



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund

gada pārskats

par periodu

no 2015. gada 17. septembra līdz 2015. gada 31. decembrim

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 | 22 |

Informācija par ieguldījumu fondu

| | |
|---|---|
| Fonda nosaukums | ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund |
| Fonda veids: | Atvērtais ieguldījumu fonds |
| Fonda tips: | Korporatīvo obligāciju fonds |
| Fonda reģistrācijas datums: | 02.09.2015. |
| Fonda reģistrācijas numurs: | FL162-02.01.02.01.263/148 |
| 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. |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums: | ABLV Bank, AS |
| Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: | Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija |
| 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 Kanneniķis Padomes loceklis - Vadīms Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko Fonda pārvaldnieks – Sergejs Gačenko |
| 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

2015. gada 2. septembrī tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund (turpmāk tekstā – fonds) kā korporatīvo 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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai fonda līdzekļi tiek ieguldīti attīstības valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādu emitentu parāda vērtspapīros, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2015. gads ir fonda ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund pirmais darbības gads. 2015. gada 31. decembrī fonda neto aktīvi bija 6,938,027 USD (6,372,763 EUR), fonda kopējie aktīvi bija 6,948,922 USD (6,382,770 EUR), fonda daļas vērtība bija 10.01 USD (9.19 EUR), pārskata perioda ienesīgums bija 0.09 %, savukārt, fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 4.8 gadi, vidēji svērtais reitings bija BB, un vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 6.31%.

No fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 20,720 EUR apmērā, atlīdzība Turētājbankai – 3,315 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,033 EUR apmērā.

2015. gadā situācija pasaules obligāciju tirgus dažādos segmentos attīstījās dažādu faktoru ietekmē. Gada pirmajā pusē izejvielu cenu stabilizācija, Eiropas Centrālās bankas (turpmāk tekstā – ECB) jaunās stimulējošās programmas realizācija un zemu procentu likmju politika daudzās attīstītajās valstīs veicināja augsta ienesīguma obligāciju un attīstības tirgu korporatīvo obligāciju cenu kāpumu. Savukārt, korporatīvo obligāciju ar investīciju kredītreitingu un garu termiņu līdz dzēšanai segments izjuta spiedienu ilgtermiņa ASV valsts obligāciju ienesīguma likmju paaugstināšanās un cenu samazināšanās dēļ, gaidot ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu.

Gada otrajā pusē krietni palielinājās volatilitāte finanšu tirgos – palielinājās bažas par Ķīnas ekonomikas izaugsmes tempa straujāku samazināšanos, izejvielu cenas atkal sāka kristies – kā rezultātā krietni pasliktinājās kompāniju, kas nodarbojas ar naftas un metālu ieguvī, finanšu radītāji. Tādējādi izveidojās negatīva attieksme pret riska aktīviem, kas obligāciju tirgū veicināja kredītriska prēmijas palielināšanos, attiecīgi izdarot spiedienu uz obligāciju cenām. Turklāt, obligāciju tirgu negatīvi ietekmēja gaidas par ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu, ko ASV Federālā Rezervju Sistēma (FRS) solīja uzsākt visa gada garumā, bet regulāri atrada iemeslus atlikt lēmuma pieņemšanu. Beidzot, decembrī likme tika palielināta par 25 bāzes punktiem līdz 0.5% ar prognozēm turpināt likmes palielināšanu nākamajā gadā.

Kopumā 2015. gadā attīstības valstu korporatīvo obligāciju cenas palika nemainīgas - cenu rallijs gada pirmajā pusē kompensēja negatīvo cenu dinamiku gada otrajā pusgadā.

Pateicoties mēreni konservatīvās stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu termiņu līdz dzēšanai kā daudz mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund 2015. gadā uzrādīja ienesīgumu, kas ir salīdzināms ar attīstības valstu korporatīvo obligāciju tirgus ienesīgumu.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa fondā – 1,000 USD.

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

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

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

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt fonda līdzekļus, lai 2016. 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 Kiļs



ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 21. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par fonda finanšu stāvokli 2015. gada 31. decembrī, kā arī darbības rezultātiem par periodu no 2015. gada 17. septembra līdz 2015. gada 31. decembrim.

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, fonda aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde arī ir atbildīga par LR ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Corporate 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 fondam ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund.

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

Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

- 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;
- kontrolēt, lai fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, fonda 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.

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

Pārskata periodā sabiedrības darbībās ar fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs

Ernests Bernis



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

| Aktīvi | Pielikums | 31.12.2015. |
|---|-----------|------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 4 | 54,623 |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 5 | 6,328,147 |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | | 6,328,147 |
| Kopā aktīvi | | 6,382,770 |
| Saistības | | |
| Uzkrātie izdevumi | 6 | (10,007) |
| Kopā saistības | | (10,007) |
| Neto aktīvi | | 6,372,763 |

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Ienākumu un izdevumu pārskats

| | | EUR |
|---|-----------|-----------------|
| | | 17.09.2015.- |
| Ienākumi | Pielikums | 31.12.2015. |
| Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | | 82,670 |
| Kopā | | 82,670 |
| Izdevumi | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | | (20,720) |
| Atlīdzība turētājbankai | | (3,315) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | | (2,033) |
| Kopā | | (26,068) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums | | |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 7 | 8,561 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 8 | 177,009 |
| Kopā | | 185,570 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | | 242,172 |

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Pozīcijas nosaukums | 17.09.2015.- 31.12.2015. |
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | - |
| ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 242,172 |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām | |
| ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 6,130,591 |
| Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | 6,130,591 |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā | 6,372,763 |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | 6,372,763 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 693,197 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | 9.19 |

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Naudas plūsmas pārskats

| | | EUR |
|--|------------------|--------------------|
| | | 17.09.2015.- |
| Pozīcijas nosaukums | Pielikums | 31.12.2015. |
| Saņemtie procentu ienākumi | | 108,320 |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | | (16,061) |
| Ieguldījumu iegādes izdevumi | 9 | (6,721,445) |
| Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | | 456,130 |
| Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības | | (6,173,056) |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | | 6,130,591 |
| Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no finansēšanas darbības | | 6,130,591 |
| Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pārskata periodā | | (42,465) |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā | | - |
| Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem | | 97,088 |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās | | 54,623 |

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pielikums

Pamatinformācija

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund ir obligāciju fonds (turpmāk tekstā – fonds), kas reģistrēts 2015. gada 2. septembrī, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir diversificētu investīciju veikšana Attīstības valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros.

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.

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

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 fondam 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 fondam 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 fonds 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 fonds 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 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. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

Aktīvus un saistības ārvalstu valūtā fonds 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 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 likvīdi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

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.

Pielikumi no 12. līdz 21. lappusei ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa

Notikumi pēc bilances datuma

Šajos finanšu pārskatos tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas ietekmē fonda 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 fonds piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvārī.

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

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām;
- Ilgadējie 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.

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

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

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

Ilgadējie papildinājumi SFPS

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

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 uzņemt riskus.

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

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 fondu pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus fonda finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuri 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 kredītreitīgi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret fonda 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.

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.

Fonda kredītrisiks un finanšu riski ir atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

| | 31.12.2015. | |
|--|----------------------|--|
| | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem |
| | EUR | % |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS | 54,623 | 0.86 |
| Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 54,623 | 0.86 |

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 kotēti un tirgoti regulētajā tirgū (biržā). Visi vērtspapīri tiek tirgoti ārpus biržas tirgū.

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

| Valstu reģioni | 31.12.2015. | |
|--------------------|--------------------------|---|
| | Uzskaites vērtība EUR | Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem % |
| Citas valstis | 4,759,872 | 74.57 |
| OECD valstis | 1,207,106 | 18.91 |
| Pārējās ES valstis | 187,517 | 2.94 |
| EMS valstis | 173,652 | 2.72 |
| Kopā | 6,328,147 | 99.14 |

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

| Emitents | ISIN kods | Kopējā nomināl-vērtība emisijas valūtā | legādes | Uzskaites | Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem |
|---|--------------|--|----------------|----------------|--|
| | | | vērtība EUR | vērtība EUR | (%) |
| Azerbaidžāna | | 200,000 | 169,927 | 167,165 | 2.62 |
| THE INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN REPUBLIC OAO | XS1076436218 | 200,000 | 169,927 | 167,165 | 2.62 |
| Brazīlija | | 400,000 | 364,196 | 347,906 | 5.45 |
| BRF - BRASIL FOODS SA | USP1905CAE05 | 200,000 | 173,602 | 168,767 | 2.64 |
| JBS SA | USA29866AA70 | 200,000 | 190,594 | 179,139 | 2.81 |
| Čīle | | 200,000 | 175,806 | 176,934 | 2.77 |
| CENCOSUD SA | USP2205JAH34 | 200,000 | 175,806 | 176,934 | 2.77 |
| Dienvidāfrika | | 400,000 | 376,733 | 365,355 | 5.73 |
| ANGLOGOLD ASHANTI LTD | US03512TAD37 | 100,000 | 97,088 | 97,395 | 1.53 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | US836205AM61 | 100,000 | 99,063 | 98,943 | 1.55 |
| SA SOL LIMITED | US803865AA25 | 200,000 | 180,582 | 169,017 | 2.65 |
| Dominikāna | | 200,000 | 187,379 | 192,417 | 3.01 |
| AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO | USP0100VAA19 | 200,000 | 187,379 | 192,417 | 3.01 |
| Gabona | | 100,000 | 95,710 | 92,630 | 1.45 |
| GABONESE REPUBLIC | XS0333225000 | 100,000 | 95,710 | 92,630 | 1.45 |
| Gruzija | | 200,000 | 191,513 | 196,767 | 3.08 |
| BANK OF GEORGIA JSC | XS0783935561 | 200,000 | 191,513 | 196,767 | 3.08 |
| Gvatemala | | 200,000 | 191,054 | 184,724 | 2.89 |
| CEMENTOS PROGRESO SA | USG1990LAA47 | 200,000 | 191,054 | 184,724 | 2.89 |
| Horvātija | | 200,000 | 185,891 | 187,517 | 2.94 |
| HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA | XS1309493630 | 200,000 | 185,891 | 187,517 | 2.94 |
| Indija | | 400,000 | 373,105 | 373,363 | 5.85 |
| DELHI INTERNATIONAL AIRPORT PVT LTD | XS1165980274 | 200,000 | 186,185 | 186,086 | 2.92 |
| TATA MOTORS LTD | XS1121908211 | 200,000 | 186,920 | 187,277 | 2.93 |
| Indonēzija | | 600,000 | 559,107 | 570,460 | 8.94 |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT | USN54360AE78 | 200,000 | 206,852 | 211,902 | 3.32 |
| SOLUSI TUNAS PRATAMA TBK PT | XS1179926750 | 200,000 | 177,735 | 181,385 | 2.84 |
| STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD | USG84393AB65 | 200,000 | 174,520 | 177,173 | 2.78 |
| Kazahstāna | | 100,000 | 94,149 | 95,346 | 1.49 |
| HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN | XS0298931287 | 100,000 | 94,149 | 95,346 | 1.49 |

Tabulas turpinājums:

| Emitents | ISIN kods | Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā | legādes vērtība EUR | Uzskaites vērtība EUR | Uzskaites |
|--|--------------|---|---------------------------|-----------------------------|---|
| | | | | | vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%) |
| Kolumbija | | 300,000 | 288,858 | 284,443 | 4.46 |
| BANCOLOMBIA SA | US05968LAG77 | 100,000 | 97,823 | 94,878 | 1.49 |
| EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA ESP | USP37100AA51 | 200,000 | 191,035 | 189,565 | 2.97 |
| Krievija | | 800,000 | 741,158 | 760,295 | 11.92 |
| AK BARS BANK OAO | XS1272198265 | 200,000 | 185,083 | 192,033 | 3.01 |
| EVRAZ GROUP SA | XS0359381331 | 100,000 | 96,721 | 98,081 | 1.54 |
| ROSNEFT INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED | XS0484209159 | 100,000 | 94,516 | 99,654 | 1.56 |
| SISTEMA JSFC | XS0783242877 | 200,000 | 180,490 | 187,000 | 2.93 |
| SOVCOMFLOT OAO | XS0552679879 | 200,000 | 184,348 | 183,527 | 2.88 |
| Ķīna | | 600,000 | 551,804 | 581,572 | 9.11 |
| CAR INC | XS1163232900 | 200,000 | 183,613 | 192,907 | 3.02 |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | USG3777BAB92 | 200,000 | 186,231 | 191,514 | 3 |
| WEST CHINA CEMENT LTD | XS1107316041 | 200,000 | 181,960 | 197,151 | 3.09 |
| Luksemburga | | 200,000 | 181,317 | 173,652 | 2.72 |
| MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA | XS0980363344 | 200,000 | 181,317 | 173,652 | 2.72 |
| Maroka | | 200,000 | 189,216 | 188,368 | 2.95 |
| OCP SA | XS1061043011 | 200,000 | 189,216 | 188,368 | 2.95 |
| Meksika | | 600,000 | 556,443 | 549,145 | 8.61 |
| CEMEX SAB DE CV | USP2253TJD20 | 200,000 | 183,981 | 176,751 | 2.77 |
| FRESNILLO PLC | USG371E2AA61 | 200,000 | 188,757 | 185,525 | 2.91 |
| NEMAK SAB DE CV | USP9084BAD03 | 200,000 | 183,705 | 186,869 | 2.93 |
| Peru | | 200,000 | 178,837 | 178,983 | 2.8 |
| UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA | USP9451YAC77 | 200,000 | 178,837 | 178,983 | 2.8 |
| Šrilanka | | 200,000 | 185,046 | 180,078 | 2.82 |
| BANK OF CEYLON | XS0914798268 | 200,000 | 185,046 | 180,078 | 2.82 |
| Turcija | | 500,000 | 466,951 | 481,027 | 7.53 |
| FINANSBANK AS/TURKEY | XS1063442484 | 200,000 | 186,185 | 194,246 | 3.04 |
| REPUBLIC OF TURKEY | US900123AW05 | 100,000 | 106,411 | 109,912 | 1.72 |
| TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS | XS0927634807 | 200,000 | 174,355 | 176,869 | 2.77 |
| KOPĀ | | | 6,304,200 | 6,328,147 | 99.14 |

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

| | EUR |
|---|---------------|
| Pozīcijas nosaukums | 31.12.2015. |
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | 6,874 |
| Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem | 1,960 |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | 1,100 |
| Uzkrātie izdevumi maksai biržai | 73 |
| Kopā uzkrātie izdevumi | 10,007 |

7. Pielikums

Realizētā ieguldījumu vērtība

| | EUR |
|--|--------------|
| | 17.09.2015.- |
| Pozīcijas nosaukums | 31.12.2015. |
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | 449,773 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (441,212) |
| Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 8,561 |

8. Pielikums

Nerealizētā ieguldījumu vērtība

| | EUR |
|--|----------------|
| | 17.09.2015.- |
| | 31.12.2015. |
| Pozīcijas nosaukums | |
| Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts | (73,644) |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa | 250,653 |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 177,009 |

9. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

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

Izmaiņas ieguldījumu portfeli:

| | EUR |
|---|------------------|
| | 17.09.2015.- |
| | 31.12.2015. |
| Perioda sākumā | - |
| Palielinājums pārskata periodā | 6,721,445 |
| Samazinājums pārskata periodā | (564,450) |
| Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts | (79,501) |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts | 250,653 |
| Perioda beigās | 6,328,147 |

10. Pielikums

Kredītrisks

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

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

Fonda aktīvu kredītrisks tiek pārvaldīts, pamatojoties uz šādu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kredītreitingu sadalījumu:

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

Aktīvu kredītreitingu analīze 2015. gada 31. decembrī:

| | EUR | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Aktīvi | Augsta kvalitāte | Vidēja kvalitāte | Zema kvalitāte | Bez reitinga | Kopā |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | - | - | - | 54,623 | 54,623 |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 1,381,910 | 3,918,083 | 1,028,154 | - | 6,328,147 |
| Kopā aktīvi | 1,381,910 | 3,918,083 | 1,028,154 | 54,623 | 6,382,770 |

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 | 54,623 | - | - | - | - | 54,623 |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | - | 173,652 | 187,517 | 1,207,106 | 4,759,872 | 6,328,147 |
| Kopā aktīvi | 54,623 | 173,652 | 187,517 | 1,207,106 | 4,759,872 | 6,382,770 |

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

| Emitenta nozare | 31.12.2015. | |
|--|-------------------|--|
| | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem |
| | EUR | % |
| Finanšu pakalpojumi | 1,492,237 | 23.38 |
| Apstrādes rūpniecība | 1,210,853 | 18.97 |
| Komunālie pakalpojumi | 766,157 | 12.00 |
| Cikliskās patēriņa preces | 742,530 | 11.63 |
| Necikliskās patēriņa preces | 717,748 | 11.25 |
| Centrālās valdības | 301,484 | 4.72 |
| leguves rūpniecība | 282,920 | 4.43 |
| Enerģētika | 268,671 | 4.21 |
| Ķīmijas rūpniecība | 188,368 | 2.95 |
| Loģistika | 183,526 | 2.88 |
| Informācijas un komunikāciju pakalpojumi | 173,652 | 2.72 |
| Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6,328,147 | 99.14 |

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

11. Pielikums

Finanšu riski

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 aprēķināts kā tiro procentu ienākumu jutīguma un finanšu aktīvu vērtības jutīguma summa.

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

| | 17.09.2015.-31.12.2015. | |
|------------------|-------------------------|---------|
| | +100bps | -100bps |
| Ietekme uz peļņu | (242,827) | 242,827 |

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 beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot fonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

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

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

| | | | | | EUR |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Aktīvi | Līdz 1 mēn. | 1 - 12 mēn. | 1 - 5 gadi | Vairāk kā 5 gadi | Kopā |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 54,623 | - | - | - | 54,623 |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | - | - | 3,760,072 | 2,568,075 | 6,328,147 |
| Kopā aktīvi | 54,623 | - | 3,760,072 | 2,568,075 | 6,382,770 |
| Saistības | | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (7,974) | (2,033) | - | - | (10,007) |
| Kopā saistības | (7,974) | (2,033) | - | - | (10,007) |
| Neto aktīvi | 46,649 | (2,033) | 3,760,072 | 2,568,075 | 6,372,763 |

12. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

| Pozīcijas nosaukums | 31.12.2015. | |
|---|------------------|--------------------|
| | Apliecību skaits | % no kopējā skaita |
| Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 600,000 | 86.56% |
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 3,297 | 0.48% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 89,900 | 12.97% |
| Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 693,197 | 100.00% |

13. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Fonda ieguldījumi 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 603,297 fonda ieguldījumu apliecības.

14. Pielikums

Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā fonds 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, pamatojoties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav novērojama, patiesā

vērtība tiek noteikta, pamatojoties 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.

Fonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

| | EUR |
|---|------------------|
| | 31.12.2015. |
| Aktīvi patiesajā vērtībā | 1. līmenis |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 6,328,147 |
| Kopā aktīvi patiesajā vērtībā | 6,328,147 |

16. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma* dinamika:

| | |
|--|--------------|
| Pozīcijas nosaukums | 31.12.2015. |
| Neto aktīvi (EUR) | 6,372,763 |
| Ieguldījumu apliecību skaits | 693,197 |
| Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR) | 9.19 |
| Neto aktīvi (USD) | 6,938,027 |
| Ieguldījumu apliecību skaits | 693,197 |
| Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD) | 10.01 |
| | 17.09.2015.- |
| | 31.12.2015. |
| Ieguldījumu fonda pārskata perioda ienesīgums (USD) | 0.09% |

* - ienesīgums aprēķināts kā fonda daļas vērtības pārskata perioda beigās attiecība pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

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 fonda finanšu stāvokli, darbības rezultātus un naudas plūsmu pārskata periodā.



KPMG Baltica 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 Corporate USD Bond Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS, (turpmāk “Sabiedrība”), finanšu pārskatu, kas ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par periodu no 2015. gada 17. septembra līdz 2015. gada 31. decembrim, kā arī pielikuma, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes, no 8. līdz 21. lappusei, revīziju.

Sabiedrības valdes atbildība par finanšu pārskatiem

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

Revidentu atbildība

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

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

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



Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu par periodu no 2015. gada 17. septembra līdz 2015. gada 31. decembrim, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

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

Rainers Vilāns
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200