

**Atvērtais ieguldījumu fonds  
“AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund”**

**PĀRSKATS PAR 2010. GADU**

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
**Satura rādītājs**

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Informācija par ieguldījumu fondu                                 | 3  |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums                        | 4  |
| Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību | 6  |
| Turētājbankas ziņojums                                            | 7  |
| Finanšu pārskati:                                                 |    |
| Aktīvu un saistību pārskats                                       | 8  |
| Ienākumu un izdevumu pārskats                                     | 9  |
| Neto aktīvu kustības pārskats                                     | 10 |
| Naudas plūsmas pārskats                                           | 11 |
| Pielikumi                                                         | 12 |
| Revidentu ziņojums                                                | 28 |

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
**Informācija par fondu**

|                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fonda nosaukums:</b>                                     | <b>"AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"</b>                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Fonda veids:                                                | Atvērtā ieguldījumu fonda apakšfonds                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Fonda reģistrācijas datums:                                 | 11.07.2007.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Fonda numurs:                                               | 06.03.05.263/32                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:</b>         | <b>IPAS "AB.LV Asset Management"</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Juridiskā adrese:                                           | Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Reģistrācijas numurs:                                       | 40003814724                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai: | 06.03.07.263/204                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Licence izsniegta:                                          | 04.08.2006.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Turētājbanka:</b>                                        | <b>AS "Aizkraukles banka"</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Juridiskā adrese:                                           | Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Reģistrācijas numurs:                                       | 50003149401                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</b>            | <i>Padomes priekšsēdētājs:</i><br>Ernests Bernis – iecelts 29.05.2008.<br><i>Padomes priekšsēdētāja vietnieks:</i><br>Māris Kannenieks – iecelts 29.05.2008.<br><i>Padomes loceklis:</i><br>Vadims Reinfelds – iecelts 29.05.2008.                                                                                     |
| <b>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</b>             | <i>Valdes priekšsēdētājs:</i><br>Leonīds Kijs – atkārtoti iecelts 05.11.2010.<br><i>Valdes priekšsēdētāja vietnieks:</i><br>Jevgeņijs Gžibovskis – atkārtoti iecelts 05.11.2010.<br><i>Valdes loceklis :</i><br>Vadims Burcevs – iecelts 05.11.2010.<br><i>Valdes loceklis :</i><br>Oļegs Fijs – atbrīvots 05.11.2010. |
| <b>Fonda pārvaldnieks:</b>                                  | Jevgeņijs Gžibovskis – apstiprināts 23.03.2007.                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 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.                                          |
| <b>Revidents:</b>                                           | <b>SIA "Ernst &amp; Young Baltic",</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Juridiskā adrese:                                           | Licence Nr.17                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Reģistrācijas numurs:                                       | Muitas iela 1A, Rīga, Latvija, LV-1010,                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| LR zvērināta revidente                                      | 40003593545<br>Diāna Krišjāne, Sertifikāts Nr.124                                                                                                                                                                                                                                                                      |

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

2007. gada 11. jūlijā tika reģistrēts atvērta ieguldījumu fonda "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" apakšfonds "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) kā obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR (Eiropas Monetārās savienības dalībvalstu naudas vienība), kas ir arī šī apakšfonda pamatvalūta.

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 panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu pie mērena ieguldījumu riska, 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.

2010. gads bija AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" ceturtais darbības gads. 2010. gada beigās Fonda aktīvi kopā bija 3,380,695 EUR (2,375,966 LVL), Fonda neto aktīvi bija 3,376,042 EUR (2,372,696 LVL), ienesīgums par 2010. gadu bija 7.34%, gada ienesīgums kopš izveidošanas bija 3.97%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 6.6 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, savukārt, vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.73%.

2010. gadā fonds "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" demonstrēja pietiekami augstu ienesīgumu, kas ir atbilstošs kopējam ienesīguma līmenim tirgū. Neskatoties uz parādsaistību krīzi Eiropā, pirmām kārtām Grieķijā un Īrijā, attīstības valstu valsts obligāciju tirgus parādīja ļoti labus rezultātus. Vispirms to veicināja pasaules ekonomikas atveseļošanās un lielo institucionālo ieguldītāju, kā piemēram, pensijas fondu, apdrošināšanas kompāniju u.c., augstais pieprasījums pēc instrumentiem ar salīdzinoši augstu fiksēto ienesīgumu uz zemās inflācijas un vadošo valstu centrālo banku zemo procentu likmju fona.

Kopš 2008. gada augusta IPAS "AB.LV Asset Management" pārvaldītajiem ieguldījumu fondiem ir samazināta minimālā ieguldījumu summa fondā vai apakšfondā līdz 1,000 EUR, 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.

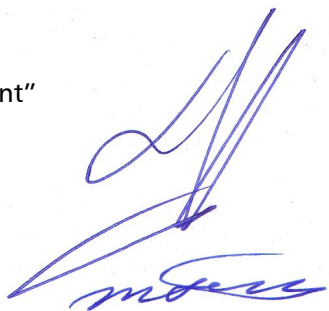
Ar mērķi regulāri informēt IPAS "AB.LV Asset Management" esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, kopš 2008. gada jūlija Aizkraukles Bankas mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt kopš 2008. 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 tiek veiktas operācijas ar finanšu instrumentiem. Ieguldījumu komitejas locekļi ir AS "Aizkraukles banka" un Sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

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, 2011. gada 19. aprīlī

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
**Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību**

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 27. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī un 2009. gada 31. decembrī, kā arī par 2010. gada un 2009. gada Fonda darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumiem", konsekvēnti piemērojot Eiropas Savienībā apstiprinātos Starptautiskos finanšu pārskatu sagatavošanas standartus un tiem atbilstošus uzskaites principus, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. 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 EUR 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 Kijs

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Turētājbankas ziņojums**

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
Fonda ieguldītājiem

Nr. \_\_\_\_\_

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

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

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi.

Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

1. glabāt kontā esošu Fonda mantu, ievērojot Turētājbankas līguma noteikumus;
2. apkalpot Fonda kontu un izpildīt Sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo fonda mantu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
3. 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;
4. Turētājbankas līguma spēkā stāšanās dienā iesniegt Sabiedrībai Turētājbankas pilnvaroto personu sarakstu rīkojumu pieņemšanai;
5. 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 likuma, FKTK noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "AB.LV Emerging Markets EUR 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 AS "Aizkraukles Banka"  
Valdes priekšsēdētājs

 Ernests Bernis

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Aktīvu un saistību pārskats**

|                                                                                    | Pielikums | 31.12.2010.      | 31.12.2009.      |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| <b>AKTĪVI</b>                                                                      |           | <b>LVL</b>       | <b>LVL</b>       |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                       | 4         | 21,279           | 566,660          |
| Terminnoguldījumi kredītiestādēs                                                   | 4         | -                | 422,481          |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu<br>peļņā vai zaudējumos |           | 2,354,687        | 1,201,413        |
| <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>                  | 5         | 2,354,687        | 1,201,413        |
| Pārējie aktīvi                                                                     |           | -                | 2,998            |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                                 |           | <b>2,375,966</b> | <b>2,193,552</b> |
| <b>SAISTĪBAS</b>                                                                   |           |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                                  | 6         | (3,270)          | (2,980)          |
| <b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>                                                              |           | <b>(3,270)</b>   | <b>(2,980)</b>   |
| <b>NETO AKTĪVI</b>                                                                 |           | <b>2,372,696</b> | <b>2,190,572</b> |

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
Ienākumu un izdevumu pārskats

|                                                               |           | 01.01.2010.-<br>31.12.2010. | 01.01.2009.-<br>31.12.2009. |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| IENĀKUMI                                                      | Pielikums | LVL                         | LVL                         |
| Procentu ienākumi                                             | 7         | 98,639                      | 162,720                     |
| <b>KOPĀ</b>                                                   |           | <b>98,639</b>               | <b>162,720</b>              |
| <b>IZDEVUMI</b>                                               |           |                             |                             |
| Atlidzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai                   |           | (19,601)                    | (11,140)                    |
| Atlidzība turētājbankai                                       |           | (4,574)                     | (3,180)                     |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi                              |           | (1,690)                     | (2,382)                     |
| Procentu izdevumi                                             |           | -                           | (29)                        |
| <b>KOPĀ</b>                                                   |           | <b>(25,865)</b>             | <b>(16,731)</b>             |
| <b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)</b>         |           |                             |                             |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums                    | 8         | 59,235                      | 6,794                       |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums                  | 9         | 53,785                      | 494,789                     |
| <b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU<br/>PIEAUGUMS</b> |           | <b>185,794</b>              | <b>647,572</b>              |

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
**Neto aktīvu kustības pārskats**

|                                                                           | 01.01.2010.-<br>31.12.2010.<br>LVL | 01.01.2009.-<br>31.12.2009.<br>LVL |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>                                | <b>2,190,572</b>                   | <b>1,659,251</b>                   |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums                        | 185,794                            | 647,572                            |
| Darījumu ar ieguldījumu apliecībām                                        | (3,670)                            | (116,251)                          |
| <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>                    | <i>(3,670)</i>                     | <i>(116,251)</i>                   |
| <b>Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā</b>             | <b>182,124</b>                     | <b>531,321</b>                     |
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>                                | <b>2,372,696</b>                   | <b>2,190,572</b>                   |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā              | 293,131                            | 312,684                            |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās              | 295,971                            | 293,131                            |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā</b> | <b>7.47</b>                        | <b>5.31</b>                        |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b> | <b>8.02</b>                        | <b>7.47</b>                        |

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Fonda pārvaldnieks

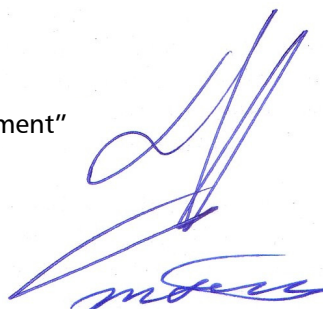
Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
**Naudas plūsmas pārskats**

|                                                                                   | 01.01.2010. -<br>31.12.2010. | 01.01.2009. -<br>31.12.2009. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                                                   | LVL                          | LVL                          |
| Saņemtie procenti                                                                 | 98,639                       | 162,720                      |
| (Izdevumi) procentu maksājumiem                                                   | -                            | (29)                         |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi                                                | 62,523                       | -                            |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)                                              | (25,865)                     | (9,298)                      |
| Finanšu ieguldījumu (iegāde)                                                      | (3,537,633)                  | (2,190,825)                  |
| Finanšu ieguldījumu pārdošana                                                     | 2,438,144                    | 3,040,761                    |
| <b>Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā</b> | <b>(964,192)</b>             | <b>1,003,329</b>             |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas (izdevumi)                                | (3,670)                      | (112,713)                    |
| <b>Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā</b>             | <b>(3,670)</b>               | <b>(112,713)</b>             |
| <b>Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums</b>                                  | <b>(967,862)</b>             | <b>890,616</b>               |
| <b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>                                    | <b>989,141</b>               | <b>98,525</b>                |
| <b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>                                    | <b>21,279</b>                | <b>989,141</b>               |

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs



Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks



Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

**1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA**

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonda nosaukums:                             | AB.LV Emerging Markets Bond Fund                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Fonda veids:                                 | Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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.                                                                                                                                                                                       |
| Apakšfonda nosaukums                         | AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Apakšfonda darbības joma:                    | Apakšfonda līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti attīstības valstu parāda vērtspapīros, kuru emitenti ir attīstības valstis, korporācijas un finanšu institūcijas, kuru akciju kontrolpaketes pieder šīm valstīm, kā arī naudas tirgus instrumentos, tos diversificējot starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Apakšfonda aktīvu vērtības svārstībām. |
| Juridiskā adrese:                            | Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | IPAS "AB.LV Asset Management"<br>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 organizācija (OECD), Latvijas Republika (LR), IPAS "AB.LV Asset Management" (Sabiedrība), atvērtais ieguldījumu fonds (AIF).

**2. PIELIKUMS ZIŅAS PAR LIETOTAJĀM SVARĪGĀKAJĀM GRĀMATVEDĪBAS METODĒM**

***Atbilstības ziņojums***

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" 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.

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 posteņu 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, 2010. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot SFPS grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā, kā arī uzkrāto procentu (kuponu) apjoma noteikšanas princips. Iepriekšējo periodu finanšu pārskatos ir iekļauti vērtspapīru vai naudas tirgus instrumentu ienākumu uzkrātie procenti jeb kupona daļas, ko pieskaita novērtēšanas cenai tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz Fonda vērtības aprēķināšanas dienai, savukārt 2010. gada finanšu pārskatos - laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz dienai, kas seko Fonda vērtības aprēķināšanas dienai. Veikto izmaiņu ietekme uz finanšu pārskatiem nav būtiska.

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

***Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK interpretāciju piemērošana pārskata periodā***

Pārskata periodā Fonds ir piemērojis 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”;
- grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”- attiecināmie, pret risku nodrošinātie posteņi;
- SFPIK Nr. 12 „Pakalpojumu koncesijas līgumi”;
- SFPIK Nr. 17 „Nenaudas aktīvu sadale īpašniekiem”;
- SFPIK Nr. 18 „Klientu aktīvu pārvedumi”;
- SFPS uzlabojumi (izdoti 2008. un 2009. gadā un spēkā 2010. gada 1. janvārī).

2010. gadā pieņemtie standarti neietekmēja Fonda finanšu pārskatu, jo Fondam nav šajās izmaiņās aplūkoto finanšu pārskata posteņu un darījumu.

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

Fonds nav piemērojis šādas SFPS un SFPIK interpretācijas, kas ir izdotas, bet vēl nav stājušās spēkā:

*Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. jūlijā vai vēlāk)

Grozījumi maina informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz atsevišķiem finanšu aktīvu nodošanas veidiem. Nav paredzams, ka šie grozījumi varētu ietekmēt Fonda finanšu pārskatu, jo tas neizmanto šādus nodošanas veidus.

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

SFPS Nr. 9 ar laiku aizstās SGS Nr. 39. SGSP ir izdevusi pirmās divas šī standarta daļas, ieviešot jaunu finanšu aktīvu klasifikācijas un novērtēšanas sistēmu, kā arī nosakot jaunas finanšu saistību uzskaites prasības. Fonds vēl nav novērtējis šī standarta ieviešanas iespējamo ietekmi.

*Grozījumi SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi”* (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2012. gada 1. jūlijā vai vēlāk).

Grozījumi sniedz praktisku norādi, kā noteikt, vai uzņēmums, kas atzīst ar patiesajā vērtībā uzskaitītajiem ieguldījuma īpašumiem saistīto atlikto nodokli, plāno atgūt ieguldījuma īpašumu uzskaites vērtību, izmantojot vai pārdodot attiecīgos īpašumus. Minēto problēmu šie grozījumi atrisina, nosakot, ka uzskaites vērtība tiek atgūta, pārdodot ieguldījuma īpašumus. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Fonda finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Fondam nav ieguldījuma īpašumu.

*Grozījumi SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”* (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumos sniegta vienkāršota saistītās personas definīcija, skaidrāk atklājot saistītās personas jēdziena nozīmi un likvidējot līdzšinējā definīcijā pastāvošās neatbilstības. Grozījumi paredz valsts uzņēmumiem (uzņēmumiem, kurus kontrolē, kopīgi kontrolē vai būtiski ietekmē valsts) vairākus atbrīvojumus attiecībā uz šādas informācijas sniegšanu. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Fonda finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, tomēr tā var ietekmēt finanšu pārskatā sniegto informāciju par darījumiem ar saistītām personām.

*Grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” – Tiesību emisiju klasifikācija* (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. februārī vai vēlāk).

Grozījumos mainīta finanšu saistību definīcija, izslēdzot no tās atsevišķas tiesības, iespēju līgumus un garantijas. Šo grozījumu ieviešana neietekmēs Fonda finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus, jo Fondam nav šādu instrumentu.

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

***SFPS uzlabojumi***

2010. gada maijā SGSP izdeva standartu grozījumu apkopojumu. Šie grozījumi stājās spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2010. gada 1. jūlijā vai 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk. Tālāk tekstā minēto grozījumu pieņemšanas ietekmē var mainīties Fonda grāmatvedības politika, taču Fonda finansiālo stāvokli vai darbības rezultātus tas neietekmēs:

- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- Grozījumi SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK 13. interpretācija „Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

*Grozījumi SFPIK 14. interpretācijā „SGS Nr. 19 - Fiksēto pabalstu aktīva limits, minimālā finansējuma prasības un to mīļiedarbība* (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2011. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Grozījumi maina nākotnes iemaksu priekšapmaksas uzskaiti gadījumos, ja ir spēkā minimālā finansējuma prasība. Šie grozījumi neietekmēs finanšu pārskatus, 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. jūlijā 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.

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, ir 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 principu, izņemot aktīvus un saistības, kas uzrādīti to patiesajā vērtībā (*skat. 17. pielikumu*).

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 31. decembrim. Fonda funkcionālā valūta ir EUR.

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

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

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 EUR, 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 oficiālā Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa pārskata perioda beigu datumā.

|       |                    |                    |
|-------|--------------------|--------------------|
|       | <u>31.12.2010.</u> | <u>31.12.2009.</u> |
| 1 EUR | 0.702804 LVL       | 0.702804 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.

#### ***Finanšu aktīvu un saistību atzīšana un atzīšanas pārtraukšana***

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktas 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 bilanci tikai un vienīgi brīdī, kad Fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

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. Iepriekšējos pārskatu periodos, kā arī līdz pārskata 2010. gada 30. septembrim pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tika noteikta pēc FIFO 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 (EIR).

***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 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 apjoms 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.

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

**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**

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 (cenās, 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 (EUR), 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.

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.

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**

|                                               | % no fonda<br>kopējiem aktīviem |             | % no fonda<br>kopējiem aktīviem |              |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------|
|                                               | 31.12.2010.                     | 31.12.2010. | 31.12.2009.                     | 31.12.2009.  |
|                                               | LVL                             | (%)         | LVL                             | (%)          |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, |                                 |             |                                 |              |
| AS "Aizkraukles banka"                        | 21,279                          | 0.90        | 566,660                         | 25.83        |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs,             |                                 |             |                                 |              |
| AS "Aizkraukles banka"                        | -                               | -           | 422,481                         | 19.26        |
| <b>Kopā prasības pret kredītiestādēm</b>      | <b>21,279</b>                   | <b>0.90</b> | <b>989,141</b>                  | <b>45.09</b> |

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

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

Parāda vērtspapīru un citi vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa valstīm:

|                                                                        | <i>% no tonda</i><br><i>kopējiem aktīviem</i> |                    | <i>% no tonda</i><br><i>kopējiem aktīviem</i> |                    |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------|
|                                                                        | <b>31.12.2010.</b>                            | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b>                            | <b>31.12.2009.</b> |
|                                                                        | <b>LVL</b>                                    | <b>(%)</b>         | <b>LVL</b>                                    | <b>(%)</b>         |
| Citās valstīs                                                          | 1,284,217                                     | 54.05              | 804,182                                       | 36.66              |
| Pārējās ES valstīs                                                     | 506,913                                       | 21.34              | 324,400                                       | 14.79              |
| OECD valstīs                                                           | 325,353                                       | 13.69              | -                                             | -                  |
| Latvijā                                                                | 133,566                                       | 5.62               | 72,831                                        | 3.32               |
| EMS valstīs                                                            | 104,638                                       | 4.40               | -                                             | -                  |
| <b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b> | <b>2,354,687</b>                              | <b>99.10</b>       | <b>1,201,413</b>                              | <b>54.77</b>       |

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

Patiesajā vērtībā vērtētie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem  
2010. gada 31. decembrī:

| Valsts                                                                 | Emitents                     | Daudzums | Iegādes vērtība  | Uzskaites vērtība | % no kopējiem<br>fonda aktīviem |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------|------------------|-------------------|---------------------------------|
|                                                                        |                              |          | LVL              | LVL               | (%)                             |
| <b>Argentīna</b>                                                       |                              |          | <b>116,172</b>   | <b>122,275</b>    | <b>5.15</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF ARGENTINA        | 141,667  | 116,172          | 122,275           | 5.15                            |
| <b>Dienvidāfrika</b>                                                   |                              |          | <b>107,924</b>   | <b>112,601</b>    | <b>4.74</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA     | 150      | 107,924          | 112,601           | 4.74                            |
| <b>Filipīnas</b>                                                       |                              |          | <b>80,120</b>    | <b>82,764</b>     | <b>3.48</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF PHILIPPINES      | 100      | 80,120           | 82,764            | 3.48                            |
| <b>Grieķija</b>                                                        |                              |          | <b>141,944</b>   | <b>104,638</b>    | <b>4.40</b>                     |
|                                                                        | HELLENIC REPUBLIC            | 200      | 141,944          | 104,638           | 4.40                            |
| <b>Horvātija</b>                                                       |                              |          | <b>110,323</b>   | <b>116,684</b>    | <b>4.91</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF CROATIA          | 150      | 110,323          | 116,684           | 4.91                            |
| <b>Krievija</b>                                                        |                              |          | <b>254,245</b>   | <b>264,412</b>    | <b>11.13</b>                    |
|                                                                        | AK TRANSNEFT OAO             | 75       | 54,753           | 56,174            | 2.36                            |
|                                                                        | GAZPROM OAO                  | 125      | 93,956           | 98,712            | 4.15                            |
|                                                                        | VTB BANK OJSC                | 150      | 105,536          | 109,526           | 4.61                            |
| <b>Latvija</b>                                                         |                              |          | <b>126,958</b>   | <b>133,566</b>    | <b>5.62</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF LATVIA           | 180      | 126,958          | 133,566           | 5.62                            |
| <b>Lietuva</b>                                                         |                              |          | <b>112,152</b>   | <b>128,558</b>    | <b>5.41</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF LITHUANIA        | 150      | 112,152          | 128,558           | 5.41                            |
| <b>Maroka</b>                                                          |                              |          | <b>127,694</b>   | <b>126,120</b>    | <b>5.31</b>                     |
|                                                                        | KINGDOM OF MOROCCO           | 185      | 127,694          | 126,120           | 5.31                            |
| <b>Meksika</b>                                                         |                              |          | <b>133,445</b>   | <b>138,149</b>    | <b>5.81</b>                     |
|                                                                        | PETROLEOS MEXICANOS          | 75       | 57,191           | 59,153            | 2.49                            |
|                                                                        | UNITED MEXICAN STATES        | 100      | 76,254           | 78,996            | 3.32                            |
| <b>Peru</b>                                                            |                              |          | <b>80,120</b>    | <b>81,777</b>     | <b>3.44</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF PERU             | 100      | 80,120           | 81,777            | 3.44                            |
| <b>Polija</b>                                                          |                              |          | <b>115,172</b>   | <b>118,365</b>    | <b>4.98</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF POLAND           | 150      | 115,172          | 118,365           | 4.98                            |
| <b>Rumānija</b>                                                        |                              |          | <b>112,624</b>   | <b>114,263</b>    | <b>4.81</b>                     |
|                                                                        | ROMANIA                      | 150      | 112,624          | 114,263           | 4.81                            |
| <b>Turcija</b>                                                         |                              |          | <b>180,245</b>   | <b>187,204</b>    | <b>7.88</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF TURKEY           | 250      | 180,245          | 187,204           | 7.88                            |
| <b>Ukraina</b>                                                         |                              |          | <b>114,206</b>   | <b>131,550</b>    | <b>5.54</b>                     |
|                                                                        | UKRAINE GOVERNMENT           | 200      | 114,206          | 131,550           | 5.54                            |
| <b>Ungārija</b>                                                        |                              |          | <b>149,155</b>   | <b>145,727</b>    | <b>6.13</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF HUNGARY          | 200      | 149,155          | 145,727           | 6.13                            |
| <b>Urugvaja</b>                                                        |                              |          | <b>114,381</b>   | <b>119,455</b>    | <b>5.03</b>                     |
|                                                                        | ORIENTAL REPUBLIC OF URUGUAY | 150      | 114,381          | 119,455           | 5.03                            |
| <b>Venecuēla</b>                                                       |                              |          | <b>114,206</b>   | <b>126,579</b>    | <b>5.33</b>                     |
|                                                                        | REPUBLIC OF VENEZUELA        | 200      | 114,206          | 126,579           | 5.33                            |
| <b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b> |                              |          | <b>2,291,086</b> | <b>2,354,687</b>  | <b>99.10</b>                    |

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
**Pielikumi**

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

| Nozare                                                                 | % no kopējiem<br>fonda aktīviem |              | % no kopējiem<br>fonda aktīviem |              |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
|                                                                        | 31.12.2010.                     | 31.12.2010.  | 31.12.2009.                     | 31.12.2010.  |
|                                                                        | LVL                             | (%)          | LVL                             | (%)          |
| Centrālas valdības                                                     | 2,031,122                       | 85.49        | 1,015,739                       | 46.31        |
| Naftas un gāzes ieguve                                                 | 214,039                         | 9.01         | 76,019                          | 3.47         |
| Finanses                                                               | 109,526                         | 4.61         | 109,655                         | 5.00         |
| <b>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu kopā</b> | <b>2,354,687</b>                | <b>99.10</b> | <b>1,201,413</b>                | <b>54.77</b> |

**6. PIELIKUMS      UZKRĀTIE IZDEVUMI**

|                                                               | 31.12.2010.  | 31.12.2009.  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                               | LVL          | LVL          |
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | 1,522        | 1,013        |
| Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem          | 1,344        | 1,098        |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām                     | 355          | 236          |
| Uzkrātie izdevumi maksai Rīgas fondu biržai                   | 49           | 26           |
| Uzkrātie izdevumi trešām personām                             | -            | 607          |
| <b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>                                 | <b>3,270</b> | <b>2,980</b> |

**7. PIELIKUMS      PROCENTU IENĀKUMI**

|                                                                                       | 31.12.2010.   | 31.12.2009.    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                                       | LVL           | LVL            |
| No patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 91,370        | 158,009        |
| No prasībām pret kredītiestādēm                                                       | 7,269         | 4,711          |
| <b>Kopā procentu ienākumi</b>                                                         | <b>98,639</b> | <b>162,720</b> |

**8. PIELIKUMS      REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS**

|                                                        | 31.12.2010.   | 31.12.2009.  |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                        | LVL           | LVL          |
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas    | 2,438,144     | 3,000,786    |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība   | (2,378,909)   | (2,993,992)  |
| <b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b> | <b>59,235</b> | <b>6,794</b> |

**9. PIELIKUMS      NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS**

|                                                                                 | 31.12.2010.   | 31.12.2009.    |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                                 | LVL           | LVL            |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 53,785        | 494,789        |
| <b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>                        | <b>53,785</b> | <b>494,789</b> |

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

**10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ**

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

|                                                                                 | 01.01.2010.      | Veiktie<br>ieguldījumi | Dzēstie<br>ieguldījumi | Patiesās vērtības<br>pārvērtēšanas<br>rezultāts | 31.12.2010.      |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                 | LVL              | LVL                    | LVL                    | LVL                                             | LVL              |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 1,201,413        | 3,537,633              | (2,438,144)            | 53,785                                          | 2,354,687        |
| <b>Kopā ieguldījumi</b>                                                         | <b>1,201,413</b> | <b>3,537,633</b>       | <b>(2,438,144)</b>     | <b>53,785</b>                                   | <b>2,354,687</b> |

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2009. gadā :

|                                                                                 | 01.01.2009.      | Veiktie<br>ieguldījumi | Dzēstie<br>ieguldījumi | Patiesās vērtības<br>pārvērtēšanas<br>rezultāts | 31.12.2009.      |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                 | LVL              | LVL                    | LVL                    | LVL                                             | LVL              |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 1,556,561        | 2,190,824              | (3,040,761)            | 494,789                                         | 1,201,413        |
| <b>Kopā ieguldījumi</b>                                                         | <b>1,556,561</b> | <b>2,190,824</b>       | <b>(3,040,761)</b>     | <b>494,789</b>                                  | <b>1,201,413</b> |

**11. PIELIKUMS FONDA AKTĪVU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS**

Nākamajā tabulā tiek uzrādīts Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2010. gada 31. decembrī:

|                                                                                 | Latvijā        | EMS<br>valstīs | Pārējās<br>ES valstīs | OECD<br>valstīs | Citās<br>valstīs | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                                                                 | LVL            |                | LVL                   |                 | LVL              | LVL              |
| <b>AKTĪVI</b>                                                                   |                |                |                       |                 |                  |                  |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 21,279         | -              | -                     | -               | -                | 21,279           |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 133,566        | 104,638        | 506,913               | 325,353         | 1,284,217        | 2,354,687        |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>154,845</b> | <b>104,638</b> | <b>506,913</b>        | <b>325,353</b>  | <b>1,284,217</b> | <b>2,375,966</b> |
| <b>SAISTĪBAS</b>                                                                |                |                |                       |                 |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (3,270)        | -              | -                     | -               | -                | (3,270)          |
| <b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>                                                           | <b>(3,270)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>(3,270)</b>   |
| <b>NETO AKTĪVI</b>                                                              | <b>151,575</b> | <b>104,638</b> | <b>506,913</b>        | <b>325,353</b>  | <b>1,284,217</b> | <b>2,372,696</b> |

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

Nākamajā tabulā tiek uzrādīts Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2009. gada 31. decembrī:

|                                                                                 | Latvijā          | ES valstīs     | Citās valstīs  | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                                                                                 | LVL              | LVL            | LVL            | LVL              |
| <b>AKTĪVI</b>                                                                   |                  |                |                |                  |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 566,660          | -              | -              | 566,660          |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                | 422,481          | -              | -              | 422,481          |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 72,831           | 324,400        | 804,182        | 1,201,413        |
| Pārējie aktīvi                                                                  | -                | -              | 2,998          | 2,998            |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>1,061,972</b> | <b>324,400</b> | <b>807,180</b> | <b>2,193,552</b> |
| <b>SAISTĪBAS</b>                                                                |                  |                |                |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (2,980)          | -              | -              | (2,980)          |
| <b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>                                                           | <b>(2,980)</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>(2,980)</b>   |
| <b>NETO AKTĪVI</b>                                                              | <b>1,058,992</b> | <b>324,400</b> | <b>807,180</b> | <b>2,190,572</b> |

## 12. PIELIKUMS KREDĪTRISKS

Kredītrisks ir iespēja, ka Fonda vērtība samazināsies, ja konkrāģents 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. Kredītriska koncentrācija ieguldījumiem vērtspapīros ar fiksētu ienākumu pa ģeogrāfiskajiem reģioniem, valstīm un tautsaimniecības nozarēm ir atspoguļota 5. pielikumā.

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

Nākamā tabulā atspoguļo Fonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīzi 2010. gada 31. decembrī:

|                                                                                 | 31.12.2010.       | 31.12.2010.                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
|                                                                                 | Uzskaites vērtība | Maksimālais kredītriska apjoms |
|                                                                                 | LVL               | LVL                            |
| <b>AKTĪVI</b>                                                                   |                   |                                |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 21,279            | 21,279                         |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 2,354,687         | 2,354,687                      |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>2,375,966</b>  | <b>2,375,966</b>               |

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

Nākamā tabulā atspoguļo Fonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīzi 2009. gada 31. decembrī:

|                                                                                 | 31.12.2009.       | 31.12.2009.                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
|                                                                                 | Uzskaites vērtība | Maksimālais kredītriska apjoms |
| AKTĪVI                                                                          | LVL               | LVL                            |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 566,660           | 566,660                        |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                | 422,481           | 422,481                        |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 1,201,413         | 1,201,413                      |
| Pārējie aktīvi                                                                  | 2,998             | 2,998                          |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>2,193,552</b>  | <b>2,193,552</b>               |

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

Augsta kvalitāte: AAA – BBB- (Standard & Poor's); Aaa – Baa3 (Moody's Investors Service);  
 AAA – BBB- (Fitch);

Vidēja kvalitāte: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service);

Zema kvalitāte: B+ - B- (Standard & Poor's); B1 - B3 (Moody's Investors Service); B+ - B- (Fitch) un zemāki.

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

|                                                                                 | Augsta kvalitāte | Vidēja kvalitāte | Zema kvalitāte | Bez reitinga  | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| AKTĪVI                                                                          | LVL              | LVL              | LVL            | LVL           | LVL              |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | -                | -                | -              | 21,279        | 21,279           |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 1,232,393        | 868,469          | 253,825        | -             | 2,354,687        |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>1,232,393</b> | <b>868,469</b>   | <b>253,825</b> | <b>21,279</b> | <b>2,375,966</b> |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu analīzi pa kredītreitingu 2009. gada 31. decembrī :

|                                                                                 | Augsta kvalitāte | Vidēja kvalitāte | Zema kvalitāte | Bez reitinga   | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| AKTĪVI                                                                          | LVL              | LVL              | LVL            | LVL            | LVL              |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | -                | -                | -              | 566,660        | 566,660          |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                | -                | -                | -              | 422,481        | 422,481          |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 696,725          | 312,842          | 191,846        | -              | 1,201,413        |
| Pārējie aktīvi                                                                  | -                | -                | -              | 2,998          | 2,998            |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>696,725</b>   | <b>312,842</b>   | <b>191,846</b> | <b>992,139</b> | <b>2,193,552</b> |

### 13. 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

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu durācija (% likmju izmaiņu ietekme uz vērtspapīru cenu un attiecīgi fonda vērtību).

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

Nākamā tabula atspoguļo jutīgumu pret izmaiņām procentu likmēs:

|                  | 01.01.2010. - 31.12.2010. |         | 01.01.2009. - 31.12.2009. |         |
|------------------|---------------------------|---------|---------------------------|---------|
|                  | +100bps                   | -100bps | +100bps                   | -100bps |
|                  | LVL                       | LVL     | LVL                       | LVL     |
| Ietekme uz peļņu | (105,795)                 | 105,795 | (47,137)                  | 47,137  |

**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 2010. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

|                                                                                 | 1 - 12         |                | 1 - 5          | Vairāk kā 5      |  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--|------------------|
|                                                                                 | Līdz 1 mēn.    | mēn.           | gadi           | gadi             |  | Kopā             |
| AKTĪVI                                                                          | LVL            | LVL            | LVL            | LVL              |  | LVL              |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 21,279         | -              | -              | -                |  | 21,279           |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | -              | -              | 883,258        | 1,471,429        |  | 2,354,687        |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>21,279</b>  | <b>-</b>       | <b>883,258</b> | <b>1,471,429</b> |  | <b>2,375,966</b> |
| <b>SAISTĪBAS</b>                                                                |                |                |                |                  |  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (1,926)        | (1,344)        | -              | -                |  | (3,270)          |
| <b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>                                                           | <b>(1,926)</b> | <b>(1,344)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>         |  | <b>(3,270)</b>   |
| <b>NETO AKTĪVI</b>                                                              | <b>19,353</b>  | <b>(1,344)</b> | <b>883,258</b> | <b>1,471,429</b> |  | <b>2,372,696</b> |

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2009. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

|                                                                                 | 1 - 12         |                | 1 - 5          |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                                                                                 | Līdz 1 mēn.    | mēn.           | gadi           | Kopā             |
| <b>AKTĪVI</b>                                                                   | <b>LVL</b>     | <b>LVL</b>     | <b>LVL</b>     | <b>LVL</b>       |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 566,660        | -              | -              | <b>566,660</b>   |
| Termiņnoguldījumi kredītiestādēs                                                | 422,481        | -              | -              | <b>422,481</b>   |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | -              | 434,128        | 767,285        | <b>1,201,413</b> |
| Pārējie aktīvi                                                                  | 2,998          | -              | -              | <b>2,998</b>     |
| <b>KOPĀ AKTĪVI</b>                                                              | <b>992,139</b> | <b>434,128</b> | <b>767,285</b> | <b>2,193,552</b> |
| <b>SAISTĪBAS</b>                                                                |                |                |                |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (1,882)        | (1,098)        | -              | <b>(2,980)</b>   |
| <b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>                                                           | <b>(1,882)</b> | <b>(1,098)</b> | <b>-</b>       | <b>(2,980)</b>   |
| <b>NETO AKTĪVI</b>                                                              | <b>990,257</b> | <b>(1,098)</b> | <b>767,285</b> | <b>2,190,572</b> |

#### 14. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

|                                                                         | % no kopējā<br>skaīta |               | % no kopējā<br>skaīta |               |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                                                         | 31.12.2010.           | 31.12.2010.   | 31.12.2009.           | 31.12.2009.   |
|                                                                         | skaits                | (%)           | skaits                | (%)           |
| Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības                 | 68,086                | 23.00         | 50,610                | 17.27         |
| Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības                   | 227,885               | 77.00         | 242,521               | 82.73         |
| <b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits<br/>pārskata perioda beigās</b> | <b>295,971</b>        | <b>100.00</b> | <b>293,131</b>        | <b>100.00</b> |

#### 15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS „Aizkraukles banka” starpniecību. AS „Aizkraukles banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS „Aizkraukles banka” 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 17,476 (53,549) un pārdevušās 0 (62,549) Fonda ieguldījuma apliecības.

#### 16. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

**AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"**  
**2010. gada pārskats**  
**Pielikumi**

**17. PIELIKUMS      FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS**

leguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajai vērtībai. Likvīdiem finanšu aktīviem un finanšu saistībām, vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām, kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īsāks par trim mēnešiem) Sabiedrība pieņem, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Fonda finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība pamatā noteikta, ņemot vērā publiskotās 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: publiskotās 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, piemētošiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

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

|                                                                                 | 31.12.2010.      |            | 31.12.2009.      |            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                                                                 | 1. līmenis       | 2. līmenis | 1. līmenis       | 2. līmenis |
| FINANŠU AKTĪVI                                                                  | LVL              | LVL        | LVL              | LVL        |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 2,354,687        | -          | 1,201,413        | -          |
| <b>KOPĀ FINANŠU AKTĪVI</b>                                                      | <b>2,354,687</b> | <b>-</b>   | <b>1,201,413</b> | <b>-</b>   |

**18. PIELIKUMS      FONDA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda ieguldījumu ienesīgumu:

|                                      | 31.12.2010.      | 31.12.2009.      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Neto aktīvi (LVL)</b>             | <b>2,372,696</b> | <b>2,190,572</b> |
| leguldījumu apliecību skaits         | 295,971          | 293,131          |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL) | 8.017            | 7.473            |

|                                      |                  |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Neto aktīvi (EUR)</b>             | <b>3,376,042</b> | <b>3,116,902</b> |
| leguldījumu apliecību skaits         | 295,971          | 293,131          |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 11.407           | 10.633           |

**leguldījumu fonda gada ienesīgums\*** **7.34%** **40.79%**

\* 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.

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"  
2010. gada pārskats  
**Pielikumi**

**19. 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 "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" akcionāriem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2010. gada pārskatā no 8. līdz 27. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2010. gada 31. decembra bilanci, 2010. gada peļņas vai zaudējumu aprēķinu, pašu kapitāla izmaiņu 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 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 pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

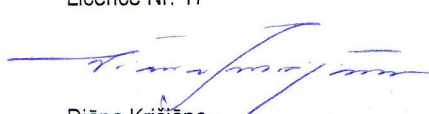
#### Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" finansiālo stāvokli 2010. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2010. gadā saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2010. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2010. gada pārskatā no 4. līdz 5. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2010. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne  
Valdes priekšsēdētāja  
LR zvērināta revidente  
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2011. gada 19. aprīlī