "Baltikums Asset Management"

Turētājbankas nosaukums: AS "SEB Latvijas Unibanka"

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotā Atvērtā ieguldījumu fonda "Internacionālais akciju fondu fonds" 2006.gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots no 8. līdz 18. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2007. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2007. 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 IPAS "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 "Internacionālais akciju fondu fonds" finansiālo stāvokli 2007. 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 2007. gadu, kas atspoguļots 4. un 5. lappusēs, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2007. 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  
2008.gada 20.martā*

## **Заключение независимого ревизора**

### **Обществу управления инвестициями Открытого инвестиционного фонда “Internacionālais akciju fondu fonds”**

*Номер эмиссионного удостоверения: 30, лицензия № 5.*

*Дата выдачи эмиссионного удостоверения: 13 февраля 2004 года*

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

*Название банка – держателя: Акционерное общество “SEB Latvijas Unibanka”*

### **Сообщение по финансовому отчету**

Мы провели ревизию финансового отчета Открытого инвестиционного фонда “Internacionālais akciju fondu fonds” за 2007 год отраженного на страницах с 8 по 18 в приложении к данному заключению. Финансовый отчет состоит из отчета по активам и обязательствам на 31 декабря 2007 года, отчета по доходам и расходам, отчета по движению нетто активов за 2007 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 Nr. 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 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 "Internacionālais akciju fondu fonds" на 31 декабря 2007 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 2007 год, отраженного на 4 и 5 страницах и не обнаружили существенных отклонений данного сообщения от информации, отраженной в финансовом отчете за 2007 год.

*Аудиторская фирма « Финансист»*

*Лицензия коммерческого общества присяжных ревизоров № 61*

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

*Рига, Латвия*

*20 марта 2008 года*





## **Independent Auditors' Report**

**To the Investment Management Division of the  
Open Investment Fund "Internacionālais akciju fondu fonds"  
Joint-Stock Asset Management Company "Baltikums Asset Management"**

License number 5.

Issued: 13.02.2004

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

Name of the holding bank: Joint-Stock Company "SEB Latvijas Unibanka"

## **Report on the Financial Statements**

We have audited the accompanying financial statements on pages 8 to 18 of the Open Investment Fund "Internacionālais akciju fondu fonds", which comprise the active and engagement statement as of 31 December 2007 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 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 "Internacionālais akciju fondu fonds" as of December 31, 2007, 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 4 to 5 and did not identify material inconsistencies between the financial information contained in the Management Report and that contained in the financial statements for 2007.

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

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



Rīga, Latvija  
20..03.2008.

<b>Satura radītājs</b>	Lp.
Vispārējā informācija	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
<b>Finanšu pārskati</b>	
Ieguldījumu fonda aktīvu un saistību pārskats	8
Ieguldījumu fonda ienākumu un izdevumu pārskats	9
Ieguldījumu fonda neto aktīvu kustības pārskats	10
Pielikumi	11
<b>Pārskatam pievienoti</b>	
Zvērināta revidenta atzinums	
Valdes protokola izraksts par gada pārskata apstiprināšanu	



## Vispārējā informācija

<b>Fonda pilns nosaukums</b>	Atvērtais ieguldījumu fonds "Internacionālo akciju fondu fonds"
<b>Emisijas apliecības numurs</b>	30
<b>Emisijas apliecības izsniegšanas datums</b>	2004.gada 13.februārī
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS "Baltikums Asset Management" Reģistrācijas numurs Komercreģistrā: 40003408014  Adreses: Juridiskā adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga, LV-1050, Latvija Biroja adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga, LV-1050, Latvija  Licence ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai Nr.5
<b>Turētājbanka</b>	AS "SEB Latvijas Unibanka" Reģistrācijas numurs Komercreģistrā: 40003151743  Juridiskā adrese: "Unicentrs", Ķekavas pagasts, Rīgas rajons, LV-1076, Latvija
<b>Pārskata gads:</b>	2007.gada 1.janvāris – 2007.gada 31.decembris
<b>Revidents</b>	SIA "Auditoru firma "Finansists" Reģistrācijas numurs Komercreģistrā: 40002046180  Juridiskā adrese: Tālavas gatve 11-4, Rīga, Latvija  Nellija Jermoļicka LZRA sertifikāts Nr.102
<b>Informācija par vadību</b>	Uz gada pārskata apstiprināšanas brīdi Sabiedrības Valde sastāv no: Valdes priekšsēdētājas - Marinas Baranovskas un Valdes locekļa - Pāvela Komarova.
<b>Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi</b>	Valde pārzina un vada visas ieguldījumu fonda lietas. Tā atbild par ieguldījumu fonda pārvaldi, kā arī likumam atbilstošu grāmatvedību. Valde pārvalda Sabiedrības un ieguldījumu fonda mantu un rīkojas ar to kapitāliem. Pārvaldot ieguldījumu fonda mantu Valdei ir jārīkojas vienīgi saskaņā ar šī ieguldījumu fonda prospekta noteikumi. Valde ieceļ ieguldījumu Fonda pārvaldnieku. Valde apstiprina ieguldījumu plāna gada ceturkšņa un gada pārskatus. Vienīgi valde ir tiesīga pieņemt lēmumu par aizņēmumu ņemšanu uz ieguldījumu fonda rēķina.



**INFORMĀCIJA PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJU**

<b>Fonda nosaukums:</b>	Internacionālo akciju fondu fonds		
<b>Fonda veids:</b>	atvērtais ieguldījumu fonds		
<b>Pārvaldošā sabiedrība:</b>	IPAS "Baltikums Asset Management"		
<b>Juridiskā adrese:</b>	Mazā Pils iela 13, Rīga LV 1050, Latvija		
<b>Dibināšanas datums:</b>	1998.gada 1.septembris		
<b>Reģistrācijas Nr.:</b>	40003408014		
<b>Licences ieguldījumu sabiedrības darbībai Nr.:</b>	Nr. 5		
<b>Izdošanas datums:</b>	29.03.2000		
<b>Turētājbanka:</b>	AS "SEB Latvijas Unibanka"		
<b>Fonda reģistrācijas datums:</b>	2004. gada 13. februāris		
<b>Pārvaldīšanas maksimālās izmaksas:</b>	2.30 %		

<b>Valdes priekšsēdētāja:</b>	Marina Baranovska
<b>Valdes loceklis:</b>	Pāvels Komarovs
<b>Fonda pārvaldniece:</b>	Marina Baranovska

**Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistīto tiesību un pienākumu apraksts**

Valde ir Sabiedrības izpildinstitūcija, kas pārvalda Sabiedrības mantu un rīkojas ar tās kapitāliem atbilstoši likumu un statūtu noteikumiem un akcionāru pilnsapulču norādījumiem.

Fonda pārvaldnieks rīkojas 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**

**Fonda daļas vērtība**

Daļas vērtība, EUR			
30.06.2006	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2007
125.81	142.51	157.17	147.55

**Fonda ienesīgums 31.12.2007**

Daļas vērtības izmaiņas pieaugums, %			
3 mēnešu	6 mēnešu	1 gada	2 gadu*
-4.57	-5.80	3.54	9.61

**Fonda aktīvu vērtība**

Fonda aktīvu vērtība, EUR			
30.06.2006	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2007
188 539	220 535	119 855	96 932

**Fonda neto aktīvu vērtība**

Fonda neto aktīvu vērtība, EUR			
30.06.2006	31.12.2006	30.06.2007	31.12.2007
187 961	220 037	119 453	96 791

\* - ienesīgums gada procentos

**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

2007. gadā pasaules akciju tirgi raksturojas ar augstu volatilitāti – gada laikā tirgi piedzīvoja trīs stipras korekcijas un, tomēr, pabeidza gadu ar nelielu plusu. MSCI World indekss, kurš raksturo kopējo pasaules akciju tirgu tendenci gada laikā pieauga par 2.83%. Daudz labāk gadu pabeidza jaunattīstības akciju – MSCI EM indekss, kas noslēdza gadu ar 30.40% pieaugumu. Kā galveno notikumu, kas ietekmēja pasaules akciju tirgu dinamiku bez šaubām var nosaukt augusta krīzi ASV hipotekāra kredītu tirgū, kur būtiski pieauga neatmaksāto kredītu skaits „sub-prime” sektorā (hipotekārie kredīti klientiem ar zemu maksāspēju). Ņemot vērā, ka visi „sub-prime” kredīti ir sekjoretizēti, kredītu krīze krietni sašaurināja likviditāti strukturēto un korporatīvo parāda vērtspapīru tirgos un izraisīja panisku bēgšanu no riskantiem aktīviem (akcijas un augsta ienesīguma parāda vērtspapīri) uz bezriskā aktīviem (attīstīto valstu valdības parāda vērtspapīri). Pieaugošās neuzticības dēļ strauji sašaurinājās likviditāte un īstermiņa procentu likmes būtiski pieauga. Tomēr G7 valstu centrālo banku kopējās darbības palīdzēja stabilizēt situāciju. ASV Federālo Rezervju Banka pat samazināja procentu likmi. Akciju tirgi pozitīvi novērtēja šos pasākumus un līdz oktobra vidum gandrīz atguva augusta zaudējumus. Tomēr tas nebija ilgi. Jau gada beigās tirgi ļoti asi noreagēja uz dažu ASV lielo investīciju banku sliktajiem rezultātiem par pēdējo ceturksni – bankas tika spiestas norakstīt lielu daļu no saviem aktīviem, kas bija nodrošināti ar hipotekārajiem kredītiem. Šie norakstījumi būtiski pārsniedza tirgus prognozes. Pat Federāla Rezerves Bankas procentu likmes samazināšana un likviditātes uzlabošanas pasākumi neapstūrēja akciju tirgu no jauna krituma.

Fonda ienesīgums uz otrā pusgada beigām sastādīja -5.80%, bet ienesīgums par 2007.gadu sasniedza 3.54%.

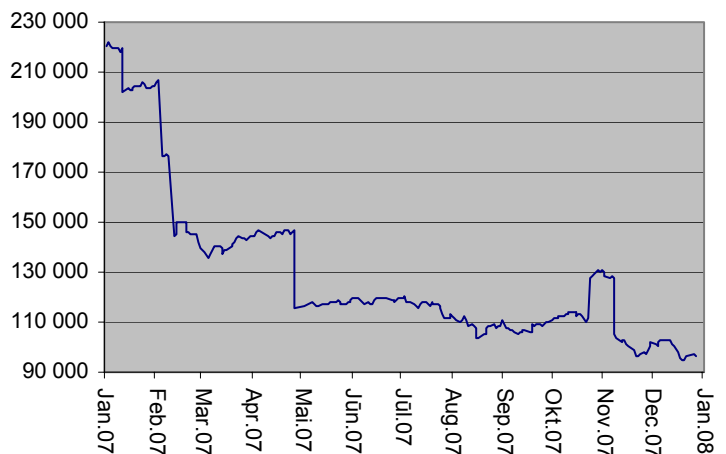
**FONDA IEGULDĪJUMU POLITIKA**

Ieguldījumu fonds ar augstu riska pakāpi, kura tiek samazināta, pateicoties fonda investīciju politikai un fonda portfelī iekļautajiem ieguldījumu objektiem, kuri nodrošina ieguldījumu pamatvalūtu, ģeogrāfisko rajonu un finanšu instrumentu dažādību.

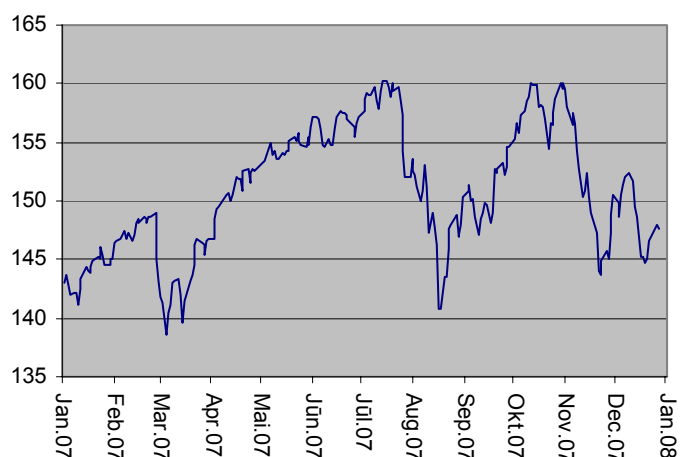
Fonds veic ieguldījumus atvērtajos ieguldījumu fondos, kuri galvenokārt veic investīcijas uzņēmumu akcijās, kuras ir iekļautas Latvijā, citā ES dalībvalstī vai OECD dalībvalstī reģistrētu fondu biržu sarakstos, fondu biržu un starptautisko finanšu institūciju veidoto indeksu aprēķinos. Fonds drīkst izvietot līdzekļus naudas tirgus fondos un banku termiņnoguldījumos.

Pārskata periodā Sabiedrība nav mainījusi AIF "Internacionālo akciju fondu fonds" ieguldījumu politiku.

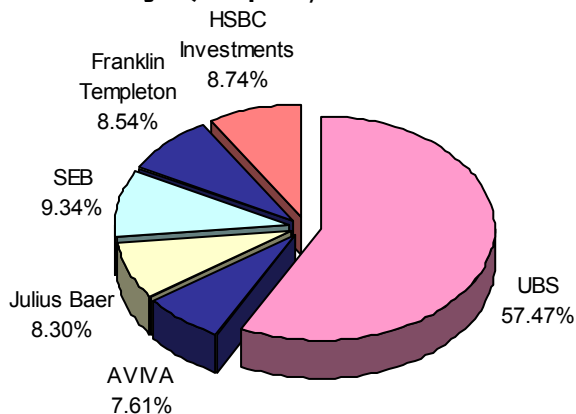
**Fonda neto aktīvu vērtības izmaiņas gada periodā, EUR**



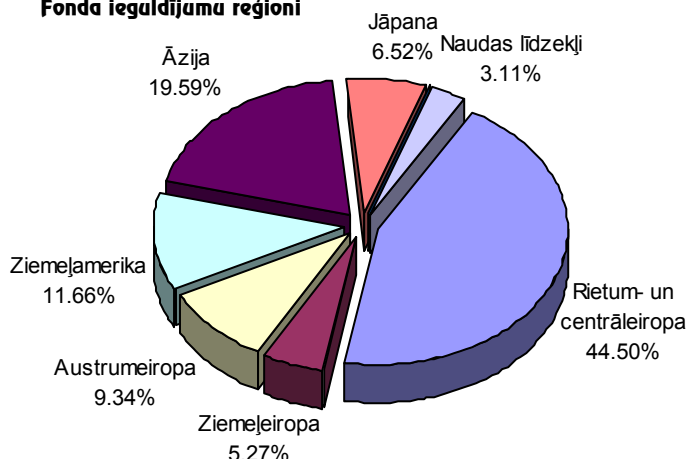
**Fonda daļas vērtības izmaiņas gada periodā, EUR**



### Fonda fondu ieguldījumu portfeļa struktūra



### Fonda ieguldījumu reģioni



### Fonda ieguldījumu vērtības pieaugums, LVL

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms
<b>IENĀKUMI</b>	
Procentu ienākumi	30
Dividendes	523
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>	553
<b>IZDEVUMI</b>	(1 886)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	4 839
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7 791
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	11 297

### FONDA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	1 581
Turētājbanka	181
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	124
<b>KOPĀ</b>	<b>1 886</b>

Fonda pārvaldīšanas izdevumi pārskata periodā atbilst AIF "Internacionālo akciju fondu fonds" prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (2.30% gadā) un sastāda 2.09% gadā no Fonda aktīvu vidējās vērtības.

IPAS "Baltikums Asset Management"  
valdes priekšsēdētāja  
M. Baranovska

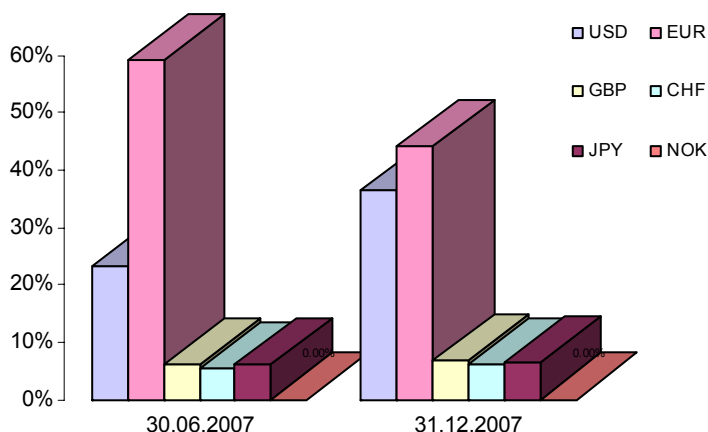
IPAS „Baltikums Asset Management”  
valdes loceklis  
P. Komarovs

### Darījumi ar ieguldījumu apliecībām, LVL

Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām
14 831	112 751	(97 920)

Fonda vērtības izmaiņas galvenokārt ietekmēja ieguldījumu vērtības pieaugums, kā arī pārskata periodā veiktie darījumi ar ieguldījumu apliecībām, t.i. Sabiedrības emitēto Fonda ieguldījumu apliecību apjoms.

### Ieguldījumu sadalījums pēc valūtām



### FONDA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

2008. gadā Fonds plāno saglabāt aptuveni tādu pašu struktūru kāda tā bija 2007. gadā. Priekšrocība joprojām paliks kontinentālas Eiropas attīstītajām valstīm, tādām kā Vācija, Francija, Spānija, Portugāle, Itālija, Šveice utt.

Fonda pārvaldnieks stingri sekos līdzi ASV makroekonomiskajiem rādītājiem, lai pieņemtu lēmumu par turpmāko ASV akciju fondu īpatsvaru portfelī. Patlaban, situācija ASV ekonomikā ir ļoti nenoteikta un viss būs atkarīgs vai FRS rīcības 2007. gada beigās palīdzēs izvairīties no recesijas vai ne. Ja jaunie dati par ASV ekonomikas stāvokli liecinās par recesiju, tad akciju tirgi var ļoti negatīvi noreāģēt uz to. Bez šaubām, ASV ekonomikas recesija skars visu pasaules valstu akciju tirgus bez izņēmumiem. Tomēr ilgtermiņa perspektīvā joprojām pievilcīgi izskatās jaunattīstības tirgi. Fundamentāli ASV kredītu krīze vismazāk skar tādas valstis kā Krievija, Indija, Brazīlija, kur finanšu institūciju ieguldījumi ASV strukturētos vērtspapīros bija minimāli. Arī ekonomikas pieauguma tempi nākotnē saglabāsies augstā līmenī salīdzinot ar attīstītajām valstīm. Ja iepriekš jaunattīstības valstu lielāko daļu no ekonomikas pieauguma tempa veidoja eksports, tad turpmāk iekšēja patēriņa loma jaunattīstības valstu ekonomikā tikai pieaugs. Turpmāko pasaules finanšu tirgu ietekmēs kompāniju paziņojumi par 2007. gada 4. ceturkšņa finanšu rezultātiem.

Fonda pārvaldnieks arī pievērsīs uzmanību pasaules un atsevišķu reģionu attīstības rādītājiem, lai savlaicīgi varētu pieņemt lēmumus par ieguldījumu palielināšanu vai samazināšanu atbilstoši attīstības rādītājiem un prognozēm. Tiks pētītas jaunas iespējas investēt fonda līdzekļus, lai sekmētu investīciju politikas izpildi un veicinātu augstāku kapitāla atdevi.

AIF "Internacionālo akciju fondu fonds"  
fonda pārvaldniece  
M. Baranovska

Papildus informāciju par Fondu un Līdzekļu pārvaldītāju var saņemt IPAS "Baltikums Asset Management" interneta mājas lapā: <http://asset.baltikums.lv>, vai pa tālruni 7814761.

BALTIKUMS GRUPAS BEZMAKSAS INFORMATĪVAIS TĀLRUNIS 8002001



**Baltikums**  
Asset Management

**AIF "Internacionālo akciju fondu fonds"**

**ZIŅOJUMS PAR IPAS" BALTIKUMS ASSET MANAGEMENT"  
VALDES ATBILDĪBU**

IPAS "Baltikums Asset Management" valde ir atbildīga par AIF "Internacionālo akciju fondu fonds" 2007.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 2007.gada 31.decembrī, tika izmantotas atbilstošas grāmatvedības metodes, kas konsekventi pielietotas saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, un sniegusi piesardzīgus un saprātīgus 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 pārstāts 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:

---

Marina Baranovska  
IPAS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētāja,  
Fonda pārvaldniece

2008.gada 12.martā

**Turētājbankas ziņojums par laika periodu  
no 2007. gada 1. janvāra līdz 2007. gada 31. decembrim**

Saskaņā ar Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2003. gada 25. novembrī, AS "SEB Latvijas Unibanka" veic Atvērtā ieguldījumu fonda "Internacionālo akciju fondu fonds" (turpmāk - Fonds) Turētājbankas pienākumus.

Ņemot vērā AS "SEB Latvijas Unibanka" rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi IPAS "Baltikums Asset Management", AS "SEB Latvijas Unibanka" uzskata, ka:

1. Fonda manta tiek glabāta atbilstoši spēkā esošo likumu un tiesību aktu prasībām;
2. Fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpārdošana tiek veikta atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā, Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
3. AS "SEB Latvijas Unibanka" 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 "Internacionālo akciju fondu fonds" mantu atbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām, kā arī Fonda ieguldītāju interesēm.

Ainārs Ozols  
AS "SEB Latvijas Unibanka"  
Prezidents

2008. gada 16. janvārī



**AS SEB Latvijas Unibanka**

Address	Telephone	Fax	Website
Unicentrs Kekavas pag., Rīgas raj. LV 1076, Latvia	+371 7215535	+371 7215335	www.seb.lv

**AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS**  
uz 2006. un 2007.gada 31.decembri

AKTĪVI		Pielikuma Nr.	31.12.07	31.12.06
Aktīvi				
	Prāsības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		1 649	12 611
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	2.	399	38
	Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi		66 099	142 536
KOPĀ AKTĪVI:			68 147	155 185
SAISTĪBAS				
Saistības				
	Tirdzniecības nolūkā turētas finanšu saistības	2.	-	(164)
	Uzkrājumi	3.	(8)	(84)
	Pārējās saistības	4.	(91)	(266)
KOPĀ SAISTĪBAS:			(99)	(514)
NETO AKTĪVI:			68 048	154 671

*Pielikumi no 11.līdz 18.lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

Marina Baranovska  
Fonda pārvaldniece,  
IPAS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētāja

2008.gada 12.martā



**IENTĀKUMU UN IZEVUMU PĀRSKATS**  
 par gadiem, kas noslēdzās 2006.un 2007.gada 31.decembrī

PĀRSKATA GADA IENĀKUMI		Pielikuma Nr.	2007	2006
	Procentu ienākumi		30	52
	Ienākumi no dividendēm		523	827
KOPĀ IENĀKUMI:		5.	553	879
PĀRSKATA GADA IZDEVUMI				
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(1 581)	(4 032)
	Atlīdzība turētājbankai		(181)	(399)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(124)	(389)
KOPĀ IZDEVUMI:		6.	(1 886)	(4 820)
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAGUMS				
	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7.	4 839	17 477
	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8.	7 791	23 429
KOPĀ IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAGUMS			12 630	40 906
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GUTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS			11 297	36 965

*Pielikumi no 11.līdz 18.lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

Marina Baranovska  
 Fonda pārvaldniece,  
 IPAS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētāja

2008.gada 12.martā

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**  
 par gadiem, kas noslēdzās 2006.un 2007.gada 31.decembrī

	Pielikuma Nr.	31.12.07	31.12.06
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		154 671	337 478
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		11 297	36 965
<b>DARĪJUMI AR IEGULDĪJUMU APLIECĪBĀM</b>			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		14 831	115 444
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(112 751)	(335 216)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām		(97 920)	(219 772)
<b>NETO AKTĪVU PIEAUGUMS PĀRSKATA GADĀ</b>	11.	(86 623)	(182 807)
<b>NETO AKTĪVI PĀRSKATA GADA BEIGĀS</b>	12.	68 048	154 671
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	9.	1 544	3 910
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	9.	656	1 544
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā		100.18	86.31
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās		103.73	100.18

*Pielikumi no 11.līdz 18.lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

Marina Baranovska  
 Fonda pārvaldniece,  
 IPAS "Baltikums Asset Management" valdes priekšsēdētāja

2008.gada 12.martā

## PIELIKUMI

### 1. PIELIKUMS NOZĪMĪGĀKO UZSKAITES PRINCIPU 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. Izmāņas grāmatvedības politikā iespējamas tikai Sabiedrības reorganizācijas gadījumā, izmainoties Latvijas Republikas likumdošanai vai Latvijas grāmatvedības normatīvās regulēšanas sistēmai, kā arī gadījumos, kad Sabiedrība izstrādā jaunus grāmatvedības kārtrošanas 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 pirkšana 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 atbildības. Saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtētas latos pēc Latvijas Bankas oficiālā valūtas maiņas kursa, kas noteikts saistību novērtēšanas dienā.
- 1.4.7. Grāmatvedības uzskaitē aktīvu pirkšana un pārdošana tiek uzskaitīta norēķinu veikšanas dienā. Izvēlēta metode izmantota konsekventi visiem aktīviem.

#### **1.5. Finanšu instrumentu atzišana**

- 1.5.1. Līdzekļu pārvaldītājs, Fondam piederošos vērtspapirus, klasificē portfeļos atbilstoši to iegādes nolūkam un Fonda investīciju politikai. Uz gada pārskatu apstiprināšanas brīdi Fonda finanšu instrumenti ir sadalīti šādi:
- pārdošanai pieejamie vērtspapīri;
- 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.

#### **Pārdošanai pieejamie vērtspapīri**

Pārdošanai pieejamie vērtspapīri ir vērtspapīri, kurus Fonds tur nenoteiktu laiku un kas pieejami pārdošanai, ja rodas vajadzība pēc naudas līdzekļiem vai ja mainās tirgus situācijā. Pārdošanai pieejamie vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā un pēc tam pārvērtēti to patiesajā vērtībā. Patiesā vērtība tiek noteikta pēc aktīvā publiskā vērtspapīru tirgū publicētās vērtspapīru pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī. Izmaiņas pārdošanai pieejamo vērtspapīru patiesāja vērtībā tiek atzītas kapitālā, kamēr finanšu aktīvu atzišana netiek pārtraukta.

Pārdošanai pieejamie finanšu instrumenti, kuriem nav pieejama kotētā cena un kuru patieso vērtību nav iespējams aprēķināt, tiek novērtēti pēc to pašizmaksas.

#### **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 atzišana**

- 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 pārapmaksām 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.

Atvertā ieguldījumu fonda  
"Internacionālo akciju fondu fonds"  
2007.gada finanšu pārskats

**1.8. Finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotā valūta**

Fonda darbības pamatvalūta ir EUR. 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". Fonda daļas vērtība tiek noteikta EUR un Fonda ieguldītāji ieguldījumus Fonda ir veikuši EUR, tāpēc Fonda finanšu pārskati tiek sniegti arī EUR (tikai gada pārskatos).

**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.

Fonda 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 EUR tiek pārvesti latos pēc darījuma diena spēkā esoša Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa. Fonda EUR aktīvi un saistības bilances datumā tiek pārvesti latos pēc bilances datumā spēkā esoša Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa. Tā kā EUR 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

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	GBP	JPY	NOK
2007.gada 31.decembris	0.702804	0.484	0.421	0.963	0.00424	0.0876
2006.gada 31.decembris	0.702804	0.536	0.437	1.048	0.00451	0.0854

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 2006.un 2007.gadu 31. decembri, kas publicēta ziņu avotos atšķiras no Fonda grāmatvedības uzskaites cenas uz 2006 un 2007.gadu 31. decembri.

Atskaites datums	Tirgus cena		Cena, pēc grāmatvedības uzskaites	
	EUR	LVL	EUR	LVL
2007.gada 31. decembris	147.55	102.19	147.61	103.73
2006.gada 31. decembris	142.51	98.70	142.54	100.18

Atvērtā ieguldījumu fonda  
"Internacionālo akciju fondu fonds"  
2007.gada finanšu pārskats

2.	Pielikums	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi			Patiesā vērtība		
		Darījumu summa	Aktīvi 31.12.06	Saistības 31.12.06	Darījumu summa	Aktīvi 31.12.07	Saistības 31.12.07
	Atvasinātie finanšu instrumenti	122 192	38	164	41 302	399	-
	<b>Kopā</b>	<b>122 192</b>	<b>38</b>	<b>164</b>	<b>41 302</b>	<b>399</b>	<b>-</b>

3.	Pielikums	Uzkrājumi	31.12.07	31.12.06
		Uzkrājumi auditora pakalpojumiem	8	84
	<b>Kopā</b>		<b>8</b>	<b>84</b>
		% no Fonda kopējiem aktīviem	0.01%	0.05%

4.	Pielikums	Pārējās saistības	31.12.07	31.12.06
		Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	81	242
		Atlīdzība Turētājbankai	10	24
	<b>Kopā</b>		<b>91</b>	<b>266</b>
		% no Fonda kopējiem aktīviem	0.13%	0.17%

5.	Pielikums	Pārskata gada ienākumi	31.12.07	31.12.06
		Procentu ienākumi no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	30	52
		<b>Ienākumi no dividendēm:</b>		
		Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	523	827
	<b>Kopā</b>		<b>553</b>	<b>879</b>
		% no Fonda kopējiem aktīviem	0.81%	0.57%

6.	Pielikums	Pārskata gada izdevumi	31.12.07	31.12.06
		Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	1 581	4 032
		Atlīdzība Turētājbankai	181	399
		Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	124	389
	<b>Kopā</b>		<b>1 886</b>	<b>4 820</b>
		% no Fonda kopējiem aktīviem	2.77%	3.11%

7.	Pielikums	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	31.12.07	31.12.06
		Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	110 334	231 645
		Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(84 624)	(170 570)
		<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>25 710</b>	<b>61 075</b>
		Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(20 871)	(43 598)
		<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>4 839</b>	<b>17 477</b>

8.	Pielikums	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	31.12.07	31.12.06
		No pārdošanai pieejamiem finanšu aktīviem	(88)	16 128
		No tirdzniecības nolūkā turētiem finanšu aktīviem / (saistībām)	399	(126)
		Ārvalstu pārvērtēšanas peļņa	7 480	7 427
	<b>Kopā</b>		<b>7 791</b>	<b>23 429</b>



Atvertā ieguldījumu fonda  
"Internacionālo akciju fondu fonds"  
2007.gada finanšu pārskats

9.	Pielikums	Darījumi ar ieguldījumu apliecībām	31.12.07	31.12.06
		Ieguldījumu apliecību atlikums uz gada sākumu	1 544	3 910
		Pārskata perioda tika emitētas ieguldījumu apliecības	136	1 260
		Pārskata perioda tika atpirktas ieguldījumu apliecības	(1 024)	(3626)
		<b>Ieguldījumu apliecību atlikums uz gada beigās</b>	<b>656</b>	<b>1 544</b>

10.	Pielikums	Darījumi ar ieguldījumu apliecībām	31.12.07	31.12.06
		Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	-	443
		Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	656	1 101
		<b>Kopā</b>	<b>656</b>	<b>1 544</b>

11.	Pielikums	Ieguldījumu portfelis	Vērtspapīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība uz 31.12.07	Uzskaites vērtība uz 31.12.06	Uzskaites vērtība attiecība pret aktīvu kopsummu pārskata datumā(%)	
<b>LATVIJAS VALSTS</b>								
		<b>Pārejie vērtspapīri</b>						
		<b>Atvasinātie finanšu instrumenti</b>						
		AS SEB Latvijas Unibanka"			399	(126)	0.59%	
		<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>			<b>399</b>	<b>(126)</b>	<b>0.59%</b>	
		<b>KOPĀ LATVIJAS VALSTS</b>			<b>399</b>	<b>(126)</b>	<b>0.59%</b>	
<b>PĀRĒJĀS VALSTĪS</b>								
<b>FONDU BIRŽĀ TIRGOTIE VĒRTSPAPĪRI</b>								
		<b>Ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</b>						
		SEB Lux Equity Fund - Europe 3 LU0030164395	SE	570.307	1 529	2 584	3 499	3.79%
		SEB Lux Equity Fund - Nordic (USD) LU0030165871	SE	686.652	2 009	3 614	3 426	5.30%
		SEB Lux Equity Fund - North America LU0030166176	SE	-	-	-	2 695	-
		SEB Lux Equity Fund - Ethical Europe LU0030166333	SE	-	-	-	3 100	-
		SEB Lux Equity Fund - Ethical Sweden LU0047322432	SE	-	-	-	1 575	-
		JB Italian Stock Fund LU0088386742	CH	33.185	1 785	2 060	3 922	3.02%
		JB Swiss Stock Fund LU0026741651	CH	6.251	796	1 239	1 303	1.82%
		JB Asia Stock Fund B LU0026741909	CH	6.544	347	695	585	1.02%
		JB German Value stock Fund B LU0048167497	CH	-	-	-	5 734	-
		JB EuroLand Value Stock Fund B LU0100915437	CH	10.948	961	1 479	1 399	2.17%
		Franklin European Small-Mid Cap Growth LU0138075311	GB	-	-	-	1 873	-
		Franklin Mutual Global Discovery Fund LU0211331839	GB	-	-	-	2 265	-
		Templeton Asian Growth Fund A (acc) LU0128522157	GB	128.025	1 861	2 100	-	-
		Templeton China Fund LU0052750758	GB	84.759	436	1 005	5 164	1.47%
		Templeton Eastern Europe Fund LU0078277505	GB	97.615	2 486	2 551	5 320	3.74%
		UBS Equity Fund - France CH0002788666	CH	-	-	-	7 093	-

Atvērtā ieguldījumu fonda  
"Internacionālo akciju fondu fonds"  
2007.gada finanšu pārskats

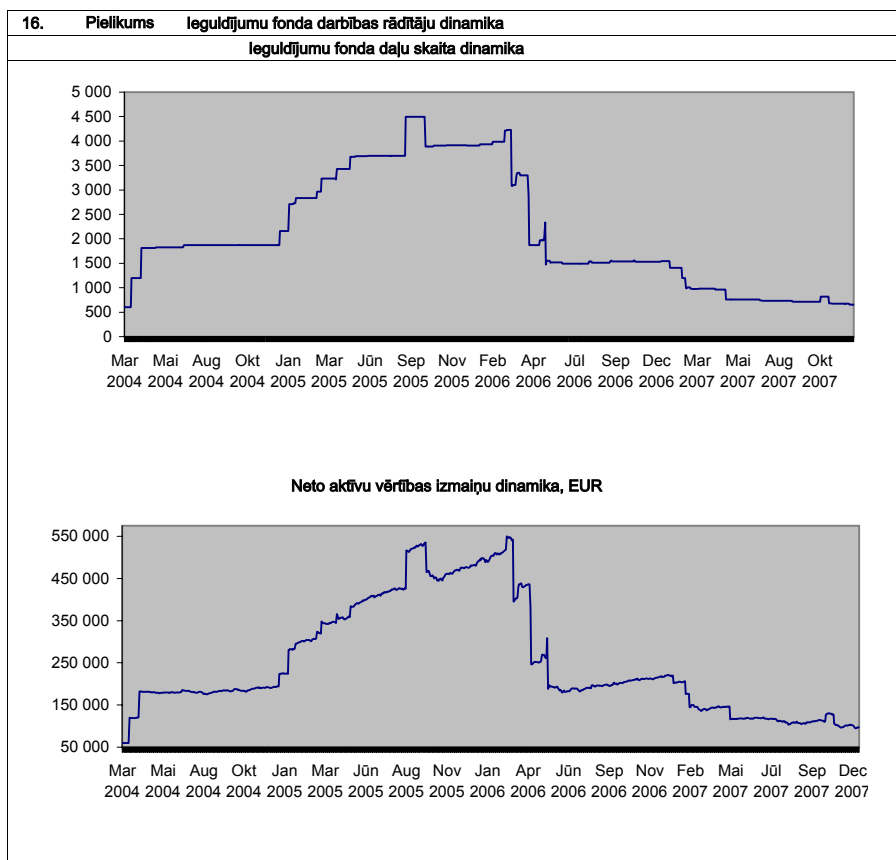
11.	Pielikuma turpinājums	Ieguldījumu portfelis	Vērtspā-pīru daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība uz 31.12.07	Uzskaites vērtība uz 31.12.06	Uzskaites vērtība attiecībā pret aktīvu kopsummu pārskata datumā(%)
	UBS Equity Fund - Germany CH0002791827	CH	-	-	-	7 827	-
	UBS Equity Fund - Great Britain CH0002788658	CH	5	3 666	2 040	8 174	2.99%
	UBS Equity Fund - Japan CH0002788484	CH	54	3 887	4 396	10 546	6.45%
	UBS Equity Fund - Pasific CH0002791884	CH	13	4 211	5 672	10 464	8.32%
	UBS Equity Fund - Small Caps Europe CH0000967031	CH	20	1 826	3 302	3 565	4.85%
	UBS Equity Fund - Spain CH0002788716	CH	-	-	-	8 040	-
	UBS Equity Fund-UBS 100 adv CH0017043958	CH	408	1 886	2 857	3 006	4.19%
	UBS Equity Fund - USA CH0002788401	CH	13	5 228	6 145	12 768	9.02%
	UBS Equity Mid Caps Germany DE0009751750	DE	21	2 135	2 804	4 559	4.11%
	(CH) Equity Fund - European Opportunity CH0002791702	CH	15.5	6 724	6 055	4 559	8.89%
	(Lux)Equity Fund - Central Europe B LU0067027168	LU	25	3 432	4 676	6 469	6.86%
	(Lux)Equity Fund - Mid Caps USA B LU0049842262	LU	-	-	-	3 884	-
	Aviva European Convergence Equity Fund LU0083327972	GB	799.795	2 291	3 811	6 533	5.59%
	Aviva Morley European EQR fund LU0010019577	GB	229.563	1 133	1 214	-	1.78%
	Aviva European Value Equity Fund LU0157818666	GB	-	-	-	1 229	-
	Aviva Nordic Equity Fund LU0086459731	GB	-	-	-	4 309	-
	Aviva American Equity Fund LU0010019148	GB	-	-	-	2 210	-
	HSBC GIF US Index INH.PD, LU0106436941		375	781	1 848	-	2.71%
	HSBC GIF Asia ex Japan INH.PD LU0043850808		150	3 783	3 952	-	5.80%
<b>KOPĀ PĀRĒJĀS VALSTIS</b>			<b>3 753</b>	<b>53 193</b>	<b>66 099</b>	<b>147 095</b>	<b>93.89%</b>
<b>IEGULDĪJUMU PORTFELIS</b>			<b>3 753</b>	<b>53 193</b>	<b>66 498</b>	<b>146 969</b>	<b>93.89%</b>

12.	Pielikums	Aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām	EUR	USD	JPY	GBP	CHF	Kopā
	Prāsības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		1 645	-	-	-	4	1 649
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		399	-	-	-	-	399
	Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi		27 953	25 031	4 396	4 624	4 095	66 099
	<b>Kopā aktīvi:</b>		<b>29 997</b>	<b>25 031</b>	<b>4 396</b>	<b>4 624</b>	<b>4 099</b>	<b>68 147</b>
	Uzkrājumi saistībām un maksājumiem		(3)	-	-	-	-	(3)
	Pārējās saistības		(91)	-	-	-	-	(91)
	<b>Kopā saistības:</b>		<b>(94)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(94)</b>
	<b>NETO AKTĪVI:</b>		<b>29 903</b>	<b>25 031</b>	<b>4 396</b>	<b>4 624</b>	<b>4 099</b>	<b>68 053</b>
	% pret neto aktīviem		43.94%	36.78%	6.46%	6.79%	6.02%	100.0%

13.	Pielikums	Likviditāte	Līdz 1 mēn.	Līdz 1 gadam	KOPĀ
	Prāsības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		1 649	-	1 649
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi		399	-	399
	Pārdošanai pieejami finanšu aktīvi		66 099	-	66 099
	<b>Kopā aktīvi:</b>		<b>68 147</b>	<b>0</b>	<b>68 147</b>
	Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu saistības		0	-	0
	Uzkrājumi saistībām un maksājumiem		-	(8)	(8)
	Pārējās saistības		(91)	-	(91)
	<b>Kopā saistības:</b>		<b>(91)</b>	<b>(8)</b>	<b>(99)</b>
	<b>NETO AKTĪVI:</b>		<b>68 056</b>	<b>(8)</b>	<b>68 048</b>

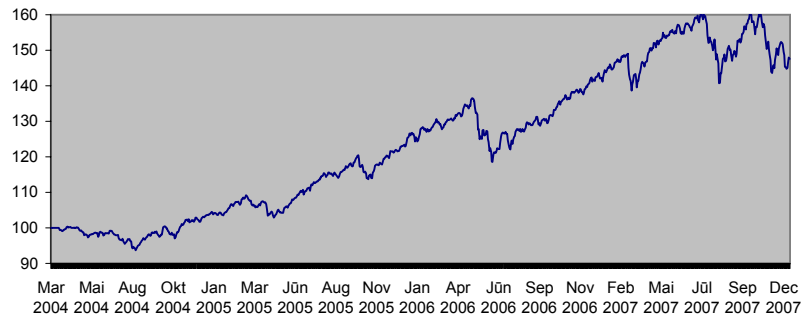
14	Pielikums	Informācija par ieguldījumu kustību	Uzskaites vērtība gada sākumā, LVL	Pallelinājums pārskata gadā, LVL	Samazinājums pārskata gadā, LVL	Pārvērtēšana pārskata gadā, LVL	Uzskaites vērtība gada beigās, LVL
		Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi	(126)	9 141	(8616)	-	399
		Pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi	144 590	27 220	(84 627)	(21 084)	66 099
		<b>Kopā</b>	<b>144 464</b>	<b>36 361</b>	<b>(93243)</b>	<b>(21084)</b>	<b>66 498</b>

15	Pielikums	Fonda aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums	Īpatsvars portfeī	
			31.12.07	31.12.06
		Eiropa	61%	63%
		Ziemeļamerika	12%	15%
		Āzija	27%	20%
		Globālie fondi, kuri iegulda visos augstāk minētos reģionos	-	2%
		<b>Kopā</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

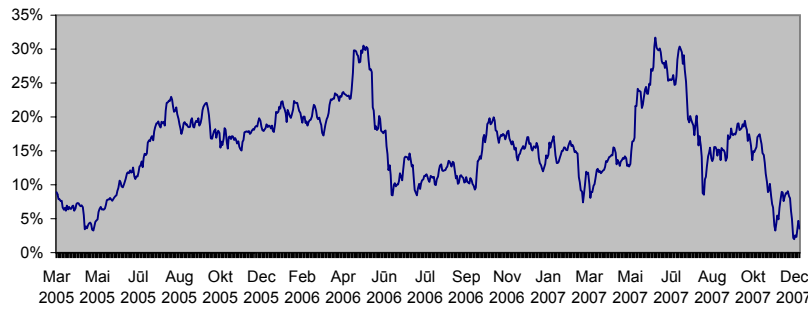


**16. Pielikuma turpinājums**

**Ieguldījumu fondu daļu vērtības dinamika, EUR**



**Ieguldījumu fondu ienesīguma dinamika, gada %**



**17. Pielikums Nodokļi**

Fonds nav juridiska persona. Pārskata gadā no Fonda līdzekļiem nodokļi netika maksāti.

**18. Pielikums Fonda aktīvu iekļāšana un abgrutinājumi**

Uz pārskata gada beigām Fonda aktīvi nav iekļāti vai citādi abgrutināti.