

**Atvērtais ieguldījumu fonds
“AB.LV High Yield CIS Bond Fund”**

NEAUDITĒTAIS PĀRSKATS

PAR PERIODU
NO 2010. GADA 1. JANVĀRA
LĪDZ 2010. GADA 30. JŪNIJAM

Rīga, 2010

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. 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 High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats

Informācija par fondu

Fonda nosaukums	"AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	15.06.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/34
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "AB.LV Asset Management"
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:	AS "Aizkraukles banka"
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: <i>Padomes priekšsēdētājs</i> - Ernests Bernis <i>Padomes priekšsēdētāja vietnieks</i> – Māris Kanneniekš <i>Padomes loceklis</i> - Vadims Reinfelds
	Ieguldījumu 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 High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 15. jūnijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds "AB.LV High Yield CIS 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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu pie augsta ieguldījumu riska. Mērķa realizācijai Fonda līdzekļus galvenokārt iegulda parāda vērtspapīros, kuru saistību izpildi nodrošina NVS valstu korporācijas un finanšu institūcijas, kā arī citu valstu komercsabiedrības ar spekulatīvu kredītreitingu vai bez reitinga.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādu emitentu parāda vērtspapīros, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret portfeļa aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2010. gads ir AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" ceturtais darbības gads. 2010. gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi bija 10,479,493 USD (6,004,750 LVL), 6 mēnešu ienesīgums bija 8.29%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 3.0 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija B+, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai bija 8.88%.

2010. gada pirmajā pusgadā fonds "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" demonstrēja augstu ienesīgumu, pateicoties augstajam pieprasījumam pēc instrumentiem ar fiksētu ienesīgumu uz zemās inflācijas un vadošo valstu centrālo banku zemo procentu likmju fona. Lielākais vairums korporatīvo emitentu tika galā ar krīzes sekām un uzlaboja savu finanšu stāvokli, kas attiecīgi būtiski nostiprināja kredītspējas. Tā pasaules ekonomikas atveseļošanās tempi bij ātrāki nekā iepriekš paredzēts, tas labvēlīgi ietekmēja korporāciju un finanšu institūciju finanšu rādītājus.

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, kopš 2008. gada jūlija Aizkraukles Bankas mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt kopš 2008. gada novembra 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

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums
tiek veiktas operācijas ar finanšu instrumentiem. Ieguldījumu komitejas locekļi ir AS
"Aizkraukles banka" un Sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2010. 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 Kiļs

Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2010. gada 25. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. 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 High Yield CIS Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 19. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli un darbības rezultātu uz 2010. gada 30. jūniju.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) „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, AIF "AB.LV High Yield CIS 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, 2010. gada 25. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	30.06.2010. LVL	31.12.2009. LVL
AKTĪVI			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	207,656	20,152
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	4	-	391,977
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	5,808,057	3,944,970
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		5,808,057	3,944,970
Pārējie aktīvi		-	6,835
KOPĀ AKTĪVI		6,015,713	4,363,934
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi		(9,577)	(8,212)
Pārējās saistības		(1,386)	
KOPĀ SAISTĪBAS		(10,963)	(8,212)
NETO AKTĪVI		6,004,750	4,355,722

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2010. gada 25. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats

Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2010.- 30.06.2010.	01.01.2009.- 30.06.2009.
IENĀKUMI	LVL	LVL
Procentu ienākumi	166,474	156,548
Pārējie ienākumi	65	1,204
KOPĀ	166,539	157,752
IZDEVUMI		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(32,251)	(12,676)
Atlīdzība turētājbankai	(5,160)	(2,028)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,463)	(1,597)
Procentu izdevumi	-	(85)
KOPĀ	(38,874)	(16,386)
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PALIELINĀJUMS		
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	80,833	2,838
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	211,338	779,818
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PALIELINĀJUMS	419,836	924,022

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2010. gada 25. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats

Neto aktīvu kustības pārskats

	01.01.2010.- 30.06.2010. LVL	01.01.2009.- 30.06.2009. LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,355,722	1,570,139
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums	419,836	924,022
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,229,192	42,972
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-	-
Kopā	1,229,192	42,972
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,649,028	966,994
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	6,004,750	2,537,133
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	820,813	574,501
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	891,613	581,333
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.31	2.73
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	6.73	4.36

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2010. gada 25. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	AB.LV High Yield CIS Bond Fund
Fonda tips:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda veids:	Obligāciju fonds
ISIN kods:	LV0000400331
Juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana parāda vērtspapīros, kuru saistību izpildi nodrošina NVS valstu korporācijas un finanšu institūcijas, kā arī citu valstu komercsabiedrības ar spekulatīvu kredītreitingu vai bez reitinga.
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 High Yield CIS 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, 2010. gada pirmā pusgada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā minētās izmaiņas.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK 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.

Pārskata periodā Fonds piemērojuši šādus jaunus un grozītus Starptautiskos finanšu pārskatu standartus un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas interpretācijas:

- grozījumi SFPS Nr. 2 „Maksājumi ar akcijām”;
- grozījumi SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana” un SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK Nr. 12 „Pakalpojumu koncesijas līgumi”;

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

- SFPIK Nr. 17 „Nenaudas aktīvu sadale īpašniekiem”;
- SFPIK Nr. 18 „Klientu aktīvu pārvedumi”;
- gozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”- attiecināmie, pret risku nodrošinātie posteņi.

Grozījumi SFPS Nr. 2 „Maksājumi ar akcijām” (spēkā pēc pieņemšanas ES, bet ne ātrāk kā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi sniedz skaidrojumus par jomu un uzskaiti gadījumos, kad par uzņēmuma veiktajiem maksājumiem ar akcijām norēķini tiek veikti naudā. Šie grozījumi neietekmēs Fonda finanšu stāvokli vai darbības rezultātus, jo Fonds nav veicis šādus maksājumus ar akcijām.

Grozījumi SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana” un SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). SFPS Nr. 3 jaunajā redakcijā ieviestas vairākas izmaiņas uzņēmējdarbības apvienošanas uzskaitē, kas ietekmēs atzītās nemateriālās vērtības apmēru, tā perioda pārskatā atspoguļotos rezultātus, kurā notikusi uzņēmuma iegāde, kā arī nākamo periodu pārskatos uzrādītos rezultātus. SGS Nr. 27 jaunā redakcija nosaka, ka izmaiņas līdzdalībā meitas uzņēmumu kapitālā (ja netiek zaudēta kontrole) jāuzskaita kā pašu kapitāla darījumi. Līdz ar to šādu darījumu rezultātā vairs neradīsies nekāda nemateriālā vērtība, nedz arī peļņa vai zaudējumi. Bez tam šī standarta jaunā redakcija maina arī meitas uzņēmuma zaudējumu uzskaiti, kā arī kontroles pār meitas uzņēmumu zaudēšanas uzskaiti. Saistībā ar iepriekš minētajām izmaiņām tika veikti grozījumi arī šādos standartos: SGS Nr. 7 „Naudas plūsmas pārskati”, SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi”, SGS Nr. 21 „Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme”, SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” un SGS Nr. 31 „Līdzdalība kopuzņēmumos”. Šie grozījumi neietekmēs Fonda finanšu stāvokli vai darbības rezultātus, jo Fonds nav veicis uzņēmējdarbības apvienošanu.

Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” – „Tiesību klasifikācija” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumi maina jēdziena „finanšu saistības”, izslēdzot atsevišķas tiesības, iespēju līgumus un garantijas. Šie grozījumi neietekmēs Fonda finanšu stāvokli vai darbības rezultātus, jo Fondam nav šādu instrumentu.

Grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” – „Attiecināmie pret risku nodrošinātie posteņi” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai vēlāk). Grozījumi attiecas uz vienkusēja riska noteikšanu pret risku nodrošinātajā postenī, kā arī uz inflācijas kā ierobežota riska vai tā daļas noteikšanu atsevišķās situācijās. Minētie grozījumi paskaidro, ka uzņēmums drīkst noteikt zināmu finanšu instrumenta patiesās vērtības izmaiņu daļu vai ar to saistītās naudas plūsmas izmaiņu daļu kā pret risku nodrošinātu posteni. Šie grozījumi neietekmēs Fonda finanšu stāvokli vai darbības rezultātus, jo Fonds nav veicis šādu risku ierobežošanu.

SFPIK Nr.12 „Pakalpojumu koncesijas līgumi” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 29. martā vai vēlāk). Interpretācija attiecas uz pakalpojumu koncesiju operatoriem un paskaidro, kā uzskaitāmas no pakalpojumu koncesijas līgumiem izrietošās saistības un tiesības. Fonds nav pakalpojumu koncesiju operators, līdz ar to šī interpretācija Fonda darbību un finanšu pārskatus neietekmē.

SFPIK Nr.17 „Nenaudas aktīvu sadale īpašniekiem” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 31. oktobrī vai vēlāk). Šajā interpretācijā sniegtas pamatnostādnes pareizai grāmatvedības uzskaitē, ja uzņēmums kā dividendes saviem īpašniekiem sadala citus aktīvus, izņemot naudu. SFPIK Nr.17 neietekmēs Fonda finanšu pārskatu, jo Fonds nepiešķir nenaudas aktīvus.

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

SFPIK Nr. 18 „Klientu aktīvu pārvedumi” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2009. gada 31. oktobrī vai vēlāk). Šī interpretācija sniedz norādījumus, kā uzskaitīt līgumus, saskaņā ar kuriem uzņēmums saņem no klienta pamatlīdzekļus, kuri uzņēmumam pēc tam jāizmanto vai nu lai pievienotu klientu tīklam, vai lai nodrošinātu klientam pastāvīgu preču vai

pakalpojumu (piemēram, elektrības, gāzes vai ūdens) piegādi. Minētās izmaiņas neietekmēs Fonda finanšu pārskatu, jo Fondam nav šādu līgumu.

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 pēc 2010. gada 1. jūlija un kurus Fonds nav piemērojis ar agrāku datumu:

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES, bet ne ātrāk kā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk).

SFPS Nr. 9 ar laiku aizstās SGS Nr. 39. SGSP ir izdevusi pirmo šī standarta daļu, nosakot jaunu finanšu aktīvu klasifikāciju un novērtēšanas principus. Fonds vēl nav izvērtējis šīs standarta ieviešanas ietekmi.

Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītajām personām” (spēkā pēc pieņemšanas ES, bet ne ātrāk kā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumos vienkāršota jēdziena „saistītā persona” definīcija, precizējot tā nozīmi un novēršot neskaidrības. Grozījumos paredzēts arī daļēji no informācijas sniegšanas atbrīvot ar valsts sektoru saistītus uzņēmumus un organizācijas. Šie grozījumi neietekmēs Fonda finanšu stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tie var ietekmēt informācijas atklāšanu par saistītajām personām.

SFPIK 14. interpretācija „SGS Nr. 19 - Fiksēto pabalstu aktīva limits, minimālā finansējuma prasības un to mijiedarbība (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumā mainīta avansā veikto nākotnes iemaksu uzskaites kārtība, ja pastāv minimālā finansējuma prasības. Šis grozījums finanšu pārskatu neietekmēs, jo Fondam nav fiksēto pabalstu aktīvu.

SFPIK 19. interpretācija „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. aprīlī vai vēlāk). Šī interpretācija sniedz norādījumus, kā uzskaitīt finanšu saistību dzēšanu ar pašu kapitāla instrumentiem. SFPIK 19. interpretācija neietekmēs finanšu pārskatu, jo Fondam nav šādu darījumu.

2008. gada maijā un 2009. gada aprīlī SGSP izdeva standartu grozījumu apkopojumus, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus. Katram standartam ir savi pārejas noteikumi. Pēdējo apkopojumu, kas izdots 2010. gada maijā, ES vēl nav apstiprinājusi. Tālāk tekstā minēto grozījumu piemērošanas ietekmē var mainīties Fonda grāmatvedības politika, taču Fonda finanšu pārskatus vai darbības rezultātus tas neietekmēs.

- SFPS Nr. 5 „Pārdošanai turēti ilgtermiņa ieguldījumi un pārtrauktas darbības”: precizē, ka saistībā ar ilgtermiņa ieguldījumiem un atsavināšanas grupām, kas klasificētas kā turētas pārdošanai, jāsniedz tikai tā informācija, kas prasīta SFPS Nr. 5. Citos SFPS noteiktās prasības informācijas atklāšanai piemērojamas tikai tādā gadījumā, ja tas īpaši noteikts attiecībā uz šādiem ilgtermiņa ieguldījumiem vai pārtrauktām darbībām.
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”: precizē, ka par segmentu ir jānorāda tikai tie aktīvi un saistības, kas ir iekļautas segmenta aktīvu un segmenta saistību rādītājos, kurus izmanto galvenais darbības lēmumu pieņēmējs.

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

- SGS Nr. 7 „Naudas plūsmas pārskati”. Skaidri noteikts, ka tikai izdevumus, kas rodas, atzīstot aktīvu, var klasificēt kā naudas plūsmu no ieguldīšanas darbības.
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās”. Grozījumos precizēts, ka lielākais postenis, kuru var izmantot uzņēmējdarbības rezultātā iegūtās nemateriālās vērtības attiecināšanai, ir darbības segments, kā definēts SFPS Nr. 8, pirms apvienošanas finanšu pārskata sagatavošanas nolūkā.

Tālāk minēto standartu grozījumiem, kas izriet no SFPS uzlabojumiem, nav bijusi nekāda ietekme uz Fonda grāmatvedības politiku, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem:

- SFPS Nr. 2 „Maksājumi ar akcijām”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 17 „Noma”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie ieguldījumi”;
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”;
- SFPIK 9. interpretācija „legulto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšana”;
- SFPIK 13. interpretācija „Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”;
- SFPIK 16. interpretācija „Neto ieguldījumu risku ierobežošana ārvalstu darījumos”.

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 2010. gada 1. janvāri līdz 2010. gada 30. jūnijam.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2009. 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.

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

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.

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

	<u>30.06.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>	<u>30.06.2009.</u>
1 USD	0.573 LVL	0.489 LVL	0.495 LVL

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskaitīti augsti likvidi 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

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

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 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 (cenās, 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 High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

4. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRĀSĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2010.	uzskaites vērtība pret fonda aktīvu kopsummu	31.12.2009.	uzskaites vērtība pret fonda aktīvu kopsummu
	LVL	(%)	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Aizkraukles banka"	207,656	3.45	20,152	0.46
Terminnoguldījumi kredītiestādēs, AS "Aizkraukles banka"	-	-	391,977	8.98
Kopā prasības pret kredītiestādēm	207,656	3.45	412,129	9.44

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 :

	30.06.2010.	uzskaites vērtība pret fonda aktīvu kopsummu	31.12.2009.	uzskaites vērtība pret fonda aktīvu kopsummu
	LVL	(%)	LVL	(%)
Citās valstīs	5,808,057	96.55	3,944,970	90.40
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,808,057	96.55	3,944,970	90.40

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

30.06.2010.				
Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	uzskaites vērtība pret fonda aktīvu kopsummu (%)
Džersijas emitentu parāda vērtspapīri		LVL	LVL	
KAZAKHGOLD GROUP LTD	150	85,735	89,768	1.49
Īrijas emitentu parāda vērtspapīri		1,194,738	1,243,376	20.67
BSPB FIN (BK ST PETERSB)	150	81,653	89,621	1.49
EUROCHEM FINANCE	250	142,104	150,683	2.50
KRU SOLUTIONS (KUZBASSRAZREZUGOL)	250	143,107	149,264	2.48
Mobile Telesystems OJSC	100	57,300	59,380	0.99
NKNK FINANCE (NIZHNEKAM)	25	143,622	154,471	2.57
NOMOS CAP(NOMOS BANK)	250	154,216	151,481	2.52
Renaissance Consumer Funding Ltd for Ren. Capital	200	114,600	117,137	1.95
TFB FINANCE (TATFONDBANK)	301	172,473	183,386	3.05
VIP FIN (VIMPELCOM)	300	185,663	187,953	3.12
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri		56,727	58,159	0.97
ATF BANK	100	56,727	58,159	0.97
Kipras emitentu parāda vērtspapīri		221,465	218,691	3.64
ALFA MTN INVEST LTD	200	113,884	119,536	1.99
ALFA MTN ISSUANCE LTD	100	57,300	57,899	0.96
MOSCOW RIVER (LESSIRON)	111	50,281	41,256	0.69
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri		466,959	481,889	8.01
MDM INTERNATIONAL FUNDIN	250	143,393	154,220	2.56
RASPADSKAYA SEC LTD	250	142,713	143,310	2.38
TNK-BP FINANCE SA	300	180,853	184,359	3.06
Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri		626,036	590,343	9.81
CSFB INTL (EXIM UKRAINE)	300	171,009	169,112	2.81
ROYAL BK SCO (RITZIO INT)	2	56,154	6,585	0.11
UK SPV CREDIT FINANCE PLC	250	129,794	139,490	2.32
UKRAINE ISS (ALFA BANK)	170	97,410	98,939	1.64
UKRAINIAN MTN FIN (UKRSIBBANK)	300	171,669	176,217	2.93
Luksemburgas emitentu parāda vērtspapīri		1,506,042	1,581,168	26.28
AK BARS LUXEMBURG SA	300	167,030	179,576	2.99
ALROSA FINANCE SA	250	152,561	153,773	2.56
EDEL CAPITAL (SINEK CAP)	300	162,875	178,916	2.97
Evrax Group SA	300	179,011	178,732	2.97
MB CAP (MOSCOW BK R&D)	100	53,289	58,281	0.97
MHP SA	266	136,302	148,905	2.48
NOVOROSSIYSK PORT	250	141,903	148,434	2.47
PSB FINANCE PROMSVYAZBK	300	182,859	198,591	3.30
RS FINANCE (RSB)	250	143,966	144,211	2.40
STEEL CAP(SEVERSTAL)	300	186,246	191,749	3.19

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
2010. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

30.06.2010.				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	uzskaites vērtība pret fonda aktīvu kopsummu (%)
		LVL	LVL	
Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri		1,128,373	1,133,966	18.85
ATF CAPITAL BV	250	126,481	154,024	2.56
BG FINANCE (BK GEORGIA)	150	79,934	85,993	1.43
CENTERCREDIT INTL (CENTE	250	118,969	146,860	2.44
HALYK SAVINGS BANK-KAZAK	250	147,189	152,360	2.53
KAZKOMMERTS FINANCE	100	44,408	45,623	0.76
KAZKOMMERTS INTL BV	250	135,050	137,572	2.29
LUKOIL INTL FINANCE BV	300	178,141	179,207	2.98
MOSCOW RIV (UNTD AIRCFT)	200	114,096	119,683	1.99
MOSCOW RIVER (SIBIRTEL)	100	56,080	56,390	0.94
TEMIRCAPITAL (TEMIRBANK)	100	48,951	15,742	0.26
TURANALEM FINANCE BV	150	79,074	40,512	0.67
Singapūras emitentu parāda vērtspapīri		118,611	118,523	1.97
PRIME DIG PTE LTD	200	118,611	118,523	1.97
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri		131,246	152,088	2.53
NAFTOGAZ UKRAINE	250	131,246	152,088	2.53
Venecuēlas emitentu parāda vērtspapīri		153,244	140,086	2.33
PETROLEOS DE VENEZUELA	4,500	153,244	140,086	2.33
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		5,689,176	5,808,057	96.55

6. PIELIKUMS FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

Nākamā tabula atspoguļo Fonda darbības rādītāju dinamiku:

	01.01.2010.- 30.06.2010.	01.01.2009.- 30.06.2009.
Neto aktīvi (LVL)	6,004,750	2,506,748
Ieguldījumu apliecību skaits	891,613	581,333
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.735	4.312
Ieguldījumu fonda ienesīgums (gada)	26.74%	59.71%
Neto aktīvi (USD)	10,479,493	5,064,137
Ieguldījumu apliecību skaits	891,613	581,333
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.753	8.711
Ieguldījumu fonda ienesīgums (gada)	8.29%	57.79%