



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

## Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Bond Fund

### Apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund

gada pārskats  
par 2016. 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	25

## 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
Fonda 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., pārreģistrēta 03.06.2011.
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.

Pārskata perioda beigās visi apakšfonda līdzekļi bija ieguldīti parāda vērtspapīros saskaņā ar ieguldījumu politiku. 2016. gada 31. decembrī apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 9.4 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB+ un ienesīgums līdz dzēšanai bija 4.99%. Pārskata periodā apakšfonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā apakšfonda neto aktīvi samazinājās no USD 28,776,404 (EUR 26,431,895) līdz USD 27,467,697 (EUR 26,057,961), savukārt, apakšfonda kopējie aktīvi samazinājās no USD 28,801,895 (EUR 26,455,309) līdz USD 27,491,522 (EUR 26,080,563).

No apakšfonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par apakšfonda līdzekļu pārvaldīšanu 195,861 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 45,701 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,394 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.

Apakšfonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no USD 14.83 (EUR 13.62) līdz USD 15.87 (EUR 15.05), uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu 6.99% apmērā.

2016. gada sākums pasaules finanšu tirgiem bija neveiksmīgs – Ķīnas ekonomika rādīja palēnināšanās pazīmes, izejvielu cenas sasniedza daudzgadējos minimumus, fondu biržas pārdzīvoja straujāko cenu kritumu pēdējā desmitgadē. Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, pastāvot zema likviditātei un biedējošam ziņu fonam akciju tirgū, arī valdīja negatīva dinamika. Kā jau ir ierasts, finanšu tirgum palīgā nāca lielākās centrālās bankas – Eiropā tika samazinātas bāzes procentu likmes, kā arī tika paplašināta ekonomiku stimulējošā programma. Savukārt, ASV finanšu tirgus regulators solīja nesteigties ar ASV dolāru procentu likmju palielināšanu. Tam par iemeslu bija arī iespējamie riski, kas saistīti ar Lielbritānijas referendumu par izstāšanos no ES. Zemu procentu likmju saglabāšanās perspektīva radīja eiforiju pasaules obligāciju tirgū, veicinot strauju cenu kāpumu visos obligāciju tirgus segmentos – augsta ienesīguma obligācijās, attīstības tirgu valsts un korporatīvajās obligācijās, obligācijās ar investīciju kredītreitingu. Labāku sniegumu radīja obligācijas ar garu termiņu līdz dzēšanai.

Pozitīvs noskaņojums globālajā obligāciju tirgū saglabājās līdz trešā kvartāla beigām, pēc tam lielākā daļa tirgus dalībnieku ieņēma nogaidošu pozīciju saistībā ar gaidāmajām ASV prezidenta vēlēšanām. Diezgan negaidītā Donalds Trampa uzvara strauji mainīja situāciju un radīja spēcīgu ienesīguma pieaugumu (cenu kritumu) ASV ilgtermiņa valsts obligācijām saistībā ar inflācijas pieauguma gaidām. Tas ļoti negatīvi atspoguļojās kopējā ASV dolāros nominēto obligāciju tirgū un izraisīja cenu pazeminājumu praktiski visos tirgus segmentos. Īpaši stipri cieta attīstības valsts valsts obligāciju tirgus, kas ir jutīgāks pret ASV procentu likmju līmeņiem.

Neskatoties uz cenu pazemināšanos gada beigās, apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund uzrādīja salīdzinoši labu ienesīgumu 2016. gadā, pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu, kā arī pārvaldot ieguldījumu portfeļa kopēju termiņu līdz dzēšanai atbilstoši tirgus tendencēm.

Sagaidāms, ka 2017. gadā apakšfonda aktīvu vērtība varētu palielināties, ņemot vērā to, ka apakšfonda ieguldītāji – gan esošie, gan potenciālie – pozitīvi novērtēs apakšfonda ieguldījumu politiku, un ieguldīs apakšfondā naudas līdzekļus (attiecināmi, palielināsies apakšfonda apliecību skaits). Papildus, apakšfonda aktīvu vērtības palielināšanos var veicināt sagaidāmais apakšfonda apliecības vērtības pieaugums.

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 tīmekļa vietnē [www.ablv.com](http://www.ablv.com) publicē galvenā analītiskā 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.

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

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

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**



Rīgā, 2017. gada 20. 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. līdž 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par apakšfonda finanšu stāvokli 2016. gada 31. decembrī un 2015. gada 31. decembrī, kā arī par 2016. gada un 2015. 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, 2017. gada 20. aprīlī

## Turētājbankas ziņojums

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

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, 2017. gada 20. aprīlī

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR

<b>Aktīvi</b>	Pielikums	31.12.2016.	31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	33,923	18,215
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	26,046,640	26,437,094
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		26,046,640	26,437,094
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>26,080,563</b>	<b>26,455,309</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(22,602)	(23,414)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(22,602)</b>	<b>(23,414)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>26,057,961</b>	<b>26,431,895</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Jevgenijs Gžibovskis**



## Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		1,363,587	1,508,443
Pārējie ienākumi		-	8,218
<b>Kopā</b>		<b>1,363,587</b>	<b>1,516,661</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(195,861)	(196,625)
Atlīdzība turētājbankai		(45,701)	(45,879)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,857)	(2,258)
Procentu izdevumi		(378)	(215)
Pārējie izdevumi		(159)	(175)
<b>Kopā</b>		<b>(243,956)</b>	<b>(245,152)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	(513,575)	(235,440)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	1,989,022	2,119,697
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā</b>		<b>1,475,447</b>	<b>1,884,257</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>		<b>2,595,078</b>	<b>3,155,766</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>26,431,895</b>	<b>22,132,504</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,595,078	3,155,766
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	4,694,494	5,485,322
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(7,663,506)	(4,341,697)
<b>Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>(2,969,012)</b>	<b>1,143,625</b>
<b>Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā</b>	<b>(373,934)</b>	<b>4,299,391</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>26,057,961</b>	<b>26,431,895</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,940,197	1,848,895
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,731,032	1,940,197
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	13.62	11.97
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	15.05	13.62

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

## Naudas plūsmas pārskats

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	EUR	
		01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Saņemtie procentu ienākumi		1,348,031	1,522,416
Samaksātie procentu izdevumi		(378)	(215)
Saņemtie pārējie ienākumi		-	8,218
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(244,390)	(241,451)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(21,007,637)	(15,666,619)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas		22,795,517	12,673,193
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>2,891,143</b>	<b>(1,704,458)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		4,694,494	5,485,322
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(7,663,506)	(4,341,697)
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) / pieaugums no finansēšanas darbības</b>		<b>(2,969,012)</b>	<b>1,143,625</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pārskata periodā</b>		<b>(77,869)</b>	<b>(560,833)</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>18,215</b>	<b>500,132</b>
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		93,577	78,916
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>33,923</b>	<b>18,215</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 20. 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 daļība 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 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. 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 2015. 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 salīdzināmus 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 un 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 uzskaiti 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. Apakšfonda 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 apakšfonda piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvārī.

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

- 11. SFPS: "Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē";
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana";
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi";
- 19. SGS "Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas";
- 27. SGS "Atsevišķie finanšu pārskati";
- 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.

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

- 9. SFPS "Finanšu instrumenti" (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana", par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt uzņēmums drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumus, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti pieskaņo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteļiem noteikt papildu riska darījumus.

Uzņēmumiem būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Apakšfonds neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs tā finanšu pārskatus. Ņemot vērā apakšfonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Apakšfonds uzskata, ka zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu pieaugt, un aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki. Apakšfonds vēl nav pabeidzis 9. SFPS prasībām atbilstošas vērtības samazināšanās metodoloģijas izstrādi.

- 15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- 16. SFPS “Nomas” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)
- Papildinājumi 2. SFPS: “Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS “Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu” (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)
- 22. SFPIK “Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

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

#### Ikgadējie papildinājumi SFPS

Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklam tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS “Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS “Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem 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, procentu likmju risks, likviditātes risks, valūtas risks, kredītrisks, juridiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka sabiedrība pārsvarā veic ieguldījumus fonda pamatvalūtā (USD), fondam valūtas risku var uzskatīt par nebūtisku.

Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

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. Plānojam



apakšfonda 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 u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta riskam, kas saistīts ar ekonomiskās situācijas izmaiņām ieguldījumu valstīs, kā ietekmē var pasliktināties ārvalstu emitenta finanšu stāvoklis un samazināties iespēja pildīt savas finanšu saistības (t.sk. samazinoties ārvalstu valūtas kursam 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

	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret		Uzskaites vērtības attiecība pret	
	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	33,923	0.13	18,215	0.07
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>33,923</b>	<b>0.13</b>	<b>18,215</b>	<b>0.07</b>

2016. gada 31. decembrī un 2015. 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 reģistrēti regulētajā tirgū (biržā), un tirgoti ārpus biržas tirgū.

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

Valstu reģioni	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret		Uzskaites vērtības attiecība pret	
	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	20,516,331	78.67	19,604,629	74.11
Pārējās ES valstis	2,935,668	11.25	3,204,724	12.11
OECD valstis	2,594,641	9.95	2,778,088	10.50
EMS valstis	-	-	849,653	3.21
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>26,046,640</b>	<b>99.87</b>	<b>26,437,094</b>	<b>99.93</b>



Regulētos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2016.:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem
					(%)
<b>Argentīna</b>		<b>1,000,000</b>	<b>997,475</b>	<b>1,010,408</b>	<b>3.88</b>
REPUBLIC OF ARGENTINA	USP04808AA23	250,000	243,336	255,125	0.98
	USP04808AC88	750,000	754,139	755,283	2.90
<b>Armēnija</b>		<b>376,000</b>	<b>344,242</b>	<b>373,969</b>	<b>1.43</b>
REPUBLIC OF ARMENIA	XS0974642273	376,000	344,242	373,969	1.43
<b>Azerbaidžāna</b>		<b>450,000</b>	<b>415,363</b>	<b>422,330</b>	<b>1.62</b>
SOCAR-STATE OIL COMPANY OF AZERBAIJAN REPUBLIC	XS0903465127	250,000	223,730	233,766	0.90
THE INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN REPUBLIC OAO	XS1076436218	200,000	191,633	188,564	0.72
<b>Bahreina</b>		<b>250,000</b>	<b>237,762</b>	<b>252,216</b>	<b>0.97</b>
KINGDOM OF BAHRAIN	XS1324932273	250,000	237,762	252,216	0.97
<b>Brazīlija</b>		<b>1,750,000</b>	<b>1,945,945</b>	<b>1,866,196</b>	<b>7.14</b>
Federative Republic of Brazil	US105756BB58	750,000	893,180	847,368	3.25
	US105756BS83	250,000	250,422	249,581	0.95
	US105756BX78	250,000	245,470	248,956	0.95
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71645WAN11	500,000	556,873	520,291	1.99
<b>Dieņvidāfrika</b>		<b>750,000</b>	<b>829,094</b>	<b>777,769</b>	<b>2.98</b>
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AL88	750,000	829,094	777,769	2.98
<b>Dominikāna</b>		<b>600,000</b>	<b>619,182</b>	<b>608,041</b>	<b>2.33</b>
DOMINICAN REPUBLIC	USP3579EAH01	400,000	426,904	415,789	1.59
	USP3579EAS65	200,000	192,278	192,252	0.74
<b>Ēģipte</b>		<b>400,000</b>	<b>359,252</b>	<b>361,130</b>	<b>1.39</b>
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	XS0505265859	150,000	146,823	144,883	0.56
	XS1245432742	250,000	212,429	216,247	0.83
<b>Filipīnas</b>		<b>1,000,000</b>	<b>1,113,936</b>	<b>948,350</b>	<b>3.64</b>
REPUBLIC OF PHILIPPINES	US718286BZ91	1,000,000	1,113,936	948,350	3.64
<b>Gabona</b>		<b>200,000</b>	<b>173,608</b>	<b>177,219</b>	<b>0.68</b>
GABONESE REPUBLIC	XS1003557870	200,000	173,608	177,219	0.68
<b>Gruzija</b>		<b>250,000</b>	<b>262,072</b>	<b>262,911</b>	<b>1.01</b>
REPUBLIC OF GEORGIA	XS0617134092	250,000	262,072	262,911	1.01
<b>Horvātija</b>		<b>1,100,000</b>	<b>1,139,773</b>	<b>1,159,708</b>	<b>4.45</b>
REPUBLIC OF CROATIA	XS0525827845	350,000	365,060	370,687	1.42
	XS0997000251	750,000	774,713	789,021	3.03
<b>Indonēzija</b>		<b>1,250,000</b>	<b>1,425,861</b>	<b>1,397,745</b>	<b>5.36</b>
REPUBLIC OF INDONESIA	USY20721AE96	250,000	353,382	326,376	1.25
	USY20721BJ74	1,000,000	1,072,479	1,071,369	4.11
<b>Irāka</b>		<b>250,000</b>	<b>190,921</b>	<b>201,839</b>	<b>0.77</b>
REPUBLIC OF IRAQ	XS0240295575	250,000	190,921	201,839	0.77
<b>Kazahstāna</b>		<b>1,400,000</b>	<b>1,429,119</b>	<b>1,464,203</b>	<b>5.62</b>
DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC	XS0860582435	250,000	212,424	228,609	0.88
KAZMUNA YGAZ NATIONAL CO	XS0506527851	400,000	418,740	420,282	1.61
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	XS1263054519	250,000	250,213	258,122	0.99
	XS1263139856	500,000	547,742	557,190	2.14
<b>Kenija</b>		<b>250,000</b>	<b>233,404</b>	<b>224,411</b>	<b>0.86</b>
REPUBLIC OF KENYA	XS1028952403	250,000	233,404	224,411	0.86

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem
					(%)
<b>Kolumbija</b>		<b>1,000,000</b>	<b>1,112,578</b>	<b>1,087,281</b>	<b>4.16</b>
REPUBLIC OF COLOMBIA	US195325BK01	500,000	604,485	585,286	2.24
	US195325BN40	250,000	254,737	253,092	0.97
	US195325CX13	250,000	253,356	248,903	0.95
<b>Kotdivuāra</b>		<b>250,000</b>	<b>210,983</b>	<b>224,037</b>	<b>0.86</b>
REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE	XS0496488395	250,000	210,983	224,037	0.86
<b>Krievija</b>		<b>2,000,000</b>	<b>2,062,868</b>	<b>2,069,912</b>	<b>7.94</b>
RUSSIAN FEDERATION	XS0504954347	700,000	689,773	710,214	2.72
	XS0767473852	400,000	426,297	413,389	1.59
VNESHECONOMBANK	XS0524610812	550,000	587,655	581,117	2.23
VTB BANK PJSC	XS0548633659	350,000	359,143	365,192	1.40
<b>Maroka</b>		<b>250,000</b>	<b>269,898</b>	<b>241,598</b>	<b>0.93</b>
Kingdom of Morocco	XS0864259717	250,000	269,898	241,598	0.93
<b>Meksika</b>		<b>1,500,000</b>	<b>1,486,024</b>	<b>1,419,421</b>	<b>5.44</b>
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QBW15	250,000	237,762	219,585	0.84
United Mexican States	US91086QBC15	1,000,000	994,491	960,240	3.68
	US91086QBG29	250,000	253,771	239,596	0.92
<b>Namībija</b>		<b>250,000</b>	<b>255,994</b>	<b>249,580</b>	<b>0.96</b>
REPUBLIC OF NAMIBIA	XS0686701953	250,000	255,994	249,580	0.96
<b>Nigērija</b>		<b>200,000</b>	<b>185,258</b>	<b>188,820</b>	<b>0.72</b>
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	XS0944707222	200,000	185,258	188,820	0.72
<b>Omāna</b>		<b>500,000</b>	<b>482,343</b>	<b>459,245</b>	<b>1.76</b>
SULTANATE OF OMAN	XS1405777589	500,000	482,343	459,245	1.76
<b>Pakistāna</b>		<b>250,000</b>	<b>247,397</b>	<b>260,786</b>	<b>1.00</b>
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	XS1056560920	250,000	247,397	260,786	1.00
<b>Panama</b>		<b>750,000</b>	<b>868,840</b>	<b>842,702</b>	<b>3.23</b>
REPUBLIC OF PANAMA	US698299AV61	500,000	618,419	598,987	2.30
	US698299BD54	250,000	250,421	243,715	0.93
<b>Paragvaja</b>		<b>250,000</b>	<b>234,797</b>	<b>244,311</b>	<b>0.94</b>
REPUBLIC OF PARAGUAY	USP75744AA38	250,000	234,797	244,311	0.94
<b>Peru</b>		<b>750,000</b>	<b>758,941</b>	<b>748,995</b>	<b>2.87</b>
REPUBLIC OF PERU	US715638BU55	750,000	758,941	748,995	2.87
<b>Polija</b>		<b>500,000</b>	<b>465,421</b>	<b>458,023</b>	<b>1.76</b>
REPUBLIC OF POLAND	US731011AU68	500,000	465,421	458,023	1.76
<b>Rumānija</b>		<b>500,000</b>	<b>542,946</b>	<b>532,346</b>	<b>2.04</b>
ROMANIA	US77586TAA43	250,000	279,688	276,433	1.06
	US77586TAD81	250,000	263,258	255,913	0.98
<b>Senegāla</b>		<b>200,000</b>	<b>188,312</b>	<b>194,214</b>	<b>0.74</b>
REPUBLIC OF SENEGAL	XS1090161875	200,000	188,312	194,214	0.74
<b>Serbija</b>		<b>500,000</b>	<b>534,139</b>	<b>537,297</b>	<b>2.06</b>
REPUBLIC OF SERBIA	XS0680231908	500,000	534,139	537,297	2.06
<b>Šrilanka</b>		<b>650,000</b>	<b>640,129</b>	<b>641,357</b>	<b>2.46</b>
REPUBLIC OF SRI LANKA	USY2029SAF12	650,000	640,129	641,357	2.46
<b>Tunisija</b>		<b>250,000</b>	<b>221,397</b>	<b>226,022</b>	<b>0.87</b>
Banque Centrale de Tunisie SA	XS1175223699	250,000	221,397	226,022	0.87

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
<b>Turcija</b>		<b>1,250,000</b>	<b>1,288,699</b>	<b>1,175,219</b>	<b>4.50</b>
REPUBLIC OF TURKEY	US900123BJ84	500,000	512,226	451,543	1.73
	US900123CF53	750,000	776,473	723,676	2.77
<b>Ukraina</b>		<b>750,000</b>	<b>669,884</b>	<b>680,083</b>	<b>2.61</b>
UKRAINE GOVERNMENT	XS1303927179	750,000	669,884	680,083	2.61
<b>Ungārija</b>		<b>750,000</b>	<b>793,402</b>	<b>785,592</b>	<b>3.01</b>
REPUBLIC OF HUNGARY	US445545AL04	750,000	793,402	785,592	3.01
<b>Urugvaja</b>		<b>500,000</b>	<b>494,711</b>	<b>502,478</b>	<b>1.93</b>
Oriental Republic of Uruguay	US760942AZ58	500,000	494,711	502,478	1.93
<b>Vjetnama</b>		<b>550,000</b>	<b>572,029</b>	<b>550,868</b>	<b>2.11</b>
SOCIALIST REP OF VIETNAM	USY9374MAF06	300,000	323,298	316,732	1.21
	USY9384RAA87	250,000	248,731	234,136	0.90
<b>Zambija</b>		<b>250,000</b>	<b>190,921</b>	<b>218,008</b>	<b>0.84</b>
REPUBLIC OF ZAMBIA	XS0828779594	250,000	190,921	218,008	0.84
<b>KOPĀ</b>		<b>25,876,000</b>	<b>26,494,920</b>	<b>26,046,640</b>	<b>99.87</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

## 6. Pielikums

### Uzkrātie izdevumi

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	16,820	17,153
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	3,925	4,003
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,573	1,960
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	298
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>22,602</b>	<b>23,414</b>

## 7. Pielikums

### Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	22,468,047	12,512,972
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(22,981,622)	(12,748,412)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(513,575)</b>	<b>(235,440)</b>

## 8. Pielikums

### Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	1,198,936	(553,835)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	790,086	2,673,532
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>1,989,022</b>	<b>2,119,697</b>

## 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 uzkrātā kupona izmaiņa.

	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Ieguldījumu apjoms perioda sākumā</b>	<b>26,437,094</b>	<b>21,652,300</b>
Palielinājums pārskata periodā	21,007,637	15,666,619
Samazinājums pārskata periodā	(22,873,538)	(12,766,082)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	685,361	(789,275)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	790,086	2,673,532
<b>Ieguldījumu apjoms perioda beigās</b>	<b>26,046,640</b>	<b>26,437,094</b>

## 10. Pielikums

### Kreditrisks

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

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

- Augsta kvalitāte: AAA – BBB-;
- Vidēja kvalitāte: BB+ - BB-;
- Zema kvalitāte: B+ - B- un zemāki.

Aktīvu kreditreitingu analīze 2016. gada 31. decembrī:

	EUR				
<b>Aktīvi</b>	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	33,923	33,923
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	10,097,303	10,672,765	5,276,572	-	26,046,640
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>10,097,303</b>	<b>10,672,765</b>	<b>5,276,572</b>	<b>33,923</b>	<b>26,080,563</b>

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
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>10,781,251</b>	<b>11,537,975</b>	<b>3,957,632</b>	<b>178,451</b>	<b>26,455,309</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2016. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	33,923	-	-	-	-	33,923
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	2,935,668	2,594,641	20,516,331	26,046,640
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>33,923</b>	<b>-</b>	<b>2,935,668</b>	<b>2,594,641</b>	<b>20,516,331</b>	<b>26,080,563</b>

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
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>18,215</b>	<b>849,653</b>	<b>3,204,724</b>	<b>2,778,088</b>	<b>19,604,629</b>	<b>26,455,309</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

Emitenta nozare	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Centrālās valdības	23,063,213	88.44	22,053,582	83.36
Enerģētika	1,393,925	5.34	1,750,716	6.62
Finanšu pakalpojumi	1,363,481	5.23	2,222,969	8.40
Centrālā banka	226,021	0.86	-	-
Komunālie pakalpojumi	-	-	409,827	1.55
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>26,046,640</b>	<b>99.87</b>	<b>26,437,094</b>	<b>99.93</b>

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 vērtības reizinājums ar procentu likmes izmaiņu.

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

Juīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

	EUR			
	01.01.2016.- 31.12.2016.		01.01.2015.- 31.12.2015.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
letekme uz peļņu	(1,652,977)	1,652,977	(1,303,099)	1,303,099

### 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, kā arī veicot ar apakšfonda dalībniekiem saistītās naudas plūsmas prognozi.

Lai nodrošinātu apakšfonda likviditāti un ar apakšfonda darbību saistīto prasību izpildi, apakšfondam var būt piesaistīts finansējums uz laiku līdz trim mēnešiem, ja tā kopsumma nepārsniedz 10 procentus no apakšfonda vērtības.

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2016. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	EUR	
				Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	33,923	-	-	-	33,923
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	7,108,879	18,937,761	26,046,640
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>33,923</b>	<b>-</b>	<b>7,108,879</b>	<b>18,937,761</b>	<b>26,080,563</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(20,745)	(1,857)	-	-	(22,602)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(20,745)</b>	<b>(1,857)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,602)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>13,178</b>	<b>(1,857)</b>	<b>7,108,879</b>	<b>18,937,761</b>	<b>26,057,961</b>

Aktīvu un saistību 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
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>18,215</b>	<b>-</b>	<b>9,963,437</b>	<b>16,473,657</b>	<b>26,455,309</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(21,156)	(2,258)	-	-	(23,414)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(21,156)</b>	<b>(2,258)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23,414)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>(2,941)</b>	<b>(2,258)</b>	<b>9,963,437</b>	<b>16,473,657</b>	<b>26,431,895</b>

## 12. Pielikums

### Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.		31.12.2015.	
	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	91,730	5.30	68,599	3.54
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,639,302	94.70	1,858,166	95.77
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>1,731,032</b>	<b>100.00</b>	<b>1,940,197</b>	<b>100.00</b>

## 13. Pielikums

### Darījumi ar saistītām personām

Apakšfonda ieguldījumi tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS, starpniecību. ABLV Bank, AS, saņem turētājbankas atļauzību, kā arī apakšfonda 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 atļauzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 36,619 (47,114) un pārdevušās 26,920 (7,597) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

## 14. Pielikums

### Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā apakšfonda nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis 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, piemītošiem 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 (īsaks 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	
	31.12.2016.	31.12.2015.
<b>Aktīvi patiesajā vērtībā</b>	1. līmenis	1. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	26,046,640	26,437,094
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>26,046,640</b>	<b>26,437,094</b>

Pārskata gada laikā nav notikusi kustība starp līmeņiem.

## 16. Pielikums

### Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda gada ienesīguma\* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	26,057,961	26,431,895	22,132,504
Ieguldījumu apliecību skaits	1,731,032	1,940,197	1,848,895
<b>Ieguldījumu u apakšfonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>15.05</b>	<b>13.62</b>	<b>11.97</b>
Neto aktīvi (USD)	27,467,697	28,776,404	26,871,073
Ieguldījumu apliecību skaits	1,731,032	1,940,197	1,848,895
<b>Ieguldījumu u apakšfonda daļu vērtība (USD)</b>	<b>15.87</b>	<b>14.83</b>	<b>14.53</b>
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
<b>Ieguldījumu u apakšfonda gada ienesīgums (USD)</b>	<b>6.99%</b>	<b>2.05%</b>	<b>2.75%</b>

\* - 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

#### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši 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 ("Pārvaldītājs") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 24. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

#### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši LR Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Apakšfonda un tā Pārvaldītāja saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

#### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata no 4. līdz 5. lapai,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zīrāšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Apakšfondu un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

#### *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

#### *Vadības un personu, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem*

Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par tādu finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, Pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt Apakšfonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Apakšfonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Pārvaldītāja vadība neplāno Apakšfonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Apakšfonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, ir atbildīgas par Apakšfonda finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.



### *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti attiecībā uz Apakšfonda pārvaldību;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Apakšfonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldītājs Apakšfonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Rainers Vilāns'.

Rainers Vilāns  
Direktors pp KPMG Baltics SIA  
Zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr. 200  
Rīga, Latvija  
2017. gada 20. aprīlī