



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund

Pārskats par 2011. gadu

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Saturs

1. Informācija par ieguldījumu fondu	3
2. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
3. Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
4. Turētājbankas ziņojums	6
5. Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
6. Revidentu ziņojums	24

Informācija par fondu

Fonda nosaukums	ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	11.07.2007.
Fonda 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
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadims Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Vadims Burcevs Fonda pārvaldnieks - Jevgenijs Gžibovskis
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar Fonda mantu saskaņā ar Sabiedrības statūtiem un Fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 11. jūlijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund (turpmāk tekstā – Fonds) – kā obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR.

IPAS „AB.LV Asset Management” bija reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/204 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). 27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrētais jaunais Sabiedrības nosaukums - ABLV Asset Management, IPAS.

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

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

2011. gads ir atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund piektais darbības gads. 2011. gada beigās Fonda aktīvi bija 5,466,296 EUR (3,841,735 LVL), Fonda neto aktīvi bija 5,459,968 EUR (3,837,287 LVL), gada ienesīgums bija -1.75%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 6.3 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.22%.

2011. gads ieguldītājiem attīstības valstu valsts obligāciju tirgū bija ļoti nervozs. Attīstīto valstu parādsaistību problēmu pastiprināšanās, jo īpaši eirozonas valstu parādu krīzes noskaņojums, neveicināja naudas līdzekļu pieplūdi eiro nominēto obligāciju tirgum, kā arī spēcīgi ietekmēja obligāciju cenas lielākajā daļā Eiropas valstu. Šo faktoru rezultātā 2011. gada beigās atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund demonstrēja negatīvu ienesīgumu.

Kopš 2008. gada augusta ABLV Asset Management, IPAS pārvaldītajiem ieguldījumu fondiem minimālā ieguldījumu summa fondā vai apakšfondā ir 1,000 EUR, kā arī ir atcelts minimālais ieguldījumu palielināšanas solis.

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju rekomendāciju apkopojošu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Ar mērķi regulāri informēt ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, kopš 2008. gada jūlija ABLV Bank, AS mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt kopš 2008. gada novembra tiem klientiem, kuri ieguldījuši ABLV Asset Management, IPAS fondos, reizi mēnesī tiek nosūtīts fondu pārvaldnieka komentārs un vērtējums par situāciju tirgos, fondu darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka darbībām.

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

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2012. gadā palielinātu Fonda 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, 2012. gada 23. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ABLV Asset Management, IPAS valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī, kā arī par 2011. gada un 2010. gada Fonda darbības rezultātiem.

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

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

AIF ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund
Fonda ieguldītājiem

Nr. _____

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 Latvijas Republikas 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 fondam AIF ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- glabāt kontā esošu Fonda mantu, ievērojot Turētājbankas līguma noteikumus;
- apkalpot Fonda kontu un izpildīt Sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo fonda mantu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- sekot, lai Fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, fonda daļu vērtības aprēķins norisinās atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- 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.

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

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

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs
Ernests Bernis



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

Aktīvi	Pielikums	31.12.2011.	31.12.2010.
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	61,573	21,279
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		3,780,162	2,354,687
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	3,780,162	2,354,687
Kopā aktīvi		3,841,735	2,375,966
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(4,448)	(3,270)
Kopā saistības		(4,448)	(3,270)
Neto aktīvi		3,837,287	2,372,696

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Ienākumu un izdevumu pārskats

Ienākumi	Pielikums	01.01.2011.-31.12.2011.	01.01.2010.-31.12.2010.
		LVL	LVL
Procentu ienākumi	7	180,638	98,639
Kopā		180,638	98,639
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(24,055)	(19,601)
Atlīdzība turētājbankai		(5,613)	(4,574)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,461)	(1,690)
Procentu izdevumi		(67)	-
Kopā		(31,196)	(25,865)
Ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	5,011	59,235
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	9	(250,322)	53,785
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums		(95,869)	185,794

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011.- 31.12.2011.	01.01.2010.- 31.12.2010.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	2,372,696	2,190,572
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	(95,869)	185,794
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,418,045	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(857,585)	(3,670)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	1,560,460	(3,670)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,464,591	182,124
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,837,287	2,372,696
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	295,971	293,131
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	487,116	295,971
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.02	7.47
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	7.88	8.02

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Naudas plūsmas pārskats

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Saņemtie procenti	163,611	98,639
(Izdevumi) procentu maksājumiem	(67)	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	-	62,523
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(29,952)	(25,865)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(3,424,092)	(3,537,633)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	1,770,334	2,438,144
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(1,520,166)	(964,192)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,418,045	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas (izdevumi)	(857,585)	(3,670)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	1,560,460	(3,670)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	40,294	(967,862)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	21,279	989,141
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	61,573	21,279

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund
Fonda veids:	Obligāciju fonds
Fonda tips:	Atvērtais ieguldījumu fonds
ISIN kods:	LV0000400349
Juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana attīstības valstu parāda vērtspapīros, kuru emitenti ir attīstības valstis, kā arī korporācijas un finanšu institūcijas, kuru akciju kontrolpaketes pieder šīm valstīm, kā arī naudas tirgus instrumentos.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi - starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautiskās finanšu pārskatu interpretācijas komiteja (SFPIK), Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR).

2. Pielikums

Ziņas par lietotajām svarīgākajām grāmatvedības metodēm

Atbilstības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumiem un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem. Šie uzskaites reģistri ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, ietverot aktīvu un saistību posteņu un to sastāvdaļu atsevišķu novērtēšanu, kas veikta atbilstoši ES apstiprināto SFPS prasībām.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2011. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot SFPS grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā.

Pārskata periodā Fonds piemērojis šādus jaunus un grozītus Starptautiskos finanšu pārskatu standartus un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas interpretācijas, kurām nav būtiskas ietekmes uz finanšu pārskatiem:

- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām” (jaunā redakcija);
- grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” Tiesību emisiju klasifikācija;
- SFPIK Nr. 14 „Minimālā finansējuma iemaksu priekšapmaksa”;
- SFPIK Nr. 19 „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”;
- SFPS uzlabojumi.

Tālāk tekstā izklāstīta standarta vai interpretācijas pieņemšanas ietekme uz finanšu pārskatu vai Fonda darbības rezultātiem, ja tāda būtu:

- 2010. gada maijā SGSP izdeva trešo standartu grozījumu apkopojumu, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Grozījumi sniedz skaidrojumu par SFPS Nr. 7 paredzētajām informācijas atklāšanas prasībām un uzsver kvantitatīvas un kvalitatīvas informācijas atklāšanas savstarpējo saistību, kā arī ar finanšu instrumentiem saistīto risku raksturu un lielumu;

- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK Nr. 13. interpretācija “Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

Fonds nav piemērojis agrāk nekādus citus standartus, interpretācijas vai to grozījumus, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā.

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim. Fonda funkcionālā valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2010. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī, izņemot komisijas ieņēmumus un izdevumus, kas tieši attiecināmi uz finanšu aktīviem un saistībām, kas tiek uzrādītas amortizētajā vērtībā – šiem aktīviem un saistībām komisijas ieņēmumi un izdevumi tiek iekļauti efektīvās procentu likmes aprēķinā.

Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no parādu vērtspapīriem un termiņnoguldījumiem.

Līdz 2010. gada 30. septembrim, kā arī iepriekšējos pārskatu periodos, procentu ieņēmumos tika atzīti tikai saņemtie procentu ienākumi, savukārt uzkrātie procentu ienākumi tika atspoguļoti kā nerealizētā peļņa. Sākot ar 2010. gada 1. oktobri gan uzkrātie, gan saņemtie procentu ienākumi finanšu pārskatos tiek atzīti kā procentu ienākumi.

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) netiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā darījuma termiņa laikā, vai nu atzīšana tiek atlikta līdz brīdī, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir EUR, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu pārskatā. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā valūtas maiņas kursa.

Finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotie Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (lati par vienu valūtas vienību):

Pārskata perioda beigu datums	EUR
2011. gada 31. decembris	0.702804
2010. gada 31. decembris	0.702804

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir visas Fonda 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.

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana 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 fondam ir potenciāli labvēlīgi, vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu saistības ir saistības, kas ir līgumā noteikts pienākums nodot naudu vai citus finanšu aktīvus citam uzņēmumam vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli nelabvēlīgi vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

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

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī Fonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, kad tās tiek dzēstas/atmaksātas atbilstoši noslēgtajam līgumam, atceltas vai ir beidzies līgumā noteiktais termiņš.

Finanšu aktīvu pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. Līdz 2010.gada 30.septembrim pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes, bet sākot no 2010.gada 1.oktobra tā tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Finanšu aktīvi vai saistības tiek atzīti aktīvu un saistību pārskatā tikai un vienīgi brīdī, kad Fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:

- klasifikācija

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā. Fonda pārvaldnieks vērtē finanšu aktīvus, balstoties uz to patieso vērtību un citu finansiāla rakstura informāciju.

- novērtēšana

Vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā un turpmāk tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus cenām. Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru pārvērtēšanas atbilstoši patiesajai vērtībai un peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru atsavināšanas, tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Savukārt saņemtie un/vai uzkrātie procentu ieņēmumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā izmantojot efektīvo procentu metodi.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp labi informētu, ieinteresētu pircēju un labi informētu, ieinteresētu pārdevēju, kuri nav finansiāli saistīti. Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība pamatā tiek noteikta izmantojot aktīvā tirgū kotētas tirgus cenas. Ja finanšu aktīva vai saistības tirgus nav aktīvs, patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot vairākus vērtēšanas modeļus, gan diskontētās naudas plūsmas analīzi, gan nesen veiktus salīdzināmu darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus.

Uzkrājumi

Uzkrājumi tiek atzīti, kad Fondam ir pašreizējs pienākums (juridisks vai prakses radīts), ko izraisījis kāds pagātnes notikums, un pastāv varbūtība, ka šo saistību izpildei būs nepieciešama ekonomiskos labumus ietverošu resursu aizplūšana no Fonda, un saistību apjomu iespējams pietiekami ticami novērtēt. Gadījumā, kad būtiska ietekme ir naudas laika vērtībai, uzkrājumi tiek aprēķināti, diskontējot paredzamo nākotnes naudas plūsmu, izmantojot pirmsnodokļu likmi, kas atspoguļo naudas laika vērtības pašreizējo novērtējumu tirgū un riskus, kas attiecas uz konkrētajām saistībām, ja tādi būtu.

Nodokļi

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

3. Pielikums

Riska vadība

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

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka Sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā (EUR), valūtas risks nepastāv. Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

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

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

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

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

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

Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā. Lai, cik tālu vien iespējams minimizētu riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
	LVL	(%)	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	61,573	1.60	21,279	0.90
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	61,573	1.60	21,279	0.90

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR EUR o/n - 0.2%, ja LIBOR EUR o/n - 0.2% ir mazāks par 0, tad tiek piemērota 0% likme. Visus maksājumus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata periodā Fonds ir saņēmis bez kavējumiem.

5. Pielikums

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

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

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstu reģioniem:

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
	LVL	(%)	LVL	(%)
Valstu reģioni				
Citās valstīs	2,022,977	52.65	1,284,217	54.05
Pārējās ES valstīs	564,054	14.69	506,913	21.34
OECD valstīs	936,288	24.37	325,353	13.69
Latvijā	223,077	5.81	133,566	5.62
EMS valstīs	33,766	0.88	104,638	4.40
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,780,162	98.40	2,354,687	99.10

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem

Nākamajā tabulā tiek uzrādīti regulētajos tirgos tirgotie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu uz 31.12.2011.:

Valsts	Emitents	Daudzums		legādes vērtība		Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaitis		LVL		LVL	(%)
Argentīna		215,818		169,452		160,368	4.17
	REPUBLIC OF ARGENTINA	215,818		169,452		160,368	4.17
Dienvidāfrika		150		107,265		111,762	2.91
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	150		107,265		111,762	2.91
Filipīnas		175		137,307		135,316	3.52
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	175		137,307		135,316	3.52
Grieķija		200		141,944		33,766	0.88
	HELLENIC REPUBLIC	200		141,944		33,766	0.88
Horvātija		350		246,333		243,566	6.34
	REPUBLIC OF CROATIA	350		246,333		243,566	6.34
Krievija		425		311,977		324,552	8.45
	GAZPROM OAO	325		241,475		252,330	6.57
	VTB BANK OJSC	100		70,502		72,222	1.88
Latvija		300		216,364		223,077	5.81
	REPUBLIC OF LATVIA	300		216,364		223,077	5.81
Lietuva		480		339,255		348,335	9.07
	REPUBLIC OF LITHUANIA	480		339,255		348,335	9.07
Maroka		375		245,259		242,137	6.30
	Kingdom of Morocco	375		245,259		242,137	6.30
Meksika		275		209,701		213,830	5.56
	Petroleos Mexicanos	175		133,709		135,789	3.53
	United Mexican States	100		75,992		78,041	2.03
Melnkalne		100		70,737		67,599	1.76
	REPUBLIC OF MONTENEGRO	100		70,737		67,599	1.76
Peru		230		179,183		181,470	4.72
	REPUBLIC OF PERU	230		179,183		181,470	4.72
Polija		350		268,014		263,931	6.87
	REPUBLIC OF POLAND	350		268,014		263,931	6.87
Rumānija		300		219,925		215,719	5.62
	ROMANIA	300		219,925		215,719	5.62
Turcija		350		250,349		243,196	6.33
	REPUBLIC OF TURKEY	350		250,349		243,196	6.33
Ukraina		400		249,364		232,752	6.06
	UKRAINE GOVERNMENT	400		249,364		232,752	6.06
Ungārija		350		237,267		215,331	5.61
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	100		68,611		59,387	1.55
	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	250		168,656		155,944	4.06
Urugvaja		150		115,225		110,678	2.88
	Oriental Republic of Uruguay	150		115,225		110,678	2.88
Venecuēla		320		196,753		212,777	5.54
	REPUBLIC OF VENEZUELA	320		196,753		212,777	5.54
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti kopā				3,911,674		3,780,162	98.40

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	31.12.2011.	31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	2,488	1,522
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,355	1,344
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	580	355
Uzkrātie izdevumi maksai Rīgas fondu biržai	25	49
Kopā uzkrātie izdevumi	4,448	3,270

7. Pielikums

Procentu ienākumi

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
No patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	179,324	91,370
No prasībām pret kredītiestādēm	1,314	7,269
Kopā procentu ienākumi	180,638	98,639

8. Pielikums

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1,726,748	2,438,144
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,721,737)	(2,378,909)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	5,011	59,235

9. Pielikums

Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(250,322)	53,785
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(250,322)	53,785

10. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2011. gadā :

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2011.
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,354,687	3,603,418	(1,927,621)	(250,322)	3,780,162
Kopā ieguldījumi	2,354,687	3,603,418	(1,927,621)	(250,322)	3,780,162

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

Pozīcijas nosaukums	01.01.2010.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2010.
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,201,413	3,478,398	(2,378,909)	53,785	2,354,687
Kopā ieguldījumi	1,201,413	3,478,398	(2,378,909)	53,785	2,354,687

11. Pielikums

Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka Fonda vērtība samazināsies, ja kontraģents vai parādu saistību emitents nepildīs līgumā noteiktās saistības pret Fondu.

Fonds uzskata, ka lielākais kredītrisks piemīt ieguldījumiem parāda vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un prasībām pret kredītiestādēm.

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

Augsta kvalitāte: AAA – BBB- (Standard & Poor's/ Fitch); Aaa – Baa3 (Moody's Investors Service);
Vidēja kvalitāte: BB+ - BB- (Standard & Poor's/ Fitch); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service);
Zema kvalitāte: B+ - B- (Standard & Poor's/ Fitch); B1 - B3 (Moody's Investors Service) un zemāki.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu kredītreitingu analīzi 2011. gada 31. decembrī :

Aktīvi	Augsta kvalitāte		Vidēja kvalitāte		Zema kvalitāte Bez reitinga		Kopā
	LVL		LVL		LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-		-		-	61,573	61,573
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,929,583		1,210,916		639,663	-	3,780,162
Kopā aktīvi	1,929,583		1,210,916		639,663	61,573	3,841,735

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

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

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2011. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	Pārējās ES valstīs	OECD valstīs	Citas valstīs	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	61,573	-	-	-	-	61,573
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	223,077	33,766	564,054	936,288	2,022,977	3,780,162
Kopā aktīvi	284,650	33,766	564,054	936,288	2,022,977	3,841,735

Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(4,448)	-	-	-	-	(4,448)
Kopā saistības	(4,448)	-	-	-	-	(4,448)

Kopā neto aktīvi	280,202	33,766	564,054	936,288	2,022,977	3,837,287
-------------------------	----------------	---------------	----------------	----------------	------------------	------------------

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2010. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	Pārējās ES valstīs	OECD valstīs	Citas valstīs	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	21,279	-	-	-	-	21,279
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	133,566	104,638	506,913	325,353	1,284,217	2,354,687
Kopā aktīvi	154,845	104,638	506,913	325,353	1,284,217	2,375,966

Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(3,270)	-	-	-	-	(3,270)
Kopā saistības	(3,270)	-	-	-	-	(3,270)

Kopā neto aktīvi	151,575	104,638	506,913	325,353	1,284,217	2,372,696
-------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------	------------------

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

Nozare	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
	LVL	(%)	LVL	(%)
Centrālās valdības	3,163,877	82.36	2,031,122	85.49
Naftas un gāzes ieguve	544,063	14.16	214,039	9.01
Finanses	72,222	1.88	109,526	4.61
Kopā akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3,780,162	98.40	2,354,687	99.11

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

Fonda aktīvu maksimālā kredītriska apjoma analīze:

	31.12.2011.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2010.
	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredīt	61,573	61,573	21,279	21,279
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,780,162	3,780,162	2,354,687	2,354,687
Kopā aktīvi	3,841,735	3,841,735	2,375,966	2,375,966

12. Pielikums

Finanšu riski

a) Procentu likmju risks

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

Ietekme uz tīriem procentu ienākumiem aprēķināta kā 1% no nomināla vērtspapīriem ar mainīgo % likmi (ja % likme samazināsies par 1%, tad attiecīgi samazināsies % ienākumi). Ietekme uz patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu durācija (% likmju izmaiņu ietekme uz vērtspapīru cenu un attiecīgi fonda vērtību).

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

Nākamā tabula atspoguļo jutīgumu pret izmaiņām procentu likmēs:

	01.01.2011. - 31.12.2011.		01.01.2010. - 31.12.2010.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
	LVL	LVL	LVL	LVL
Ietekme uz peļņu	(163,447)	163,447	(105,795)	105,795

b) Likviditātes risks

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2011. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	61,573	-	-	-	61,573
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	1,528,915	2,251,247	3,780,162
Kopā aktīvi	61,573	0	1,528,915	2,251,247	3,841,735
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(3,093)	(1,355)	-	-	(4,448)
Kopā saistības	(3,093)	(1,355)	-	-	(4,448)
Neto aktīvi	58,480	(1,355)	1,528,915	2,251,247	3,837,287

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2010. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	21,279	-	-	-	21,279
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	883,258	1,471,429	2,354,687
Kopā aktīvi	21,279	-	883,258	1,471,429	2,375,966
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(1,926)	(1,344)	-	-	(3,270)
Kopā saistības	(1,926)	(1,344)	-	-	(3,270)
Neto aktīvi	19,353	(1,344)	883,258	1,471,429	2,372,696

13. Pielikums

Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2011.	% no kopējā skaita	31.12.2010.	% no kopējā skaita
Pozīcijas nosaukums	skaits	(%)	skaits	(%)
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	17,476	3.59%	68,086	23.00%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	469,640	96.41%	227,885	77.00%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	487,116	100.00%	295,971	100.00%

14. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS starpniecību. ABLV Bank, AS saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī ABLV Bank, AS ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 0 (17,476) pārdevušas 1,000 (0) Fonda ieguldījuma apliecības.

15. Pielikums

Iekļātie aktīvi

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

16. Pielikums

Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajai vērtībai. Likvīdiem finanšu aktīviem un finanšu saistībām, vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām, kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īssāks par trim mēnešiem) Sabiedrība pieņem, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Fonda finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība pamatā noteikta, ņemot vērā publicētās cenu kotācijas aktīvā tirgū.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

Nosakot Fonda finanšu aktīvu un finanšu saistību patieso vērtību, izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši šādai hierarhijai:

- pirmais līmenis: publicētās cenu kotācijas aktīvā tirgū;
- otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti, dati, kas būtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;
- trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Trešā līmeņa patiesās vērtības noteikšanas avoti, t.i. citas vērtības noteikšanas metodes, tiek piemērotas tiem pārdošanai pieejamiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū. Nosakot patieso vērtību, šiem finanšu aktīviem tiek izmantoti vērtības noteikšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērojamajiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

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

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
	LVL	LVL	LVL	LVL
Finanšu aktīvi				
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,780,162	-	2,354,687	-
Kopā finanšu aktīvi	3,780,162	-	2,354,687	-

17. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Nākamā tabula atspoguļo Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu Fonda gada ienesīguma* dinamiku:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto aktīvi (LVL)	3,837,287	2,372,696
Ieguldījumu apliecību skaits	487,116	295,971
Ieguldījumu fondu daļu vērtība (LVL)	7.88	8.02
Neto aktīvi (EUR)	5,459,968	3,376,042
Ieguldījumu apliecību skaits	487,116	295,971
Ieguldījumu fondu daļu vērtība (EUR)	11.21	11.41
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	-1.75%	7.34%

* - ienesīgums aprēķināts kā fonda daļas vērtības pārskata perioda beigās attiecība pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits pārskata periodā.

18. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund" akcionāriem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF "ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 7. līdz 23. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Fonda vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu fonda vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund" finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2011. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī