

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

**AUDITĒTAIS GADA PĀRSKATS
(par periodu no 2007. gada 23. marta līdz
2007. gada 31. decembrim)**

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR FKTK NOTEIKUMIEM
PAR "IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANU" UN
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM,
PEIŅEMTIEM EIROPAS SAVIENIBĀ**

UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Saturs rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	22

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Informācija par fondu

Fonda nosaukums	"AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/32
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "AB.LV Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Aizkraukles banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: <i>Padomes priekšsēdētājs</i> - Ernests Bernis <i>Padomes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Oļegs Sirotins <i>Padomes locekļi</i> - Vladimirs Maļkovs Jeļena Kasatkina Māris Kannenieks
	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: <i>Valdes priekšsēdētājs</i> - Leonīds Kiļs <i>Valdes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Jevgenijs Gžibovskis <i>Valdes locekļi</i> - Vadims Burcevs Alīna Ostaševska Vadims Reinfelds
	<i>Fonda pārvaldnieks</i> - Jevgenijs Gžibovskis
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar Fonda mantu saskaņā ar Sabiedrības statūtiem un Fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.
Revidents:	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulvāris 3-5, Rīga, Latvija, LV-1010, Licence Nr.17 Iveta Vimba LR zvērināta revidente, Sertifikāts Nr.153
Pārskata periods:	2007. gada 23. marts – 2007. gada 31. decembris

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

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

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

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

2007. gads bija AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" pirmais darbības gads. 2007. gada beigās Fonda aktīvi bija 22,427,034 USD (10,854,685 LVL), Fonda neto aktīvi bija 22,389,921 USD (10,836,722 LVL), gada ienesīgums kopš izveidošanas bija 0.57%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 16.5 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.09%.

Fonda zemais gada ienesīgums ir saistīts ar kredītu krīzi ASV, kas notika 2007. gada otrajā pusgadā un negatīvi ietekmēja attīstības valstu valsts un korporatīvo obligāciju tirgu.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 1.5% gadā no Fondu aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu – 3%.

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.

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 apkopojosu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2008. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. IPAS "AB.LV Asset Management" vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 21. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli un darbības rezultātu par 2007. gadu.

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

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

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Turētājbankas ziņojums

AIF "AB.LV Emerging Markets USD 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 leguldījumu 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" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds);

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.

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

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

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

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

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

Turētājbankas AS "Aizkraukles Banka"
Valdes priekšsēdētājs

Ernests Bernis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats

AKTĪVI	Pielikums	<u>31.12.2007.</u> LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	38,163
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		10,796,225
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	10,796,225
Pārējie aktīvi		20,297
KOPĀ AKTĪVI		<u>10,854,685</u>
 SAISTĪBAS		
Uzkrātie izdevumi	6	(17,963)
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>(17,963)</u>
 NETO AKTĪVI		 <u><u>10,836,722</u></u>

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	23.03.2007. - <u>31.12.2007.</u> LVL
IENĀKUMI		
Procentu ienākumi	7	234,628
KOPĀ		<u>234,628</u>
IZDEVUMI		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai		(83,950)
Atlīdzība turētājbankai		(9,794)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,500)
Procentu izdevumi		(59)
KOPĀ		<u>(96,303)</u>
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	42,865
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	9	(8,702)
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS		<u><u>172,488</u></u>

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats

	31.12.2007.
	LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	172,488
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām	
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	10,664,234
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-
Kopā	10,836,722
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	10,836,722
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,836,722
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,229,235
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	4.86

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats

	31.12.2007.
	LVL
Saņemtie procenti	234,628
Izdevumi procentu maksājumiem	(59)
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	42,865
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(98,578)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(19,806,740)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	9,001,813
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(10,626,071)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	10,664,234
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	10,664,234
Naudas līdzekļu pieaugums	38,163
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	-
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	38,163

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

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

2. PIELIKUMS ZIŅAS PAR LIETOTAJĀM SVARĪGĀKAJĀM GRĀMATVEDĪBAS METODĒM

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund", (turpmāk – Fonds) finanšu pārskati ir sagatavoti latos. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība lats.

Fonds kārtu savu grāmatvedību un sagatavo likumā noteiktos finanšu pārskatus saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK noteikumiem "Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošana" un Starptautisko finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2007. gada 23. marta (reģistrācijas datums) līdz 2007.gada 31.decembrim.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī, izņemot komisijas ieņēmumus un izdevumus, kas tieši attiecināmi uz finanšu aktīviem un saistībām, kas tiek uzrādītas amortizētajā vērtībā – šiem aktīviem un saistībām komisijas ieņēmumi un izdevumi tiek iekļauti faktiskās procentu likmes aprēķinā. Komisijas naudas ienākumi, ko ietur vienu reizi gadā par visu pārskata periodu, peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzīti pa daļām lineāri visa pārskata perioda laikā.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaiti latos. Visi aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda beigās. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda peļņas un zaudējumu aprēķinā. Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

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

31.12.2007.

1 USD 0.484 LVL

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu.

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

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

3. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR RISKU PĀRVALDĪŠANU

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

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

Nākamā tabulā atspoguļo Fonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīzi 2007. gada 31. decembrī:

AKTĪVI	31.12.2007.	31.12.2007.
	Uzskaites vērtība LVL	Maksimālais kredītriska apjoms LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	38,163	38,163
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	10,796,225	10,796,225
Pārējie aktīvi	20,297	20,297
KOPĀ AKTĪVI	10,854,685	10,854,685

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

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

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

Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus finanšu risku pārvaldīšanai:

- Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot fondu ieguldījumus, sabiedrība ņem vērā ieguldījumu drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un banku termiņnoguldījumos, t.i. tiek analizēti kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot fondu ieguldījumu plānu, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi.
- Kvantitatīvai novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontrahentiem.

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

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

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

4. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRĀSĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem
	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Aizkraukles banka"	38,163	0.35
Kopā prasības uz pieprasījumu	38,163	0.35

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

5. PIELIKUMS PARĀDA VĒRTSPAPĪRI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

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

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstīm 2007. gada 31. decembrī:

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem
	LVL	(%)
OECD valstīs	1,476,180	13.62
Citās valstīs	9,320,045	86.00
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,796,225	99.63

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

31.12.2007.				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri		922,818	912,218	8.42
REPUBLIC OF ARGENTINA	1,657,000	922,818	912,218	8.42
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri		1,068,139	1,079,002	9.96
CENT ELET BRASILEIRAS SA	200,000	105,367	103,267	0.95
FED REPUBLIC OF BRAZIL	1,545,000	962,773	975,736	9.00
Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri		331,516	338,953	3.13
REPUBLIC OF COLOMBIA	580,000	331,516	338,953	3.13
Ekvadoras emitentu parāda vērtspapīri		318,485	343,247	3.17
REPUBLIC OF ECUADOR	700,000	318,485	343,247	3.17
Gānas emitentu parāda vērtspapīri		248,490	258,090	2.38
REPUBLIC OF GHANA	500,000	248,490	258,090	2.38
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri		770,872	772,818	7.13
REPUBLIC OF INDONESIA	1,400,000	770,872	772,818	7.13
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		118,886	118,876	1.10
KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	250,000	118,886	118,876	1.10
Šrilankas emitentu parāda vērtspapīri		232,451	236,283	2.18
REPUBLIC OF SRI LANKA	500,000	232,451	236,283	2.18
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri		502,831	503,225	4.64
UNITED MEXICAN STATES	1,000,000	502,831	503,225	4.64
Peru emitentu parāda vērtspapīri		444,730	449,187	4.15
REPUBLIC OF PERU	750,000	444,730	449,187	4.15
Filipīnu emitentu parāda vērtspapīri		431,893	444,776	4.10
REPUBLIC OF PHILIPPINES	625,000	431,893	444,776	4.10
Pakistānas emitentu parāda vērtspapīri		232,986	217,926	2.01
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	500,000	232,986	217,926	2.01
Serbijas emitentu parāda vērtspapīri		341,069	337,545	3.11
REPUBLIC OF SERBIA	750,000	341,069	337,545	3.11

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

31.12.2007.				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri		1,108,444	1,114,807	10.29
GAZ CAPITAL (GAZPROM)	250,000	116,160	117,812	1.09
RBD CAPITAL (RBD)	500,000	242,965	247,858	2.29
RSHB CAPTL (RUSS AG BK)	500,000	236,319	232,026	2.14
RUSSIA FEDERATION	500,000	276,966	277,400	2.56
TRASNACAPIT (TRANSNEFT)	250,000	115,035	118,606	1.09
VTB CAPITAL SA	250,000	121,000	121,105	1.12
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri		949,796	972,955	8.98
REPUBLIC OF TURKEY	1,400,000	949,796	972,955	8.98
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri		966,834	963,699	8.89
CSFB INTL (EXIM UKRAINE)	400,000	190,696	191,709	1.77
UKRAINE GOVERNMENT	1,500,000	776,138	771,990	7.12
Urugvajes emitentu parāda vērtspapīri		229,416	235,468	2.17
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	400,000	229,416	235,468	2.17
Venecuēlas emitentu parāda vērtspapīri		1,105,421	1,017,842	9.39
PETROLEOS DE VENEZUELA S	650,000	247,735	203,165	1.87
REPUBLIC OF VENEZUELA	1,650,000	857,685	814,678	7.52
Dienvīdāfrikas emitentu parāda vērtspapīri		478,445	479,308	4.42
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	1,000,000	478,445	479,308	4.42
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		10,803,522	10,796,225	99.63

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

Parāda vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pēc nozarēm, kurā darbojas uzņēmums 2007. gada 31. decembrī:

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem
	LVL	(%)
Centrālo valdību	9,341,802	86.21
Finanses	792,697	7.31
Naftas un gāzes ieguve	439,583	4.06
Transports	118,876	1.10
Energētika	103,267	0.95
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu kopā	10,796,225	99.63

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2007.
	LVL
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	13,998
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,633
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	2,308
Uzkrātie izdevumi trešām personām	24
Kopā uzkrātie izdevumi	17,963

7. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	31.12.2007.
	LVL
No prasībām pret kredītiestādēm	43,689
No patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	190,939
Kopā procentu ienākumi	234,628

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

	31.12.2007.
	LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,812,324
Pārskata perioda pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(8,769,459)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	42,865

9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2007.
	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(5,105)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	(3,597)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(8,702)

10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODA

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2007. gada :

	23.03.2007.	Veiktie ieguldījumi pārskata periodā	Dzēstie ieguldījumi pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2007.
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	19,806,740	(9,001,813)	(8,702)	10,796,225
Kopā ieguldījumi	-	19,806,740	(9,001,813)	(8,702)	10,796,225

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

11. PIELIKUMS FONDA AKTĪVU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

Nākamajā tabulā tiek uzrādīts Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2007. gada 31. decembrī:

AKTĪVI	Latvijā LVL	OECD valstīs LVL	Citās valstīs LVL	Kopā LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	38,163	-	-	38,163
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	1,476,180	9,320,045	10,796,225
Pārējie aktīvi	-	-	20,297	20,297
KOPĀ AKTĪVI	38,163	1,476,180	9,340,342	10,854,685
SAISTĪBAS				
Uzkrātie izdevumi	(17,963)	-	-	(17,963)
KOPĀ SAISTĪBAS	(17,963)	-	-	(17,963)
NETO AKTĪVI	20,200	1,476,180	9,340,342	10,836,722

12. PIELIKUMS AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE, PAMATOJOTIES UZ PROCENTU LIKMJU IZMAIŅĀM

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu noteiktos termiņu intervālos 2007.gada 31. decembrī:

AKTĪVI	Līdz 1 mēn. LVL	1 - 12 mēn. LVL	1 - 5 gadi LVL	Vairāk kā 5 gadi LVL	Procentu likmju riskam nepakļautie LVL	Kopā LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	38,163	-	-	-	-	38,163
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	247,858	667,972	9,880,395	-	10,796,225
Pārējie aktīvi	-	-	-	-	20,297	20,297
KOPĀ AKTĪVI	38,163	247,858	667,972	9,880,395	20,297	10,854,685
SAISTĪBAS						
Uzkrātie izdevumi	-	-	-	-	(17,963)	(17,963)
KOPĀ SAISTĪBAS	-	-	-	-	(17,963)	(17,963)
KOPĀ	38,163	247,858	667,972	9,880,395	2,334	10,836,722
<i>Neto pozīcija</i>	38,163	247,858	667,972	9,880,395	2,334	10,836,722
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	38,163	286,021	953,993	10,834,388	10,836,722	x

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

13. PIELIKUMS AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅSTRUKTŪRA (LIKVIDITĀTE)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2007. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

AKTĪVI	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	38,163	-	-	-	38,163
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	247,858	667,972	9,880,395	10,796,225
Pārējie aktīvi	20,297	-	-	-	20,297
KOPĀ AKTĪVI	58,460	247,858	667,972	9,880,395	10,854,685
SAISTĪBAS					
Uzkrātie izdevumi	(15,655)	(2,308)	-	-	(17,963)
KOPĀ SAISTĪBAS	(15,655)	(2,308)	-	-	(17,963)
NETO AKTĪVI	42,805	245,550	667,972	9,880,395	10,836,722

14. PIELIKUMS PROCENTU LIKMJU RISKS

Nākamā tabula atspoguļo jutīgumu pret izmaiņām procentu likmēs:

	23.03.2007. - 31.12.2007.	
	+100bps	-100bps
	LVL	LVL
Ietekme uz peļņu	(1,677)	1,677

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

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

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 (skatīt arī 8. pielikumu).

Pārskata periodā saistītām personām nepiederēja Fonda ieguldījumu apliecības.

16. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

17. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām.

18. PIELIKUMS FONDA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS

Nākamā tabula atspoguļo Fonda ieguldījumu ienesīgumu 2007. gada 31. decembrī:

	<u>31.12.2007.</u>
Neto aktīvi (LVL)	10,836,722
Ieguldījumu apliecību skaits	2,229,235
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	4.861
Ieguldījumu fonda ienesīgums	-8.88%
Neto aktīvi (USD)	22,389,921
Ieguldījumu apliecību skaits	2,229,235
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	10.044
Ieguldījumu fonda ienesīgums	0.57%

Ienesīgums tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007.gada 23. marta.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Atvērtā ieguldījumu fonda "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" („Fonda”) 2007. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā no 7. līdz 21. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2007. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Fonda vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kas apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā. Šī atbildība ietver tādas iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, atbilstošu grāmatvedības uzskaites principu izvēli un piemērošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar 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 revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2007. gadā no 23. marta līdz 31. decembrim saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kas apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā.

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu par 2007. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā ziņojumā un 2007. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Iveta Vimba
Personas kods: 210275-12309
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 153

Rīgā, 2008. gada 28. marts

A Member Practice of Ernst & Young Global