



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund

Pārskats par 2011. gadu

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Saturs

1. Informācija par ieguldījumu fondu	3
2. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
3. Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
4. Turētājbankas ziņojums	6
5. Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
6. Revidentu ziņojums	24

Informācija par fondu

Fonda nosaukums	ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/32
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Ieguldījumu 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:	ABLV Bank, AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadīms Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Vadīms Burcevs Fonda pārvaldnieks - 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.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

IPAS „AB.LV Asset Management” bija 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 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). 27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrētais jaunais Sabiedrības nosaukums - ABLV Asset Management, IPAS.

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.

2011. gads ir atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund piektais darbības gads. 2011. gada beigās Fonda aktīvi bija 11,860,906 USD (6,452,333 LVL), Fonda neto aktīvi bija 11,848,960 USD (6,445,834 LVL), gada ienesīgums bija 5.56%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 8.6 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai ir 5.98%.

Attīstīto valstu parādsaistību problēmu pastiprināšanās, jo īpaši eirozonas valstu parādu krīze, pastāvīgi satrauca ieguldītājus un radīja pilnīgas nenoteiktības noskaņojumu, kas savukārt izraisīja ļoti augstu volatilitāti fondu tirgos. Ņemot vērā šo fonu, nedaudz izbrīnīja attīstības valstu ASV dolāros nominēto valsts obligāciju tirgus noturība, ko ieguldītāji izvēlējās par otro „klusu miera ostu” (pēc ASV valsts obligācijām). Proporcionāli lielākā daļa ir ieguldījumi Latīņamerikas un Āzijas valstu obligācijās, tādēļ ieguldītāji deva priekšroku ieguldīt naudas līdzekļus šajos reģionos. Gada beigās atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund demonstrēja salīdzinoši labu ienesīgumu, kas ir atbilstošs kopējam ienesīguma līmenim tirgū.

Kopš 2008. gada augusta ABLV Asset Management, IPAS 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 ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, ABLV Bank mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt, tiem klientiem, kuri ieguldījuši ABLV Asset Management, IPAS 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 ABLV Bank, AS un Sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2012. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. ABLV Asset Management, IPAS vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ABLV Asset Management, IPAS valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī, kā arī par 2011. gada un 2010. gada Fonda darbības rezultātiem.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumiem un ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumiem, atbilstoši 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, Fonda aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde arī ir atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

AIF ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda ieguldītājiem

Nr. _____

Ar šo ABLV Bank, AS, kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1993. gada 17. septembrī ar Nr. 50003149401 un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas leguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, FKTK noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 2. martā, ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS ABLV Asset Management, IPAS dibinātajam fondam AIF ABLV Emerging Markets USD Bond Fund.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- glabāt kontā esošu Fonda mantu, ievērojot Turētājbankas līguma noteikumus;
- apkalpot Fonda kontu un izpildīt Sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo fonda mantu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- sekot, lai Fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, fonda daļu vērtības aprēķins norisinās atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- Turētājbankas līguma spēkā stāšanās dienā iesniegt Sabiedrībai Turētājbankas pilnvaroto personu sarakstu rīkojumu pieņemšanai;
- nodrošināt citu tiesību aktos noteikto Turētājbankas pienākumu izpildi.

Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un Turētājbankas līguma prasībām.

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, FKTK noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF ABLV Emerging Markets USD Bond Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībā ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs
Ernests Bernis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

Aktīvi	Pielikums	31.12.2011.	31.12.2010.
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	22,610	21,794
Terminoguldījumi kredītiestādēs	4	489,600	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		5,940,123	5,405,201
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	5,940,123	5,405,201
Kopā aktīvi		6,452,333	5,426,995
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(6,499)	(5,712)
Kopā saistības		(6,499)	(5,712)
Neto aktīvi		6,445,834	5,421,283

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Ienākumu un izdevumu pārskats

		01.01.2011.-31.12.2011.	01.01.2010.-31.12.2010.
Ienākumi	Pielikums	LVL	LVL
Procentu ienākumi	7	379,857	200,085
Kopā		379,857	200,085
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(47,033)	(26,746)
Atlīdzība turētājbankai		(10,974)	(6,241)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,461)	(1,891)
Procentu izdevumi		(5)	-
Kopā		(59,473)	(34,878)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	8	(19,638)	193,846
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	207,098	104,326
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)		507,844	463,379

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Neto aktīvu kustības pārskats

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011.- 31.12.2011.	01.01.2010.- 31.12.2010.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	5,421,283	2,527,366
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	507,844	463,379
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,427,370	2,430,538
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(2,910,663)	-
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	516,707	2,430,538
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,024,551	2,893,917
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	6,445,834	5,421,283
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	840,044	471,305
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	931,259	840,044
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.45	5.36
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	6.92	6.45

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Naudas plūsmas pārskats

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Saņemtie procenti	387,426	200,085
(Izdevumi) procentu maksājumiem	(5)	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	-	200,343
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(58,849)	(34,878)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(9,304,431)	(8,617,046)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	8,884,646	5,622,710
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(91,213)	(2,628,786)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,427,370	2,430,539
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas (izdevumi)	(2,910,663)	-
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	516,707	2,430,539
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	425,494	(198,247)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	21,794	220,041
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	64,922	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	447,288	21,794

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda veids:	Obligāciju fonds
Fonda tips:	Atvērtais ieguldījumu fonds
ISIN kods:	LV0000400315
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:	ABLV Asset Management, IPAS Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi - starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautiskās finanšu pārskatu interpretācijas komiteja (SFPIK), Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR).

2. Pielikums

Ziņas par lietotajām svarīgākajām grāmatvedības metodēm

Atbilstības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumiem un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem. Šie uzskaites reģistri ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, ietverot aktīvu un saistību posteņus un to sastāvdaļu atsevišķu novērtēšanu, kas veikta atbilstoši ES apstiprināto SFPS prasībām.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2011. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot SFPS grozījumi, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā.

Pārskata periodā Fonds piemērojis šādus jaunus un grozītus Starptautiskos finanšu pārskatu standartus un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas interpretācijas, kurām nav būtiskas ietekmes uz finanšu pārskatiem:

- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām” (jaunā redakcija);
- grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” Tiesību emisiju klasifikācija;
- SFPIK Nr. 14 „Minimālā finansējuma iemaksu priekšapmaksa”;
- SFPIK Nr. 19 „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”;
- SFPS uzlabojumi.

Tālāk tekstā izklāstīta standarta vai interpretācijas pieņemšanas ietekme uz finanšu pārskatu vai Fonda darbības rezultātiem, ja tāda būtu:

- 2010. gada maijā SGSP izdeva trešo standartu grozījumu apkopojumu, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Grozījumi sniedz skaidrojumu par SFPS Nr. 7 paredzētajām informācijas atklāšanas prasībām un uzsver kvantitatīvas un kvalitatīvas informācijas atklāšanas savstarpējo saistību, kā arī ar finanšu instrumentiem saistīto risku raksturu un lielumu;

- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK Nr. 13. interpretācija “Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

Fonds nav piemērojis agrāk nekādus citus standartus, interpretācijas vai to grozījumus, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā.

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 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim. Fonda funkcionālā valūta ir USD.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2010. 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.

Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no parādu vērtspapīriem un termiņnoguldījumiem.

Līdz 2010. gada 30. septembrim, kā arī iepriekšējos pārskatu periodos, procentu ieņēmumos tika atzīti tikai saņemtie procentu ienākumi, savukārt uzkrātie procentu ienākumi tika atspoguļoti kā nerealizētā peļņa. Sākot ar 2010. gada 1. oktobri gan uzkrātie, gan saņemtie procentu ienākumi finanšu pārskatos tiek atzīti kā procentu ienākumi.

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) netiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā darījuma termiņa laikā, vai nu atzīšana tiek atlikta līdz brīdim, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

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. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu pārskatā. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā valūtas maiņas kursa.

Finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotie Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (lati par vienu valūtas vienību):

Pārskata perioda beigu datums	USD
2011. gada 31. decembris	0.544
2010. gada 31. decembris	0.535

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un termiņnoguldījumi kredītiestādēs ar līgumā noteikto sākotnējo termiņu īsāku par 3 mēnešiem. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskatīti augsti likvidi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktās tiesības saņemt naudu vai citus finanšu aktīvus no cita uzņēmuma vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli labvēlīgi, vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu saistības ir saistības, kas ir līgumā noteikts pienākums nodot naudu vai citus finanšu aktīvus citam uzņēmumam vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli nelabvēlīgi vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

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

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 saistību atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, kad tās tiek dzēstas/atmaksātas atbilstoši noslēgtajam līgumam, atceltas vai ir beidzies līgumā noteiktais termiņš.

Finanšu aktīvu pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. Līdz 2010.gada 30.septembrim pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes, bet sākot no 2010.gada 1.oktobra tā tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

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.

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:

- klasifikācija

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā. Fonda pārvaldnieks vērtē finanšu aktīvus, balstoties uz to patieso vērtību un citu finansiāla rakstura informāciju.

- novērtēšana

Vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā un turpmāk tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus cenām. Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru pārvērtēšanas atbilstoši patiesajai vērtībai un peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru atsavināšanas, tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Savukārt saņemtie un/vai uzkrātie procentu ieņēmumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā izmantojot efektīvo procentu metodi.

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 vispāripieņemtiem principiem darījumā starp labi informētu, ieinteresētu pircēju un labi informētu, ieinteresētu pārdevēju, kuri nav finansiāli saistīti. Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība pamatā tiek noteikta izmantojot aktīvā tirgū kotētas tirgus cenas. Ja finanšu aktīva vai saistības tirgus nav aktīvs, patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot vairākus vērtēšanas modeļus, gan diskontētās naudas plūsmas analīzi, gan nesen veiktus salīdzināmu darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus.

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

Nodokļi

Fonda apliecību turētāju ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. 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

Riska vadība

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama sastāvdaļa, kuru pārvaldīšana ir viena no Fonda stratēģiskajām vērtībām, kas balstās uz pārliecību, ka Fonda panākumi ir atkarīgi no risku pārvaldīšanas efektivitātes. Risku pārvaldīšana ļauj uzturēt Fonda pakļautību riskiem līmenī, kas atbilstošs to vēlmei un spējai uzņemt riskus.

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. Ņemot vērā to, ka Sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā (USD), valūtas risks nepastāv.

Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

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

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fondu pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot Fonda 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. 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. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

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.

Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai, cik tālu vien iespējams, minimizētu riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

4. Pielikums

Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
Prasības pret kredītiestādēm	LVL	(%)	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	22,610	0.35	21,794	0.40
Termiņnoguldījumi ABLV Bank, AS	489,600	7.59	-	-
Kopā prasības pret kredītiestādēm	512,210	7.94	21,794	0.40

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR USD o/n - 0.2%, ja LIBOR USD o/n - 0.2% ir mazāks par 0, tad tiek piemērota 0% likme. Visus maksājumus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata periodā Fonds ir saņēmis bez kavējumiem.

5. Pielikums

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti 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 reģioniem:

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	(%)	LVL	(%)
Citās valstīs	4,539,427	70.35	4,275,784	78.79
OECD valstīs	1,017,880	15.78	581,372	10.71
Latvijā	201,382	3.12	-	-
ES valstīs	181,434	2.81	548,045	10.10
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,940,123	92.06	5,405,201	99.60

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem :

regulētos tirgos tirgotie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu uz 31.12.2011.:

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaits	LVL	LVL	(%)
Argentīna		350,000	191,096	179,364	2.78
	REPUBLIC OF ARGENTINA	350,000	191,096	179,364	2.78
Brazīlija		300	191,107	197,732	3.06
	Federative Republic of Brazil	300	191,107	197,732	3.06
Dienvidāfrika		300	194,909	196,606	3.05
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	300	194,909	196,606	3.05
Ēģipte		200	109,072	95,217	1.48
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	200	109,072	95,217	1.48
Filipīnas		600	406,847	414,187	6.42
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	600	406,847	414,187	6.42
Gabona		100	62,886	62,581	0.97
	GABONESE REPUBLIC	100	62,886	62,581	0.97
Gana		200	123,284	121,094	1.88
	REPUBLIC OF GHANA	200	123,284	121,094	1.88
Horvātija		250	148,283	130,910	2.03
	REPUBLIC OF CROATIA	250	148,283	130,910	2.03
Indonēzija		550	388,076	393,070	6.09
	REPUBLIC OF INDONESIA	550	388,076	393,070	6.09
Kazahstāna		600	336,600	331,418	5.13
	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN	400	218,144	215,006	3.33
	KAZMUNAYGAZ NATIONAL CO	200	118,456	116,412	1.80
Kolumbija		200	134,966	140,379	2.18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	200	134,966	140,379	2.18
Krievija		174,413	822,118	814,759	12.63
	RUSSIAN FEDERATION	173,413	250,406	249,725	3.87
	EURASIAN DEVELOPMENT BANK	300	174,420	173,977	2.70
	VNESHECONOMBANK	400	230,134	229,720	3.56
	VTB BANK OJSC	300	167,158	161,337	2.50
Latvija		400	214,989	201,382	3.12
	REPUBLIC OF LATVIA	400	214,989	201,382	3.12
Lietuva		300	180,535	181,434	2.81
	REPUBLIC OF LITHUANIA	300	180,535	181,434	2.81
Meksika		200	252,151	261,372	4.05
	United Mexican States	200	252,151	261,372	4.05
Nigērija		200	109,725	116,632	1.81
	FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	200	109,725	116,632	1.81
Panama		300	206,448	216,919	3.36
	REPUBLIC OF PANAMA	300	206,448	216,919	3.36
Peru		300	197,669	207,755	3.22
	REPUBLIC OF PERU	300	197,669	207,755	3.22
Polija		350	216,697	216,511	3.36
	REPUBLIC OF POLAND	350	216,697	216,511	3.36
Serbija		222,222	96,808	88,980	1.38
	REPUBLIC OF SERBIA	222,222	96,808	88,980	1.38

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Šrilanka		100	54,264	54,973	0.85
	REPUBLIC OF SRI LANKA	100	54,264	54,973	0.85
Turcija		450	417,659	413,961	6.42
	REPUBLIC OF TURKEY	450	417,659	413,961	6.42
Ukraina		600	330,713	294,449	4.56
	UKRAINE GOVERNMENT	600	330,713	294,449	4.56
Ungārija		250	139,951	126,036	1.95
	REPUBLIC OF HUNGARY	250	139,951	126,036	1.95
Venecuēla		550	265,449	282,217	4.37
	REPUBLIC OF VENEZUELA	550	265,449	282,217	4.37
Vjetnama		150	90,576	86,317	1.34
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	150	90,576	86,317	1.34
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti kopā			5,882,878	5,826,255	90.30

pārējie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu uz 31.12.2011.:

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Irāka		250	121,040	113,868	1.76
	REPUBLIC OF IRAQ	250	121,040	113,868	1.76
Pārējie finanšu instrumenti kopā			121,040	113,868	1.76
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu			6,003,918	5,940,123	92.06

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011. LVL	31.12.2010. LVL
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	4,151	3,501
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,355	1,344
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	968	817
Uzkrātie izdevumi maksai Rīgas fondu biržai	25	50
Kopā uzkrātie izdevumi	6,499	5,712

7. Pielikums

Procentu ienākumi

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011. - 31.12.2011. LVL	01.01.2010. - 31.12.2010. LVL
No patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	379,622	193,126
No prasībām pret kredītiestādēm	235	6,959
Kopā procentu ienākumi	379,857	200,085

8. Pielikums

Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,753,004	5,622,710
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(8,772,642)	(5,428,864)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(19,638)	193,846

9. Pielikums

Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(100,951)	(73,791)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)	308,049	178,117
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	207,098	104,326

10. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2011. gadā :

	01.01.2011.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2011.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,405,201	9,684,053	(9,289,858)	(100,951)	241,678	5,940,123
Kopā ieguldījumi	5,405,201	9,684,053	(9,289,858)	(100,951)	241,678	5,940,123

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2010. gadā :

	01.01.2010.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,306,540	8,423,199	(5,428,864)	104,326	5,405,201
Kopā ieguldījumi	2,306,540	8,423,199	(5,428,864)	104,326	5,405,201

11. Pielikums

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka Fonda vērtība samazināsies, ja kontraģents vai parādu saistību emitents nepildīs līgumā noteiktās saistības pret Fondu.

Fonds uzskata, ka lielākais kredītrisks piemīt ieguldījumiem parāda vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un prasībām pret kredītiestādēm.

Fondu aktīvu kredītrisks tiek pārvaldīts balstoties uz sekojošu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kredītreitingu sadalījumu:

Augsta kvalitāte: AAA – BBB- (Standard & Poor's/ Fitch); Aaa – Baa3 (Moody's Investors Service);
Vidēja kvalitāte: BB+ - BB- (Standard & Poor's/ Fitch); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service);
Zema kvalitāte: B+ - B- (Standard & Poor's/ Fitch); B1 - B3 (Moody's Investors Service) un zemāki.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu kredītreitingu analīzi 2011. gada 31. decembrī :

Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	22,610	22,610
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	489,600	489,600
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,895,795	1,786,514	1,143,946	113,868	5,940,123
Kopā aktīvi	2,895,795	1,786,514	1,143,946	626,078	6,452,333

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu kredītreitingu analīzi 2010. gada 31. decembrī :

Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	21,794	21,794
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,057,471	1,712,201	589,645	45,884	5,405,201
Kopā aktīvi	3,057,471	1,712,201	589,645	67,678	5,426,995

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2011. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Latvijā	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	22,610	-	-	-	22,610
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	489,600	-	-	-	489,600
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	201,382	181,434	1,017,880	4,539,427	5,940,123
Kopā aktīvi	713,592	181,434	1,017,880	4,539,427	6,452,333
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(6,499)	-	-	-	(6,499)
Kopā saistības	(6,499)	-	-	-	(6,499)

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2010. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Latvijā	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	21,794	-	-	-	21,794
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	548,045	581,372	4,275,784	5,405,201
Kopā aktīvi	21,794	548,045	581,372	4,275,784	5,426,995
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(5,712)	-	-	-	(5,712)
Kopā saistības	(5,712)	-	-	-	(5,712)
Kopā neto aktīvi	16,082	548,045	581,372	4,275,784	5,421,283

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pēc nozarēm, kurā darbojas uzņēmums :

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
Nozare	LVL	(%)	LVL	(%)
Centrālās valdības	5,043,671	78.17	4,529,439	83.46
Finanses	780,040	12.09	621,172	11.45
Naftas un gāzes ieguve	116,412	1.80	140,551	2.59
Enerģētika	-	-	114,039	2.10
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,940,123	92.06	5,405,201	99.60

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

Fonda aktīvu maksimālā kredītriska apjoma analīze:

	31.12.2011.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2010.
	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	22,610	22,610	21,794	21,794
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	489,600	489,600	-	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,940,123	5,940,123	5,405,201	5,405,201
Kopā aktīvi	6,452,333	6,452,333	5,426,995	5,426,995

12. Pielikums

Finanšu riski

a) Procentu likmju risks

Procentu likmju risks raksturo tirgus likmju izmaiņu ietekmi uz Fonda vērtību, ietekmējot Fonda procentu ienākumus un finanšu aktīvu tirgus vērtību.

Ietekme uz tīriem procentu ienākumiem aprēķināta kā 1% no nomināla vērtspapīriem ar mainīgo % likmi (ja % likme samazināsies par 1%, tad attiecīgi samazināsies % ienākumi). Ietekme uz patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu durācija (procentu likmju izmaiņu ietekme uz vērtspapīru cenu un attiecīgi fonda vērtību).

Kopējais Fonda jutīgums pret procentu likmju izmaiņām ir rēķināts kā tīro procentu ienākumu jutīguma un finanšu aktīvu vērtības jutīguma summa.

Nākamā tabula atspoguļo jutīgumu pret izmaiņām procentu likmēs:

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
	+100bps -100bps	+100bps -100bps
	LVL	LVL
Ietekme uz peļņu	(343,880) 343,880	(303,478) -303,478

b) Likviditātes risks

Likviditātes risks ir iespēja Fondam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no Fonda aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem.

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu Fonda aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigas plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Fonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2011. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	22,610	-	-	-	22,610
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	489,600	-	-	489,600
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	956,226	4,983,897	5,940,123
Kopā aktīvi	22,610	489,600	956,226	4,983,897	6,452,333
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(5,144)	(1,355)	-	-	(6,499)
Kopā saistības	(5,144)	(1,355)	-	-	(6,499)
Neto aktīvi	17,466	488,245	956,226	4,983,897	6,445,834

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2010. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	21,794	-	-	-	21,794
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	1,112,386	4,292,815	5,405,201
Kopā aktīvi	21,794	-	1,112,386	4,292,815	5,426,995
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(4,368)	(1,344)	-	-	(5,712)
Kopā saistības	(4,368)	(1,344)	-	-	(5,712)
Neto aktīvi	17,426	(1,344)	1,112,386	4,292,815	5,421,283

13. Pielikums

Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2011.	% no kopējā skaits 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējā skaits 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	skaits	(%)	skaits	(%)
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	19,376	2.08%	-	-
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	911,883	97.92%	840,044	100.00%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	931,259	100.00%	840,044	100.00%

14. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS starpniecību. ABLV Bank, AS saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī ABLV Bank, AS ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 18,869 (0) pārdevušas 0 (0) Fonda ieguldījuma apliecības.

15. Pielikums

Iekļātie aktīvi

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

16. Pielikums

Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajai vērtībai. Likvidiem finanšu aktīviem un finanšu saistībām, vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām, kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īssāks par trim mēnešiem) Sabiedrība pieņem, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Fonda finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība pamatā noteikta, ņemot vērā publicētās cenu kotācijas aktīvā tirgū.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

Nosakot Fonda finanšu aktīvu un finanšu saistību patieso vērtību, izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši šādai hierarhijai:

pirmais līmenis: publicētās cenu kotācijas aktīvā tirgū;

otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti dati, kas būtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;

trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Trešā līmeņa patiesās vērtības noteikšanas avoti, t.i. citas vērtības noteikšanas metodes, tiek piemērotas tiem pārdošanai pieejamiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū. Nosakot patieso vērtību, šiem finanšu aktīviem tiek izmantoti vērtības noteikšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērotiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

Fonda patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
Finanšu aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,940,123	-	5,405,201	-
Kopā finanšu aktīvi	5,940,123	-	5,405,201	-

17. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Nākamā tabula atspoguļo Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu Fonda gada ienesīguma* dinamiku:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011	31.12.2010
Neto aktīvi (LVL)	6,445,834	5,421,283
Ieguldījumu apliecību skaits	931,259	840,044
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.92	6.45
Neto aktīvi (USD)	11,848,960	10,133,239
Ieguldījumu apliecību skaits	931,259	840,044
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	12.72	12.06
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	5.56%	9.94%

* - ienesīgums aprēķināts kā fonda daļas vērtības pārskata perioda beigās attiecība pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits pārskata periodā.

18. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda darbības rezultātus pārskata periodā.



NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "ABLV Emerging Markets USD Bond Fund" akcionāriem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF "ABLV Emerging Markets USD Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 7. līdz 23. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. Decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Fonda vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar 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 gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti 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 uzskaites principu un nozīmīgu fonda vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "ABLV Emerging Markets USD Bond Fund" finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2011. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”

Licence Nr. 17

Diāna Krišjāne

Valdes priekšsēdētāja

LR zvērināta revidente

Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī