

**Atvērtais ieguldījumu fonds  
"AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"**

**NEAUDITĒTAIS PUSGADA PĀRSKATS**

(par periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR FKTK NOTEIKUMIEM  
PAR "IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANU" UN,  
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIRPINĀTAJIEM,  
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM**

Rīga,  
2008. gada 22. augusts

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Saturs rādītājs

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

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Informācija par fondu

Fonda nosaukums	"AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/32
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "AB.LV Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
leguldījumu 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:	AS "Aizkraukles banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: <i>Padomes priekšsēdētājs</i> - Ernests Bernis <i>Padomes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Māris Kanneniķis <i>Padomes loceklis</i> - Vadims Reinfelds  leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde:  <i>Valdes priekšsēdētājs</i> - Leonīds Kiļs <i>Valdes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Jevgenijs Gžibovskis <i>Valdes loceklis</i> - Oļegs Fiļs  <i>Fonda pārvaldnieks</i> - 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.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 23. martā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) – kā obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu ASV dolāri.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība IPAS "AB.LV Asset Management" (turpmāk – Sabiedrība), kas 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.

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.

2008. gads ir AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" otrais darbības gads. 2008. gada pirmajā pusgada beigās Fonda aktīvi bija 19,677,407 USD (8,795,801 LVL), Fonda neto aktīvi bija 19,653,993 USD (8,785,335 LVL), gada ienesīgums kopš izveidošanas bija (1.58%), vidējais termiņš līdz dzēšanai – 16.3 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svētais reitings bija BB, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.83%.

Fonda zemais gada ienesīgums ir saistīts ar kredītu krīzi ASV, kas notika 2007. gada otrajā pusgadā un negatīvi ietekmēja attīstības valstu valsts un korporatīvo obligāciju tirgu.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 1.0% gadā no Fondu aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu – 3%.

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 AS "Aizkraukles banka" un Sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

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 apkopojosu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2008. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. IPAS "AB.LV Asset Management" vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008. gada 22. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 15. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli un darbības rezultātu par 2008. gadu pirmo pusgadu un 2007. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumiem par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu" un ar 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, AIF "AB.LV Emerging Markets Bond Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2008. gada 22. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Aktīvu un saistību pārskats

AKTĪVI	Pielikums	30.06.2008 LVL	31.12.2007. LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	131,729	38,163
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		8,645,207	10,796,225
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	8,645,207	10,796,225
Pārējie aktīvi		18,865	20,297
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b>8,795,801</b>	<b>10,854,685</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Uzkrātie izdevumi		(10,466)	(17,963)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b>(10,466)</b>	<b>(17,963)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>8,785,335</b>	<b>10,836,722</b>

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008. gada 22. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2008.- 30.06.2008.	23.03.2007. - 31.12.2007.
	LVL	LVL
<b>IENĀKUMI</b>		
Procentu ienākumi	342,658	234,628
<b>KOPĀ</b>	<b>342,658</b>	<b>234,628</b>
<b>IZDEVUMI</b>		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai	(61,222)	(83,950)
Atlīdzība turētājbankai	(9,151)	(9,794)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(971)	(2,500)
Procentu izdevumi	(152)	(59)
<b>KOPĀ</b>	<b>(71,496)</b>	<b>(96,303)</b>
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/ PIEAUGUMS</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(147,480)	42,865
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(347,629)	(8,702)
<b>IEGULDĪJUMU REZULTATA GUTAIS NETO AKTĪVU (SAMAZINĀJUMS)/ PIEAUGUMS</b>	<b>(223,947)</b>	<b>172,488</b>

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008. gada 22. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Neto aktīvu kustības pārskats

	01.01.2008.- 30.06.2008.	23.03.2007.- 31.12.2007.
	LVL	LVL
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>10,836,722</b>	-
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums</b>	<b>(223,947)</b>	<b>172,488</b>
<b>Darījumu ar ieguldījumu apliecībām</b>		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	10,664,234
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,827,440)	-
<b>Kopā</b>	<b>(1,827,440)</b>	<b>10,836,722</b>
<b>Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā</b>	<b>(2,051,387)</b>	<b>10,836,722</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>8,785,335</b>	<b>10,836,722</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	2,229,235	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,002,570	2,229,235
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.86	-
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>4.39</b>	<b>4.86</b>

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008. gada 22. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

**1. PIELIKUMS    VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA**

Fonda nosaukums:	AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
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:	IPAS "AB.LV Asset Management" Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi - Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācija (OECD).

**2. PIELIKUMS    ZIŅAS PAR LIETOTAJĀM SVARĪGĀKAJĀM GRĀMATVEDĪBAS METODĒM**

***Finanšu pārskatu sagatavošanas principi***

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund" (turpmāk – Fonds) finanšu pārskati ir sagatavoti latos. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība lats.

Fonds kārtu savu grāmatvedību un sagatavo likumā noteiktos finanšu pārskatus saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK noteikumiem "Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošana" un Starptautisko finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

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 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 30. jūnijam un no 2007. gada 23. marta (reģistrācijas datums) līdz 2007. gada 31. decembrim.

***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 faktiskās procentu likmes aprēķinā. Komisijas naudas ienākumi, ko ietur vienu reizi gadā par visu pārskata periodu, peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzīti pa daļām lineāri visa pārskata perioda laikā.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

### **Ārvalstu valūtu pārvērtēšana**

Fonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos. Visi aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda beigās. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda peļņas un zaudējumu aprēķinā. Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc darījuma 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.

Valūta	30.06.2008.	31.12.2007.
1 USD	0.447 LVL	0.484 LVL

### **Naudas līdzekļi**

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

### **Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu.**

*Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.*

Peļņā vai zaudējumos patiesajā vērtībā atspoguļotie vērtspapīri ir vērtspapīri, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā.

Vērtspapīri sākotnēji tiek atzīti to iegādes vērtībā un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas darījumi tiek atzīti tirdzniecības dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) 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, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

### **Nodokļi**

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā 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.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

### 3. PIELIKUMS    INFORMĀCIJA PAR RISKU PĀRVALDĪŠANU

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Fonds uzskata, ka lielākais kredītrisks piemīt ieguldījumiem parāda vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un prasībām pret kredītiestādēm. Maksimālais kredītriska apjoms aprēķināts, neņemot vērā saņemto nodrošinājumu un citus instrumentus, kas samazina kredītrisku.

Ar mērķi uzturēt riskus nepieciešamajā līmenī, fondu pārvaldīšana notiek pēc diversifikācijas un risku samazināšanas principiem.

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

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

Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus finanšu risku pārvaldīšanai:

- Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot fondu 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 fondu ieguldījumu plānu, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi.
- Kvantitatīvai novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontrahentiem.

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.

### 4. PIELIKUMS    PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008
	LVL	LVL	30.06.2008 (%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Aizkraukles banka"	131,729	38,163	1.50
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu</b>	<b>131,729</b>	<b>38,163</b>	<b>1.50</b>

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR o/n - 0,2%.

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

**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.

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstīm 2008. gada 30. jūnijā:

	30.06.2008.	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2008.
	LVL	LVL	(%)
ES valstīs	263,463	-	3.00
OECD valstīs	688,064	1,476,180	7.83
Citās valstīs	7,693,680	9,320,045	87.57
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>8,645,207</b>	<b>10,796,225</b>	<b>98.40</b>

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

30.06.2008.				
Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
<b>Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF ARGENTINA	1,987,000	656,967	552,159	6.29
		656,967	552,159	6.29
<b>Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri</b> FED REPUBLIC OF BRAZIL	1,445,000	824,829	831,784	9.47
		824,829	831,784	9.47
<b>Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF COLOMBIA	500,000	269,591	261,854	2.98
		269,591	261,854	2.98
<b>Ekvadoras emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF ECUADOR	500,000	221,995	226,432	2.58
		221,995	226,432	2.58
<b>Ganas emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF GHANA	500,000	236,910	231,950	2.64
		236,910	231,950	2.64
<b>Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF INDONESIA	900,000	454,121	422,539	4.81
		454,121	422,539	4.81
<b>Šrilankas emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF SRI LANKA	500,000	212,325	207,101	2.36
		212,325	207,101	2.36
<b>Meksikas emitentu parāda vērtspapīri</b> UNITED MEXICAN STATES	500,000	234,829	231,099	2.63
		234,829	231,099	2.63
<b>Peru emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF PERU	500,000	263,618	262,293	2.99
		263,618	262,293	2.99
<b>Filipīnu emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF PHILIPPINES	1,000,000	634,300	601,497	6.85
		634,300	601,497	6.85
<b>Pakistānas emitentu parāda vērtspapīri</b> ISLAMIC REP OF PAKISTAN	400,000	153,377	159,146	1.81
		153,377	159,146	1.81
<b>Salvadoras emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF EL SALVADOR	250,000	126,454	124,443	1.42
		126,454	124,443	1.42
<b>Gaboneses emitentu parāda vērtspapīri</b> GABONESE REPUBLIC	500,000	234,787	232,798	2.65
		234,787	232,798	2.65
<b>Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri</b> GEORGIA	350,000	156,981	156,800	1.78
		156,981	156,800	1.78
<b>Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri</b> REPUBLIC OF BULGARIA	500,000	263,441	263,463	3.00
		263,441	263,463	3.00

*Pielikumi ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

**AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"**  
**2008. gada pirmā pusgada pārskats**  
**Pielikumi**

<b>30.06.2008.</b>				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>908 753</b>	<b>884 330</b>	<b>10.07</b>
GAZ CAPITAL (GAZPROM)	500 000	214 160	209 698	2.39
RSHB CAPTL (RUSS AG BK)	500 000	218 253	203 985	2.32
RUSSIA FEDERATION	500 000	253 538	250 951	2.86
VTB CAPITAL SA	500 000	222 802	219 696	2.50
<b>Turcijas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>486 992</b>	<b>456 965</b>	<b>5.20</b>
REPUBLIC OF TURKEY	700 000	486 992	456 965	5.20
<b>Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>893 429</b>	<b>831 327</b>	<b>9.46</b>
CSFB INTL (EXIM UKRAINE)	400 000	176 118	169 734	1.93
UKRAINE GOVERNMENT	1 610 000	717 311	661 594	7.53
<b>Irākas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>161 746</b>	<b>168 697</b>	<b>1.92</b>
REPUBLIC OF IRAQ	500 000	161 746	168 697	1.92
<b>Panamas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>250 767</b>	<b>244 537</b>	<b>2.78</b>
REPUBLIC OF PANAMA	500 000	250 767	244 537	2.78
<b>Vjetnamas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>223 500</b>	<b>221 807</b>	<b>2.52</b>
SOCIALIST REP OF VIETNAM	500 000	223 500	221 807	2.52
<b>Venecuēlas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>730 875</b>	<b>695 410</b>	<b>7.92</b>
BOLIVARIAN REP OF VZLA	500 000	185 638	203 492	2.32
REPUBLIC OF VENEZUELA	1 150 000	545 237	491 918	5.60
<b>Dienvīdāfrikas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>396 997</b>	<b>376 777</b>	<b>4.29</b>
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	900 000	396 997	376 777	4.29
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>		<b>8 997 584</b>	<b>8 645 207</b>	<b>98.40</b>

AIF "AB.LV Emerging Markets USD Bond Fund"  
2008. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

**6. PIELIKUMS FONDA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda ieguldījumu ienesīgumu 2008. gada 30. jūnijā:

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007.</u>
<b>Neto aktīvi (LVL)</b>	<b>8,785,335</b>	<b>10,836,722</b>
ieguldījumu apliecību skaits	567,213	2,229,235
ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	4.387	4.861
<b>ieguldījumu fonda ienesīgums*</b>	<b>(18.36%)</b>	<b>(8.88%)</b>
<b>Neto aktīvi (USD)</b>	<b>19,653,993</b>	<b>22,389,921</b>
ieguldījumu apliecību skaits	567,213	2,229,235
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	9.814	10.044
<b>ieguldījumu fonda ienesīgums*</b>	<b>(4.59%)</b>	<b>(0.57%)</b>

\* Ienesīgums annualizēts pēc saliktās % likmes un pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

Ienesīgums par 2007. gadu tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007. gada 18. aprīļa.