



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Bond Fund

Apakšfonds ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund

neauditētais pārskats par periodu
no 2012. gada 1. janvāra līdz 2012. gada 30. jūnijam

Rīga, 2012

Saturs

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

Informācija par fondu

Fonda nosaukums	ABLV Emerging Markets Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda tips:	Obligāciju 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:	06.03.07.263/315
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 Kiļs 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 atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonds ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund (turpmāk tekstā – Fonds) – kā obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS (27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrēts jaunais ABLV Asset Management, IPAS nosaukums, turpmāk – Sabiedrība) ir reģistrēta 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.

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

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

2012. gads ir apakšfonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund sestais darbības gads. 2012. gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi bija 6,052,076 EUR (4,253,423 LVL), 6 mēnešu ienesīgums bija 7.14%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 6.0 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.16%.

2012. gada pirmajā pusgadā apakšfonds ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund demonstrēja pietiekami augstu ienesīgumu. Neskatoties uz parādsaistību krīzes saasināšanos Eiropā, attīstības valstu obligāciju tirgus parādīja ļoti labus rezultātus. Vispirms to veicināja lielo institucionālo ieguldītāju, kā piemēram, pensijas fondu, apdrošināšanas kompāniju u.c., augstais pieprasījums pēc instrumentiem ar fiksētu ienesīgumu, pirmām kārtām ar augstu investīcijas reitingu, uz zemās inflācijas un vadošo valstu centrālo banku zemo procentu likmju fona.

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 efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2011. 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 30. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

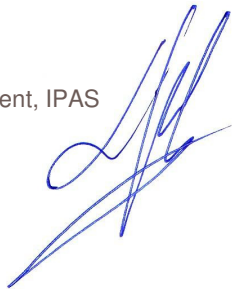
Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 15. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2012. gada 30. jūnijā un 2011. gada 31. decembrī, kā arī par 2012. gada pirmā pusgada un 2011. gada pirmā pusgada Fonda darbības 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 30. jūlijā

Aktīvu un saistību pārskats

Aktīvi	Pielikums	30.06.2012.	31.12.2011.
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	562	61,573
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		4,252,861	3,780,162
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	4,252,861	3,780,162
Kopā aktīvi		4,253,423	3,841,735
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(3,743)	(4,448)
Kopā saistības		(3,743)	(4,448)
Neto aktīvi		4,249,680	3,837,287

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 30. jūlijā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
	LVL	LVL
Ienākumi		
Procentu ienākumi	101,194	68,129
Kopā	101,194	68,129
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(16,342)	(9,023)
Atlīdzība turētājbankai	(3,813)	(2,105)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(608)	(728)
Procentu izdevumi	(15)	(19)
Kopā	(20,778)	(11,875)
Ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	3,386	6,237
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)	213,903	(44,362)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums	297,705	18,129

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 30. jūlijā

Neto aktīvu kustības pārskats

	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	3,837,287	2,372,696
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums)	297,705	18,129
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	788,000	259,914
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(673,312)	(298,622)
Kopā	114,688	(38,708)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	412,393	(20,579)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,249,680	2,352,117
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	487,116	295,971
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	503,548	291,108
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	7.8776	8.0167
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.4395	8.0799

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2012. gada 30. jūlijā

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Apakšfonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund
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

Apakšfonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund (turpmāk – Fonds) 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 posteņus 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, 2012. gada pirmā pusgada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot SFPS grozījumi, 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 priekšapmaksā”;
- 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”;

- SGS Nr. 34 „Starpperioda finanšu pārskati”. Grozījumi nosaka papildu prasības, kas attiecas uz informācijas sniegšanu par patieso vērtību un izmaiņām finanšu aktīvu klasifikācijā, kā arī izmaiņām iespējamajos aktīvos un saistībās saīsinātajos starpperioda finanšu pārskatos;
- 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 2012. gada 1. janvāra līdz 2012. gada 30. jūnijam. Fonda funkcionālā valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2011. 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 brīdim, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc oficiālā Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa bilances datumā (lati par vienu valūtas vienību):

Pārskata perioda beigu datums	EUR
2012. gada 30. jūnijs	0.702804
2011. gada 31. decembris	0.702804
2011. gada 30. jūnijs	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 uzskaitīti augsti likvidi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā 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 (EIR).

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispāripieņemtiem 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 apliktis 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 (cenās, procentu likmju), likviditātes risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka Sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā (EUR), valūtas risks nepastāv. Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

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

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

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

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

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

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

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2012.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2012.	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.
	LVL	(%)	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	562	0.01	61,573	1.60
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	562	0.01	61,573	1.60

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR USD o/n - 0.2%, ja LIBOR USD 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 reģioniem:

	30.06.2012.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2012.	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.
	LVL	(%)	LVL	(%)
Valstu reģioni				
Citās valstīs	2,259,642	53.13	2,022,977	52.65
Pārējās ES valstīs	932,447	21.92	564,054	14.69
Latvijā	511,547	12.03	223,077	5.81
OECD valstīs	475,669	11.18	936,288	24.37
EMS valstīs	73,556	1.73	33,766	0.88
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,252,861	99.99	3,780,162	98.40

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 30.06.2012.:

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaits	LVL	LVL	(%)
Argentīna		228,525	231,820	154,478	3.63
	REPUBLIC OF ARGENTINA	228,525	231,820	154,478	3.63
Dienvidāfrika		150	153,525	114,516	2.69
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	150	153,525	114,516	2.69
Filipīnas		400	439,364	311,444	7.32
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	400	439,364	311,444	7.32
Griekija		95,445	172,298	10,165	0.24
	HELLENIC REPUBLIC	95,445	172,298	10,165	0.24
Horvātija		250	253,738	188,171	4.42
	REPUBLIC OF CROATIA	250	253,738	188,171	4.42
Krievija		575	595,073	441,101	10.38
	CITY OF MOSCOW RUSSIA	250	260,000	188,770	4.44
	GAZPROM OAO	175	185,008	141,861	3.34
	JSC VTB BANK	150	150,065	110,470	2.60
Latvija		5,300	708,005	511,547	12.03
	ABLV BANK, AS	5,000	400,611	277,981	6.54
	REPUBLIC OF LATVIA	300	307,394	233,566	5.49
Lietuva		480	482,716	360,953	8.49
	REPUBLIC OF LITHUANIA	480	482,716	360,953	8.49
Maroka		375	348,972	258,285	6.07
	Kingdom of Morocco	375	348,972	258,285	6.07
Meksika		175	190,250	146,557	3.45
	Petroleos Mexicanos	175	190,250	146,557	3.45
Melnkalne		100	100,650	67,712	1.59
	REPUBLIC OF MONTENEGRO	100	100,650	67,712	1.59
Peru		230	254,955	190,982	4.49
	REPUBLIC OF PERU	230	254,955	190,982	4.49
Polija		350	379,054	285,091	6.70
	REPUBLIC OF POLAND	350	379,054	285,091	6.70
Rumānija		300	312,925	221,492	5.21
	ROMANIA	300	312,925	221,492	5.21
Slovēnija		100	93,350	63,391	1.49
	REPUBLIC OF SLOVENIA	100	93,350	63,391	1.49
Turcija		450	457,065	329,112	7.74
	REPUBLIC OF TURKEY	450	457,065	329,112	7.74
Ukraina		400	354,813	248,558	5.84
	UKRAINE GOVERNMENT	400	354,813	248,558	5.84
Ungārija		100	97,625	64,911	1.53
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	100	97,625	64,911	1.53
Venecuēla		420	377,695	284,395	6.68
	REPUBLIC OF VENEZUELA	420	377,695	284,395	6.68
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti kopā			6,003,893	4,252,861	99.99

6. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Nākamā tabula atspoguļo Fonda darbības rādītāju – Fonda gada ienesīguma - dinamiku:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2012.	31.12.2011.
Neto aktīvi (LVL)	4,249,680	3,837,287
ieguldījumu apliecību skaits	503,548	487,116
ieguldījumu Fonda daļu vērtība (LVL)	8.4395	7.8776

Pozīcijas nosaukums	30.06.2012.	31.12.2011.
Neto aktīvi (EUR)	6,046,750	5,459,968
ieguldījumu apliecību skaits	503,548	487,116
ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	12.0083	11.2088

Pozīcijas nosaukums	01.01.2012.- 30.06.2012.	01.01.2011.- 30.06.2011.
ienesīgums	7.14	0.79