

**Atvērtais ieguldījumu fonds
"AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"**

**NEAUDITĒTAIS
2009. GADA PIRMĀ PUSGADA PĀRSKATS**

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR FKTK "IEGULDĪJUMU FONDU
GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM" UN
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS
STANDARTIEM, KAS PIENĒMTI EIROPAS SAVIENĪBĀ**

Rīga, 2009

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Pielikumi	10

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Informācija par fondu

Fonda nosaukums	"AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/32
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "AB.LV Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Aizkraukles banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: <i>Padomes priekšsēdētājs</i> - Ernests Bernis <i>Padomes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Māris Kanneniķis <i>Padomes loceklis</i> - Vadims Reinfelds
	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: <i>Valdes priekšsēdētājs</i> - Leonīds Kiļs <i>Valdes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Jevgenijs Gžibovskis <i>Valdes loceklis</i> - Oļegs Fiļs
	<i>Fonda pārvaldnieks</i> - Jevgenijs Gžibovskis
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar Fonda mantu saskaņā ar Sabiedrības statūtiem un Fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 23. martā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) – kā obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu ASV dolāri.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība IPAS "AB.LV Asset Management" (turpmāk – Sabiedrība) ir reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/204 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Fonds ir izveidots ar mērķi gūt ienākumus ilgtermiņā, ieguldot Fonda līdzekļus attīstības valstu parāda vērtspapīros, kuru emitenti ir attīstības valstis, kā arī korporācijas un finanšu institūcijas, kuru akciju kontrolpaketes pieder šīm valstīm, kā arī naudas tirgus instrumentos.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīros.

2009. gads ir AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" trešais darbības gads. 2009. gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi bija 4,477,508 USD (2,243,232 LVL), 6 mēnešu ienesīgums bija 22.16%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 13.0 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai ir 9.03%.

Fonda pusgada augstais ienesīgums ir saistīts ar labvēlīgāku situāciju fondu tirgos pēc lielā krituma 2008. gada rudenī un 2009. gada pirmajā ceturksnī. Krīzes tendenču vājināšanās pasaules ekonomikā pozitīvi ietekmēja attīstības valstu valsts un korporatīvo obligāciju tirgu.

Kopš 2008. gada augusta IPAS "AB.LV Asset Management" pārvaldītajiem ieguldījumu fondiem minimālā ieguldījumu summa fondā vai apakšfondā ir 1,000 USD, kā arī ir atcelts minimālais ieguldījumu palielināšanas solis.

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju rekomendāciju apkopojošu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Ar mērķi regulāri informēt IPAS "AB.LV Asset Management" esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, Aizkraukles Bankas mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt, tiem klientiem, kuri ieguldījuši IPAS "AB.LV Asset Management" fondos, reizi mēnesī tiek nosūtīts fondu pārvaldnieka komentārs un vērtējums par situāciju tirgos, fondu darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka darbībām.

Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus Sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem. Sabiedrībā ir izveidota ieguldījumu komiteja, kas nosaka sabiedrības ieguldījumu stratēģiju, riskus ierobežojošos limitus un finanšu tirgus, kur tiek veiktas operācijas ar finanšu instrumentiem. Ieguldījumu komitejas locekļi ir AS "Aizkraukles banka" un Sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2009. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. IPAS "AB.LV Asset Management" vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 18. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli un darbības rezultātu uz 2009. gada 30. jūniju.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumiem" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, AIF "AB.LV Emerging Markets Bond Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats

AKTĪVI	Pielikumi	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	52,229	84,398
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		2,184,284	1,727,929
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	2,184,284	1,727,929
Pārējie aktīvi		8,814	6,173
KOPĀ AKTĪVI		<u>2,245,327</u>	<u>1,818,500</u>
 SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi		(2,095)	(4,264)
Pārējas saistības			(19,416)
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>(2,095)</u>	<u>(23,680)</u>
 NETO AKTĪVI		 <u><u>2,243,232</u></u>	 <u><u>1,794,820</u></u>

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2009.- 30.06.2009.	01.01.2008.- 30.06.2008.
	LVL	LVL
IENĀKUMI		
Procentu ienākumi	91,786	342,658
KOPĀ	91,786	342,658
IZDEVUMI		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(5,262)	(61,222)
Atlīdzība turētājbankai	(1,842)	(9,151)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,471)	(971)
Procentu izdevumi	(3)	(152)
KOPĀ	(8,578)	(71,496)
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS / (SAMAZINĀJUMS)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(61,969)	(147,480)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	383,658	(347,629)
IEGULDIJUMU REZULTATA GUTAIS NETO AKTIVU PIEAUGUMS / (SAMAZINĀJUMS)	404,897	(223,947)

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats

	01.01.2009.- 30.06.2009.	01.01.2008.- 30.06.2008.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,794,820	10,836,722
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	404,897	(223,947)
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	43,515	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-	(1,827,440)
Kopā	43,515	(1,827,440)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	448,412	(2,051,387)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	2,243,232	8,785,335
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	467,207	2,229,235
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	472,534	2,002,570
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	3.84	4.86
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	4.75	4.39

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana attīstības valstu parāda vērtspapīros, kuru emitenti ir attīstības valstis, kā arī korporācijas un finanšu institūcijas, kuru akciju kontrolpaketes pieder šīm valstīm, kā arī naudas tirgus instrumentos.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "AB.LV Asset Management" Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi - Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR).

2. PIELIKUMS ZIŅAS PAR LIETOTAJĀM SVARĪGĀKAJĀM GRĀMATVEDĪBAS METODĒM

Atbilstības ziņojums

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund", (turpmāk – Fonds) finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK "Ieguldījumu fondu finanšu pārskata sagatavošanas noteikumiem" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2009. gada pirmā pusgada finanšu pārskata sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā minētās izmaiņas.

Jauno vai grozīto standartu un interpretāciju piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā grozītās vai spēkā stājušās SFPS, SGS un SFPIK, kuras Fonds ir piemērojusi, un kurām nav būtiskas ietekmes uz finanšu pārskatiem.

8. SFPS "Darbības segmenti". Darbības segmenti nosaka informācijas uzrādīšanu par darbības segmentiem, dalījumā pa struktūrvienībām, kuras vadība uzrauga, pieņemot lēmumus, attiecībā uz pamatdarbības jautājumiem.

1R. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” (pārstrādāts). Saskaņā ar 1. SGS grozījumiem jāatspoguļo kapitāla pārvaldības mērķi, politika un līdzekļi.

23. SGS „Aizņēmumu izmaksas” – jāpiemēro, uzskaitot aizņēmumu izmaksas. Šis standarts nosaka, ka nepieciešams skaidrot grāmatvedības politiku, kura pieņemta aizņēmumu izmaksām.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas atklāšana un sniegšana” un 1. SGS “Finanšu pārskatu sniegšana”. Izmaiņas saistītas ar informācijas atklāšanu par no finanšu instrumentiem izrietošajām tiesībām un pienākumiem likvidācijas gadījumā.

1. SFPS „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizējā pielietošana” un 27. SGS “Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”. Izmaiņas saistītas ar meitas uzņēmumu dividenžu atspoguļošanu mātes uzņēmuma atsevišķajos finanšu pārskatos.

2. SFPS „Maksājumi ar akcijām”. Izmaiņas atspoguļo nosacījumus standarta prasību piemērošanai darījumiem ar akcijām, kuros uzņēmums veic maksājumus ar akcijām bez acīmredzamas atlīdzības vai par neatbilstošu atlīdzību.

7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Izmaiņas saistītas ar papildus informācijas atklāšanu par patiesās vērtības noteikšanu un likviditātes risku.

15. SFPIK “Līgumi nekustamā īpašuma būvniecībai” .

16. SFPIK “Neto investīciju hedžēšana ārvalstu uzņēmumā.

5. SFPS „Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības”,

1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana”,

16. SGS „Pamatlīdzekļi”,

19. SGS „Darbinieka pabalsti”,

20. SGS „Valsts dotāciju uzskaitē un informācijas atklāšana par valsts palīdzību”,

27. SGS „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”,

28. SGS „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos”,

29. SGS „Finanšu pārskati valstīs ar hiperinflāciju”,

31. SGS „Līdzdalība kopuzņēmumos”,

36. SGS „Aktīvu vērtības samazināšanās”,

38. SGS „Nemateriālie aktīvi”,

39. SGS „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums”,

40. SGS „Ieguldījuma īpašums”,

41. SGS „Lauksaimniecība”.

Standarti un interpretācija, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Finanšu pārskatu sastādīšanas brīdī sekojoši standarti un interpretācijas ir izdoti, bet stāsies spēkā pārskata periodos, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā un vēlāk, un kurus Fonds nav piemērojis ar agrāku datumu:

3. SFPS „Biznesa apvienošana” (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

27. SGS „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati – meitasuzņēmumā, kopīgi kontrolētā uzņēmumā vai asociētā uzņēmumā veikta ieguldījuma izmaksas” (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

39. SGS „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums” - (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

13. SFPIK “Klientu lojalitātes programmas” (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

Fonds uzskata, ka iepriekš minēto grozījumu sākotnējā piemērošana neveidos būtisku ietekmi uz finanšu pārskatiem.

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Sagatavojot finanšu pārskatu saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS, vadībai jāveic zināmas aplēses un pieņēmumi, kas ietekmē atsevišķus pārskatos atspoguļotos aktīvu un saistību un ienākumu un izdevumu aprēķina posteņu atlikumus, kā arī iespējamo saistību apmēru. Nākotnes notikumi var ietekmēt pieņēmumus, pamatojoties uz kuriem veiktas attiecīgās aplēses. Šādas aplēses un pieņēmumi ir balstīti uz vadībai pieejamo ticamāko informāciju par attiecīgajiem notikumiem un darbībām. Jebkāda aplēšu izmaiņu ietekme tiek atspoguļota finanšu pārskatā to noteikšanas brīdī. Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 30. jūnijam.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2008. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī, izņemot komisijas ieņēmumus un izdevumus, kas tieši attiecināmi uz finanšu aktīviem un saistībām, kas tiek uzrādītas amortizētajā vērtībā – šiem aktīviem un saistībām komisijas ieņēmumi un izdevumi tiek iekļauti efektīvās procentu likmes aprēķinā.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos. Visi aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa

pārskata perioda beigās. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu aprēķinā. Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc oficiālā Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa bilances datumā.

	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>	<u>30.06.2008.</u>
1 USD	0.495 LVL	0.495 LVL	0.447 LVL

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskaitīti augsti likvīdi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu.

Finanšu aktīvi vai saistības tiek atzīti aktīvu un saistību pārskatā tikai un vienīgi brīdī, kad Fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Peļņā vai zaudējumos patiesajā vērtībā atspoguļotie vērtspapīri ir vērtspapīri, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā.

Vērtspapīri sākotnēji tiek atzīti to iegādes vērtībā un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas darījumi tiek atzīti tirdzniecības dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī Fonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Uzkrājumi

Uzkrājumi tiek atzīti, kad Fondam ir pašreizējs pienākums (juridisks vai prakses radīts), ko izraisījis kāds pagātnes notikums, un pastāv varbūtība, ka šo saistību izpildei būs nepieciešama ekonomiskos labumus ietverošu resursu aizplūšana no Fonda, un saistību apjomu iespējams pietiekami ticami novērtēt. Gadījumā, kad būtiska ietekme ir naudas laika vērtībai, uzkrājumi tiek aprēķināti, diskontējot paredzamo nākotnes naudas plūsmu, izmantojot pirmsnodokļu likmi, kas

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

atspoguļo naudas laika vērtības pašreizējo novērtējumu tirgū un riskus, kas attiecas uz konkrētajām saistībām, ja tādi būtu.

Nodokļi

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

3. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR RISKU PĀRVALDĪŠANU

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Fonds uzskata, ka lielākais kredītrisks piemīt ieguldījumiem parāda vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un prasībām pret kredītiestādēm.

Maksimālais kredītriska apjoms aprēķināts, neņemot vērā saņemto nodrošinājumu un citus instrumentus, kas samazina kredītrisku.

Ar mērķi uzturēt riskus nepieciešamajā līmenī, fondu pārvaldīšana notiek pēc diversifikācijas un risku samazināšanas principiem.

Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi.

Sabiedrība stingri ievēro prospektos, līgumos un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus un regulāri veic ieguldījumu atbilstības novērtēšanu tiem.

Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus finanšu risku pārvaldīšanai:

- Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot fondu ieguldījumus, sabiedrība ņem vērā ieguldījumu drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un banku termiņnoguldījumos, t.i. tiek analizēti kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam.
- Kvantitatīvai novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontrahentiem.

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

- valsts novērtējums pēc starptautisko reitinga aģentūru skalas;
- valsts pastāvošās politiskās situācijas apskats;
- valsts pastāvošās ekonomiskās situācijas apskats.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

4. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRĀSĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2009.
	LVL	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Aizkraukles banka"	52,229	84,398	2.33
Kopā prasības uz pieprasījumu	52,229	84,398	2.33

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR USD o/n - 0,2%.

5. PIELIKUMS PARĀDA VĒRTSPAPĪRI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificētas kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri netiek kotēti biržās, to tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstīm:

	30.06.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2009.
	LVL	LVL	(%)
ES valstīs	54,571	50,904	2.43
OECD valstīs	370,735	310,801	16.53
Citās valstīs	1,758,978	1,366,224	78.41
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,184,284	1,727,929	97.37

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

30.06.2009.				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri		23,943	92,555	4.13
REPUBLIC OF ARGENTINA	287,000	23,943	92,555	4.13
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri		195,528	197,611	8.81
FED REPUBLIC OF BRAZIL	350	195,528	197,611	8.81
Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri		50,351	55,374	2.47
REPUBLIC OF COLOMBIA	100	50,351	55,374	2.47
Urugvajes emitentu parāda vērtspapīri		71,026	74,521	3.32
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	150,000	71,026	74,521	3.32
Ganas emitentu parāda vērtspapīri		7,214	53,101	2.37
REPUBLIC OF GHANA	130	7,214	53,101	2.37
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri		63,103	163,994	7.31
REPUBLIC OF INDONESIA	250	63,103	163,994	7.31
Kataras emitentu parāda vērtspapīri		66,410	65,781	2.93
STATE OF QATAR	100	66,410	65,781	2.93
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri		103,465	205,717	9.17
UNITED MEXICAN STATES	200	103,465	205,717	9.17
Peru emitentu parāda vērtspapīri		60,621	61,327	2.73
REPUBLIC OF PERU	100	60,621	61,327	2.73
Filipīnu emitentu parāda vērtspapīri		105,962	168,509	7.51
REPUBLIC OF PHILIPPINES	250	105,962	168,509	7.51
Pakistānas emitentu parāda vērtspapīri		41,333	34,021	1.52
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	100	41,333	34,021	1.52
Salvadoras emitentu parāda vērtspapīri		55,862	51,625	2.30
REPUBLIC OF EL SALVADOR	100	55,862	51,625	2.30

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

30.06.2009.				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
Gaboneses emitentu parāda vērtspapīri		63,366	52,250	2.33
GABONESE REPUBLIC	120	63,366	52,250	2.33
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri		57,239	54,571	2.43
REPUBLIC OF BULGARIA	100	57,239	54,571	2.43
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri		46,853	46,295	2.06
REPUBLIC OF HUNGARY	100	46,853	46,295	2.06
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri		210,284	247,629	11.04
MOSCOW RIV (UNTD AIRCFT)	100	49,880	45,158	2.01
RSHB CAPTL (RUSS AG BK)	100	47,520	43,606	1.94
RUSSIAN FEDERATION	180,000	38,204	86,957	3.88
VTB CAPITAL SA	150	74,680	71,908	3.21
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri		118,031	118,723	5.29
REPUBLIC OF TURKEY	150	118,031	118,723	5.29
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri		102,455	75,665	3.37
CSFB INTL (EXIM UKRAINE)	100	49,349	37,136	1.66
UKRAINE GOVERNMENT	100	53,106	38,529	1.72
Irākas emitentu parāda vērtspapīri		25,175	33,360	1.49
REPUBLIC OF IRAQ	100	25,175	33,360	1.49
Panamas emitentu parāda vērtspapīri		54,784	53,266	2.37
REPUBLIC OF PANAMA	100	54,784	53,266	2.37
Vjetnamas emitentu parāda vērtspapīri		73,083	77,518	3.46
SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM	150	73,083	77,518	3.46
Venecuēlas emitentu parāda vērtspapīri		198,901	153,956	6.86
BOLIVARIAN REP OF VZLA	1,000	41,433	31,522	1.41
REPUBLIC OF VENEZUELA	350	157,468	122,434	5.46
Dienvīdāfrikas emitentu parāda vērtspapīri		43,587	46,914	2.09
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	100	43,587	46,914	2.09
Kopa parada vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		1,838,575	2,184,284	97.37

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

6. PIELIKUMS FONDA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS

Nākamā tabula atspoguļo Fonda ieguldījumu ienesīgumu 2009. gada 30. jūnijā:

	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
Neto aktīvi (LVL)	2,243,232	1,794,820
leguldījumu apliecību skaits	472,534	467,207
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	4.747	3.842
leguldījumu fonda ienesīgums	23.70%	-20.99%
Neto aktīvi (USD)	4,477,508	3,625,899
leguldījumu apliecību skaits	472,534	467,207
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	9.476	7.761
leguldījumu fonda ienesīgums	22.16%	-22.63%