



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Bond Fund

Apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund

gada pārskats

par 2015. gadu

un neatkarīgu revidentu ziņojums

Saturs

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
Neatkarīgu revidentu ziņojums	24

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Apakšfonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.05.263/32
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/315
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadims Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko Fonda pārvaldnieks - Jevgeņijs Gžibovskis
Fonda pārvaldnieka pienākumi:	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 23. martā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Bond Fund, kas 2007. gada 11. jūlijā tika reorganizēts kā fonds ar diviem apakšfondiem – USD un EUR valūtās. Apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD.

ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – sabiedrība) ir reģistrēta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/315 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Apakšfonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai līdzekļi tiek ieguldīti attīstības valstu centrālo banku, valsts un pašvaldību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kā arī kredītiestāžu vai komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja šīs kredītiestādes vai komercsabiedrības kapitālā attīstības valsts daļība pārsniedz 50%.

Apakšfonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret apakšfonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2015. gada 31. decembrī apakšfonda neto aktīvi bija 28,776,404 USD (26,431,895 EUR), apakšfonda kopējie aktīvi bija 28,801,895 USD (26,455,309 EUR), apakšfonda daļas vērtība bija 14.83 USD (13.62 EUR), gada ienesīgums bija 2.05%, savukārt, apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 6.4 gadi, vidēji svērtais reitings bija BB+, un vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.73%.

No apakšfonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par apakšfonda līdzekļu pārvaldīšanu 196,625 EUR apmērā, atlīdzība Turētājbankai – 45,879 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,648 EUR apmērā. Apakšfonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 0.93% no apakšfonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju.

2015. gada pirmajā pusgadā attīstības valstu obligāciju tirgus demonstrēja pozitīvu dinamiku. Cenu stabilizācija energoresursu tirgū veicināja eksportētājvalstu obligāciju cenu atjaunošanos, kas uz krītošās naftas cenas fona piedzīvoja spēcīgu cenu samazināšanos iepriekšējā gada beigās. Fakts, ka lielākā daļa pasaules vadošo valstu saglabāja zemas likmes un Eiropas Centrālā banka (turpmāk tekstā - ECB) sāka stimulējošo programmu, bija spēcīgs atbalsts tirgum. No otras puses, kā atturošu faktoru var minēt to, ka tika gaidīts, ka ASV Federālo Rezervju Sistēma (FRS) uzsāks procentu likmju paaugstināšanas ciklu, kas ietekmēja ilgtermiņa obligāciju segmentu ar augstu investīciju reitingu. Otrajā ceturksnī šis segments cieta īpaši stipri, jo atsākās ienesīguma palielināšanās ASV valsts obligācijām.

Otrajā pusgadā situācija tirgū kļuva nervozāka augstās volatilitātes dēļ pasaules akciju tirgū, ko izraisīja valūtas regulēšanas režīma negaidītās izmaiņas Ķīnā. Šis notikums veicināja vispārīgu negatīvu attieksmi pret riskantiem aktīviem, galvenokārt pret attīstības tirgiem, kas radīja spiedienu uz valsts obligāciju cenām praktiski visām attīstības valstīm. Naftas un metālu cenu krišanās izraisīja strauju cenu pazeminājumu energoresursu eksportētājvalstu obligācijām. Kopējā negatīvā tendence attīstības valstu obligāciju tirgū spēcīgi un negatīvi ietekmēja apakšfonda daļas vērtību gada beigās.

Pateicoties mēreni konservatīvās stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu termiņu līdz dzēšanai kā daudz mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund uzrādīja salīdzinoši labu ienesīgumu, kas gada beigās izrādījās augstāks par kopējo tirgus ienesīgumu.

Minimālā ieguldījumu summa apakšfondā – 1,000 USD.

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 ieteikumu apkopojošu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS, esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos ABLV Bank, AS, mājas lapā www.ablv.com publicē galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizētu analīzi, kā arī fonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka veikto darbību.

Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus, sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem. Sabiedrībā ir izveidota Investīciju stratēģijas komiteja, kas nosaka sabiedrības ieguldījumu stratēģiju, riskus ierobežojošos limitus un finanšu tirgus, kur tiek veiktas operācijas ar finanšu instrumentiem. Investīciju stratēģijas komitejas locekļi ir ABLV Bank, AS, un sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt apakšfonda līdzekļus, lai 2016. gadā palielinātu apakšfonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

ABLV Asset Management, IPAS, vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis



Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par apakšfonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī, kā arī par 2015. gada un 2014. gada apakšfonda darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) ieguldījumu pārvaldes sabiedrību pārskatu sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem un ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem, atbilstoši Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu 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, apakšfonda aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde arī ir atbildīga par LR ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund
Apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
leguldītājiem

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

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

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

Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

- glabāt kontā esošo apakšfonda mantu, ievērojot turētājbankas līguma noteikumus;
- apkalpot apakšfonda kontu un izpildīt sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo apakšfonda mantu saskaņā ar turētājbankas līgumu;
- kontrolēt, lai apakšfonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, apakšfonda daļu vērtības aprēķins tiek veikts atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- turētājbankas līguma spēkā stāšanās dienā iesniegt sabiedrībai turētājbankas pilnvaroto personu sarakstu rīkojumu pieņemšanai;
- nodrošināt citu tiesību aktos noteikto turētājbankas pienākumu izpildi.

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

Apakšfonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un turētājbankas līguma prasībām.

Apakšfonda 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 atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

Pārskata periodā sabiedrības darbībā ar apakšfonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs

Ernests Bernis



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

Aktīvi	Pielikums	31.12.2015.	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	18,215	500,132
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	26,437,094	21,652,300
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		26,437,094	21,652,300
Kopā aktīvi		26,455,309	22,152,432
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(23,414)	(19,928)
Kopā saistības		(23,414)	(19,928)
Neto aktīvi		26,431,895	22,132,504

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Ienākumi			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		1,508,443	1,241,868
Pārējie ienākumi		8,218	-
Kopā		1,516,661	1,241,868
Izdevumi			
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(196,625)	(157,224)
Atbildība turētājbankai		(45,879)	(36,686)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,258)	(2,258)
Procentu izdevumi		(215)	(56)
Pārējie izdevumi		(175)	(208)
Kopā		(245,152)	(196,432)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	7	(235,440)	(139,708)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	2,119,697	2,085,566
Kopā		1,884,257	1,945,858
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		3,155,766	2,991,294

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Pozīcijas nosaukums		
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	22,132,504	18,939,275
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	3,155,766	2,991,294
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	5,485,322	6,324,892
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(4,341,697)	(6,122,957)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,143,625	201,935
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	4,299,391	3,193,229
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	26,431,895	22,132,504
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,848,895	1,827,225
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,940,197	1,848,895
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	11.97	10.37
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	13.62	11.97

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Naudas plūsmas pārskats

EUR

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	01.01.2015.-	01.01.2014.-
		31.12.2015.	31.12.2014.
Saņemtie procentu ienākumi		1,522,416	1,282,515
Samaksātie procentu izdevumi		(215)	(57)
Saņemtie pārējie ienākumi		8,218	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(241,451)	(195,508)
Atvasināto līgumu noslēgšana		-	3,313
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(15,666,619)	(14,859,878)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		12,673,193	13,730,683
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības		(1,704,458)	(38,932)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		5,485,322	6,324,892
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(4,341,697)	(6,122,957)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no finansēšanas darbības		1,143,625	201,935
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā		(560,833)	163,003
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		500,132	246,615
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		78,916	90,514
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		18,215	500,132

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pielikums

Pamatinformācija

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 23. martā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Apakšfonda darbības joma ir investīciju veikšana attīstības valstu centrālo banku, valsts un pašvaldību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kā arī kredītiestāžu vai komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja šīs kredītiestādes vai komercsabiedrības kapitālā Attīstības valsts dalība pārsniedz 50%.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautiskā finanšu pārskatu interpretāciju komiteja (SFPIK), Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ABLV Asset Management, IPAS (sabiedrība).

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem un atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un to interpretācijām, kā arī FKTK noteikumiem, kuri ir spēkā pārskata perioda beigu datumā, pēc darbības turpināšanās principa.

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot tos finanšu aktīvus, kas tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, finanšu pārskatu sagatavošanā par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot par SFPS grozījumiem, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD. Apakšfonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2014. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Svarīgākās aplēses un pieņēmumi

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

Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana, turpmākā novērtēšana un atzīšanas pārtraukšana

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

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

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā.

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.

Kredīti un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Kredīti un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Tie tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka apakšfonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī apakšfonds 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. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas 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, pamatojoties 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. Apakšfonda finanšu aktīvu un saistību uzskaites un patiesās vērtības salīdzinājums atspoguļots 15. pielikumā.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu.

Procentu ieņēmumus izdevumus atzīst ienākumu un izdevumu pārskatā, pamatojoties uz proporcionālu laika sadalījumu un nominālo procentu likmi.

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

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām apakšfonds nodrošina uzskaiti arī EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi EUR.

Aktīvus un saistības ārvalstu valūtā apakšfonds pārvērtē EUR saskaņā ar ECB noteikto ārvalstu valūtas maiņas kursu pārskata perioda pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētā ieguldījumu vērtības izmaiņa. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

Nauda un tās ekvivalenti

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

Nodokļi

Apakšfonda apliecību turētāju ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Apakšfonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Apakšfonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot apakšfonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

Notikumi pēc bilances datuma

Šajos finanšu pārskatos tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas ietekmē apakšfonda finanšu stāvokli bilances datumā (koriģējošie notikumi). Ja notikumi pēc pārskata gada beigām nav koriģējoši, tie tiek atspoguļoti finanšu pārskatu pielikumos tikai tad, ja tie ir būtiski.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā apakšfonds piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvārī.

Jauno standartu un standartu papildinājumu piemērošana nekādā veidā nav ietekmējusi šos finanšu pārskatus:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām;
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā vai kurus nav apstiprinājusi ES un kas nav piemēroti pirms spēkā stāšanās datuma.

Apakšfonds nav piemērojis šādus SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumus, kas izdoti līdz finanšu pārskatu apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušies spēkā:

- 11. SFPS: "Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 41. SGS "Lauksaimniecība" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS "Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas" - (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- 27. SGS "Atsevišķie finanšu pārskati" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Paredzams, ka šie SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumi neietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

Ikgadējie papildinājumi SFPS

Ikgadējo papildinājumu ietvaros ir ieviesti 10 grozījumi 10 standartos, no kuriem izriet grozījumi citos standartos un interpretācijās. Vairums šo grozījumu ir piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī un vēlāk vai 2016. gada 1. janvārī un vēlāk, un to agrāka piemērošana ir atļauta. Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

3. Pielikums

Riska vadība

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

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, valūtas risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Tā kā sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā (USD), valūtas risks ir minimāls.

Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

Pielikumi no 12. līdz 23. lappusei ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa

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

Lai samazinātu ieguldījumu riskus apakšfonda pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus apakšfonda finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot apakšfonda ieguldījumus, sabiedrība ņem vērā ieguldījumu drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un banku termiņnoguldījumos, t.i. tika analizēti kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

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

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

Apakšfonda 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.

Apakšfonda kredītrisks un finanšu riski ir atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret			
	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	18,215	0.07	500,132	2.26
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,215	0.07	500,132	2.26

2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

5. Pielikums

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri, tiek kotēti regulētajā tirgū (biržā), un tirgoti ārpus biržas tirgū.

Regulētos tirgos tirgto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
Citas valstis	19,604,629	74.11	15,034,021	67.86
Pārējās ES valstis	3,204,724	12.11	3,973,700	17.94
OECD valstis	2,778,088	10.50	2,414,504	10.90
EMS valstis	849,653	3.21	230,075	1.04
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	26,437,094	99.93	21,652,300	97.74

Regulētos tirgos tirgto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2015.:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl-vērtība emisijas valūtā	legādes	Uzskaites	Uzskaites vērtības attiecība pret
			vērtība	vērtība	fonda aktīviem
		EUR	EUR	EUR	%
Armēnija		376,000	333,301	338,803	1.28
REPUBLIC OF ARMENIA	XS0974642273	376,000	333,301	338,803	1.28
Azerbaidžāna		900,000	804,323	728,806	2.75
SOCAR-STATE OIL COMPANY OF AZERBAIJAN REPUBLIC	XS0903465127	500,000	433,238	394,475	1.49
THE INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN REPUBLIC OAO	XS1076436218	400,000	371,085	334,331	1.26
Brazīlija		1,900,000	1,923,890	1,572,777	5.95
Federative Republic of Brazil	US105756BS83	500,000	484,926	434,707	1.64
	US105756BV13	500,000	441,467	380,450	1.44
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71645WAH43	400,000	458,322	340,739	1.29
	US71645WAN11	500,000	539,175	416,881	1.58
Dievidāfrika		1,250,000	1,282,445	1,132,918	4.28
ESKOM HOLDINGS LIMITED	XS0958072240	500,000	479,701	409,827	1.55
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AL88	750,000	802,744	723,091	2.73
Dominikāna		600,000	599,504	582,191	2.20
DOMINICAN REPUBLIC	USP3579EAH01	400,000	413,337	398,320	1.50
	USP3579EAS65	200,000	186,167	183,871	0.70
Ēģipte		400,000	356,576	334,839	1.26
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	XS0505265859	150,000	142,157	135,534	0.51
	XS1245432742	250,000	214,419	199,305	0.75
Filipīnas		600,000	694,050	644,947	2.44
REPUBLIC OF PHILIPPINES	US718286BE62	350,000	444,326	391,696	1.48
	US718286BY27	250,000	249,724	253,251	0.96
Gabona		250,000	276,655	231,574	0.88
GABONESE REPUBLIC	XS0333225000	250,000	276,655	231,574	0.88
Gana		300,000	317,121	273,230	1.03
REPUBLIC OF GHANA	XS0323760370	300,000	317,121	273,230	1.03
Gruzija		500,000	520,437	482,905	1.83
REPUBLIC OF GEORGIA	XS0617134092	500,000	520,437	482,905	1.83

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība EUR	vērtība EUR	vērtības attiecība pret fonda aktīviem %
Horvātija		850,000	858,511	851,200	3.21
REPUBLIC OF CROATIA	XS0525827845	600,000	605,928	606,582	2.29
	XS0997000251	250,000	252,583	244,618	0.92
Indonēzija		1,250,000	1,443,379	1,350,660	5.11
REPUBLIC OF INDONESIA	USY20721AP44	500,000	668,889	594,012	2.25
	USY20721BJ74	750,000	774,490	756,648	2.86
Irāka		250,000	184,853	160,236	0.61
REPUBLIC OF IRAQ	XS0240295575	250,000	184,853	160,236	0.61
Kazahstāna		900,000	816,777	798,204	3.01
DEV ELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC	XS0860582435	500,000	411,345	405,542	1.53
KAZMUNA YGAZ NATIONAL CO	XS0506527851	400,000	405,432	392,662	1.48
Kenija		500,000	464,200	401,868	1.52
REPUBLIC OF KENYA	XS1028952403	500,000	464,200	401,868	1.52
Kolumbija		1,000,000	1,087,340	994,507	3.76
REPUBLIC OF COLOMBIA	US195325BL83	500,000	594,057	523,790	1.98
	US195325BN40	500,000	493,283	470,717	1.78
Kotdivuāra		500,000	418,707	420,373	1.59
REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE	XS0496488395	500,000	418,707	420,373	1.59
Krievija		2,550,000	2,528,741	2,436,921	9.21
JSC VTB BANK	XS0548633659	550,000	546,432	526,612	1.99
RUSSIAN FEDERATION	XS0504954347	1,000,000	957,050	953,826	3.61
SBERBANK	XS0743596040	250,000	249,380	236,020	0.89
VNESHECONOMBANK	XS0524610812	750,000	775,879	720,463	2.72
Lietuva		300,000	346,593	334,045	1.26
REPUBLIC OF LITHUANIA	XS0485991417	300,000	346,593	334,045	1.26
Maroka		500,000	455,791	455,327	1.72
Kingdom of Morocco	XS0850020586	500,000	455,791	455,327	1.72
Meksika		1,750,000	1,672,568	1,612,875	6.10
PETROLEOS MEXICANOS	US71656MBD02	250,000	230,206	205,959	0.78
United Mexican States	US91086QBC15	1,500,000	1,442,362	1,406,916	5.32
Namībija		500,000	495,717	466,332	1.76
REPUBLIC OF NAMIBIA	XS0686701953	500,000	495,717	466,332	1.76
Nigērija		250,000	206,294	207,740	0.79
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	XS0944707222	250,000	206,294	207,740	0.79
Pakistāna		500,000	479,069	480,094	1.81
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	XS1056560920	500,000	479,069	480,094	1.81
Panama		1,000,000	1,004,409	974,401	3.68
REPUBLIC OF PANAMA	US698299AX28	500,000	540,553	508,226	1.92
	US698299BD54	500,000	463,856	466,175	1.76
Paragvaja		250,000	227,335	227,251	0.86
REPUBLIC OF PARAGUAY	USP75744AA38	250,000	227,335	227,251	0.86
Peru		500,000	451,226	457,990	1.73
REPUBLIC OF PERU	US715638BU55	500,000	451,226	457,990	1.73
Polija		500,000	515,407	515,276	1.95
REPUBLIC OF POLAND	US857524AB80	500,000	515,407	515,276	1.95
Rumānija		750,000	787,694	803,454	3.04
ROMANIA	US77586TAA43	500,000	541,598	552,126	2.09
	US77586TAD81	250,000	246,096	251,328	0.95
Senegāla		200,000	207,587	194,060	0.73
REPUBLIC OF SENEGAL	XS0625251854	200,000	207,587	194,060	0.73
Serbija		500,000	517,114	528,373	2.00
REPUBLIC OF SERBIA	XS0680231908	500,000	517,114	528,373	2.00
Slovēnija		500,000	515,293	515,608	1.95
REPUBLIC OF SLOVENIA	XS0982709221	500,000	515,293	515,608	1.95
Šrilanka		650,000	619,785	586,764	2.22
REPUBLIC OF SRI LANKA	USY2029SAF12	650,000	619,785	586,764	2.22

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
					vērtības attiecība pret fonda aktīviem %
Tunisija		500,000	469,482	408,211	1.54
Banque Centrale de Tunisie SA	XS1175223699	500,000	469,482	408,211	1.54
Turcija		1,150,000	1,226,508	1,165,213	4.40
REPUBLIC OF TURKEY	US900123BD15	900,000	976,131	919,128	3.47
	US900123CF53	250,000	250,377	246,085	0.93
Ungārija		1,000,000	1,003,790	1,034,794	3.92
REPUBLIC OF HUNGARY	US445545AD87	500,000	492,860	525,254	1.99
	US445545AL04	500,000	510,930	509,540	1.93
Urugvaja		750,000	703,362	712,645	2.69
Oriental Republic of Uruguay	US760942AZ58	750,000	703,362	712,645	2.69
Venecuēla		750,000	500,881	319,430	1.21
REPUBLIC OF VENEZUELA	US922646AS37	500,000	229,086	204,136	0.77
	USP17625AC16	250,000	271,795	115,294	0.44
Vjetnama		550,000	553,849	531,395	2.01
SOCIALIST REP OF VIETNAM	USY9374MAF06	300,000	313,023	309,284	1.17
	USY9384RAA87	250,000	240,826	222,111	0.84
Zambija		250,000	199,780	168,857	0.64
REPUBLIC OF ZAMBIA	XS0828779594	250,000	199,780	168,857	0.64
Kopā			28,070,344	26,437,094	99.93

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2015.	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	17,153	14,327
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	4,003	3,343
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,960	1,960
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	298	298
Kopā uzkrātie izdevumi	23,414	19,928

7. Pielikums

Realizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	12,512,972	13,532,872
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(12,748,412)	(13,672,580)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(235,440)	(139,708)

8. Pielikums

Nerealizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Pozīcijas nosaukums		
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(553,835)	(375,723)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	2,673,532	2,461,289
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,119,697	2,085,566

9. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Ieguldījumu palielinājumu pārskata periodā veido ieguldījumu iegādes izdevumi, savukārt ieguldījumu samazinājums pārskata periodā sastāv no ienākumiem no ieguldījumu pārdošanas un saņemtajiem procentu ienākumiem.

Izmaiņas ieguldījumu portfelī:

	EUR	
	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Perioda sākumā	21,652,300	18,709,986
Palielinājums pārskata periodā	15,666,619	14,859,878
Samazinājums pārskata periodā	(14,195,609)	(15,013,198)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	640,252	634,345
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	2,673,532	2,461,289
Perioda beigās	26,437,094	21,652,300

10. Pielikums

Kreditrisks

Kreditrisks ir iespēja, ka apakšfonda vērtība samazināsies, ja kontraģents vai parādu saistību emitents nepildīs līgumā noteiktās saistības pret apakšfondu.

Lielākais kreditrisks piemīt ieguldījumiem parāda vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un prasībām pret kredītiestādēm.

Apakšfonda aktīvu kreditrisks tiek pārvaldīts balstoties uz šādu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kredītreitingu sadalījumu:

Augsta kvalitāte: AAA – BBB- (Standard & Poor's/ Fitch);
Vidēja kvalitāte: BB+ - BB- (Standard & Poor's/ Fitch);
Zema kvalitāte: B+ - B- (Standard & Poor's/ Fitch) un zemāki.

Aktīvu kredītreitingu analīze 2015. gada 31. decembrī:

	EUR				
Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	18,215	18,215
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	10,781,251	11,537,975	3,957,632	160,236	26,437,094
Kopā aktīvi	10,781,251	11,537,975	3,957,632	178,451	26,455,309

Aktīvu kredītreitingu analīze 2014.gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	500,132	500,132
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	13,306,326	6,153,701	2,015,474	176,799	21,652,300
Kopā aktīvi	13,306,326	6,153,701	2,015,474	676,931	22,152,432

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2015. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,215	-	-	-	-	18,215
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	849,653	3,204,724	2,778,088	19,604,629	26,437,094
Kopā aktīvi	18,215	849,653	3,204,724	2,778,088	19,604,629	26,455,309

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2014. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	500,132	-	-	-	-	500,132
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	230,075	3,973,700	2,414,504	15,034,021	21,652,300
Kopā aktīvi	500,132	230,075	3,973,700	2,414,504	15,034,021	22,152,432

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

Nozares	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret Uzskaites vērtību	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtības attiecība pret Uzskaites vērtību	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Centrālās valdības	22,053,582	83.36	17,948,202	81.02
Finanšu pakalpojumi	2,222,969	8.40	1,734,266	7.83
Enerģētika	1,750,716	6.62	1,750,864	7.90
Komunālie pakalpojumi	409,827	1.55	218,968	0.99
Kopā	26,437,094	99.93	21,652,300	97.74

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

11. Pielikums

Finanšu riski

Procentu likmju risks

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

Ietekme uz tīriem procentu ienākumiem aprēķināta kā 1% no nomināla vērtspapīriem ar mainīgo % likmi (ja % likme samazināsies par 1%, tad attiecīgi samazināsies % ienākumi). Ietekme uz patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar

atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu durācija (procentu likmju izmaiņu ietekme uz vērtspapīru cenu un attiecīgi apakšfonda vērtību).

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

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

	EUR			
	01.01.2015.- 31.12.2015.		01.01.2014.- 31.12.2014.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
Ietekme uz peļņu	(1,303,099)	1,303,099	(1,112,885)	1,112,885

Likviditātes risks

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

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

Apakšfondam ir pieejams overdrafts ABLV Bank, AS, lai savlaicīgi segtu īstermiņa saistības.

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2015. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	EUR	
				Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,215	-	-	-	18,215
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	9,963,437	16,473,657	26,437,094
Kopā aktīvi	18,215	-	9,963,437	16,473,657	26,455,309
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(21,156)	(2,258)	-	-	(23,414)
Kopā saistības	(21,156)	(2,258)	-	-	(23,414)
Neto aktīvi	(2,941)	(2,258)	9,963,437	16,473,657	26,431,895

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2014. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	EUR	
				Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	500,132	-	-	-	500,132
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	4,328,722	17,323,578	21,652,300
Kopā aktīvi	500,132	-	4,328,722	17,323,578	22,152,432
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(17,670)	(2,258)	-	-	(19,928)
Kopā saistības	(17,670)	(2,258)	-	-	(19,928)
Neto aktīvi	482,462	(2,258)	4,328,722	17,323,578	22,132,504

12. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukumus	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	13,432	0.69%	-	-
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	68,599	3.54%	42,514	2.30%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,858,166	95.77%	1,806,381	97.70%
Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,940,197	100.00%	1,848,895	100.00%

13. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Apakšfonda ieguldījumi tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS, starpniecību. ABLV Bank, AS, saņem turētājbankas atlīdzību, kā arī apakšfonds ir samaksājis ABLV Bank, AS procentu maksājumus par negatīvu konta atlikumu, kas norādīti ienākumu un izdevumu pārskatā. ABLV Bank, AS, ir izvietoti apakšfonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 47,114 (26,561) un pārdevušas 7,597 (4,605) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

14. Pielikums

Ieķīlātie aktīvi

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

15. Pielikums

Patiesā vērtība

Patiesā vērtība tādiem finanšu instrumentiem kā patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pamatā tiek noteikta balsties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav novērojama, patiesā vērtība tiek noteikta balstoties uz novērojamu cenu mazāk aktīvos tirgos. Tādiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū, patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti vērtēšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērotiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts. Pārējiem aktīviem un saistībām, par kuriem ir jāuzrāda patiesā vērtība un kuriem ir īss dzēšanas termiņš (Tsāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija

Nosakot aktīvu un 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.

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

	EUR	
	31.12.2015.	31.12.2014.
	1. līmenis	1. līmenis
Finanšu aktīvi		
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	26,437,094	21,652,300
Kopā finanšu aktīvi	26,437,094	21,652,300

16. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda gada ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	26,431,895	22,132,504	18,939,275
Ieguldījumu apliecību skaits	1,940,197	1,848,895	1,827,225
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	13.62	11.97	10.37
Neto aktīvi (USD)	28,776,404	26,871,073	25,845,821
Ieguldījumu apliecību skaits	1,940,197	1,848,895	1,827,225
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	14.83	14.53	14.14
	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	2.05%	2.75%	(3.94%)

* - ienesīgums aprēķināts kā apakšfonda 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.

17. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu apakšfonda finanšu stāvokli, darbības rezultātus un naudas plūsmu pārskata periodā.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund (turpmāk „Apakšfonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS, (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu, kas ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikuma, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošos pielikumus, no 8. līdz 23. lappusei, revīziju.

Sabiedrības valdes atbildība par finanšu pārskatiem

Sabiedrības valde ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc valdes domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu šo Apakšfonda finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka šajos finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklātu informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram Sabiedrības iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Apakšfonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības valdes izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.



Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Apakšfonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Citi apstākļi

Atbilstošie salīdzinošie rādītāji ir iegūti no Apakšfonda finanšu pārskatiem par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kurus revidēja cits neatkarīgs revidents, kas 2015. gada 14. aprīlī izsniedza atzinumu bez iebildēm.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lappusei, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Apakšfonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Armine Movsisjana
Valdes priekšsēdētāja
Rīga, Latvija
2016. gada 21. aprīlī

Rainers Vilāns
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200