

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

**NEAUDITĒTAIS
2009. GADA PIRMĀ PUSGADA PĀRSKATS**

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR FKTK "IEGULDĪJUMU FONDU
GADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM" UN
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS
STANDARTIEM, KAS PIENĒMTI EIROPAS SAVIENIBĀ**

Rīga, 2009

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Pielikumi	10

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Informācija par fondu

Fonda nosaukums	"AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	11.07.2007.
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 Kanneniēks <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 EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

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

2009. gads bija AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund" trešais darbības gads. 2009. gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi bija 2,871,096 EUR (2,017,818 LVL), 6 mēnešu ienesīgums bija 21.19%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 6.7 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai bija 9.95%.

Fonda pusgada augstais ienesīgums ir saistīts ar labvēlīgāku situāciju fondu tirgos pēc lielā krituma 2008. gada rudenī un 2009. gada pirmajā ceturksnī. Krīzes tendenču vājināšanās pasaules ekonomikā pozitīvi ietekmēja attīstības valstu valsts un korporatīvo obligāciju tirgu.

Kopš 2008. gada augusta IPAS "AB.LV Asset Management" pārvaldītajiem ieguldījumu fondiem minimālā ieguldījumu summa fondā vai apakšfondā ir 1,000 USD, 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 IPAS "AB.LV Asset Management" esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, kopš 2008. gada jūlija Aizkraukles Bankas mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt kopš 2008. gada novembra tiem klientiem, kuri ieguldījuši IPAS "AB.LV Asset Management" 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 AS "Aizkraukles banka" un Sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2009. 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 Kiļs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 17. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli un darbības rezultātu uz 2009. gada 30. jūniju.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumiem" 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 Kijs

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats

AKTĪVI	Pielikumi	<u>30.06.2009.</u> LVL	<u>31.12.2008.</u> LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	132,094	98,525
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		1,882,089	1,556,561
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	1,882,089	1,556,561
Pārējie aktīvi		5,531	5,996
KOPĀ AKTĪVI		<u>2,019,714</u>	<u>1,661,082</u>
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi		(1,896)	(1,831)
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>(1,896)</u>	<u>(1,831)</u>
NETO AKTĪVI		<u><u>2,017,818</u></u>	<u><u>1,659,251</u></u>

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats

	<u>01.01.2009- 30.06.2009.</u>	<u>01.01.2008- 30.06.2008.</u>
	LVL	LVL
IENĀKUMI		
Procentu ienākumi	87,279	124,292
KOPĀ	<u>87,279</u>	<u>124,292</u>
IZDEVUMI		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(4,579)	(25,484)
Atlīdzība turētājbankai	(1,603)	(3,818)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,361)	(360)
Procentu izdevumi	(28)	(131)
KOPĀ	<u>(7,571)</u>	<u>(29,793)</u>
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(114,976)	(32,311)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	388,226	(237,697)
IEGULDĪJUMU REZULTĀTA GUTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS / (SAMAZINĀJUMS)	<u><u>352,958</u></u>	<u><u>(175,509)</u></u>

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats

	01.01.2009.- 30.06.2009. LVL	01.01.2008.- 30.06.2008. LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,659,251	4,411,978
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	352,958	(175,509)
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	5,609	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-	(419,799)
Kopā	5,609	(419,799)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	358,567	(595,308)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	2,017,818	3,816,670
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	312,684	627,657
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	313,689	567,213
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.31	7.03
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	6.43	6.73

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	AB.LV Emerging Markets EUR 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 organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR).

2. PIELIKUMS ZIŅAS PAR LIETOTAJĀM SVARĪGĀKAJĀM GRĀMATVEDĪBAS METODĒM

Atbilstības ziņojums

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund", (turpmāk – Fonds) finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK "Ieguldījumu fondu finanšu pārskata sagatavošanas noteikumiem" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2009. gada pirmā pusgada finanšu pārskata sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā minētās izmaiņas.

Jauno vai grozīto standartu un interpretāciju piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā grozītās vai spēkā stājušās SFPS, SGS un SFPIK, kuras Fonds ir piemērojusi, un kurām nav būtiskas ietekmes uz finanšu pārskatiem.

8. SFPS "Darbības segmenti". Darbības segmenti nosaka informācijas uzrādīšanu par darbības segmentiem, dalījumā pa struktūrvienībām, kuras vadība uzrauga, pieņemot lēmumus, attiecībā uz pamatdarbības jautājumiem.

1R. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” (pārstrādāts). Saskaņā ar 1. SGS grozījumiem jāatspoguļo kapitāla pārvaldības mērķi, politika un līdzekļi.

23. SGS „Aizņēmumu izmaksas” – jāpiemēro, uzskaitot aizņēmumu izmaksas. Šis standarts nosaka, ka nepieciešams skaidrot grāmatvedības politiku, kura pieņemta aizņēmumu izmaksām.

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

32. SGS „Finanšu instrumenti: Informācijas atklāšana un sniegšana” un 1. SGS “Finanšu pārskatu sniegšana”. Izmaiņas saistītas ar informācijas atklāšanu par no finanšu instrumentiem izrietošajām tiesībām un pienākumiem likvidācijas gadījumā.

1. SFPS „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizējā pielietošana” un 27. SGS “Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”. Izmaiņas saistītas ar meitas uzņēmumu dividendžu atspoguļošanu mātes uzņēmuma atsevišķajos finanšu pārskatos.

2. SFPS „Maksājumi ar akcijām”. Izmaiņas atspoguļo nosacījumus standarta prasību piemērošanai darījumiem ar akcijām, kuros uzņēmums veic maksājumus ar akcijām bez acīmredzamas atlīdzības vai par neatbilstošu atlīdzību.

7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Izmaiņas saistītas ar papildus informācijas atklāšanu par patiesās vērtības noteikšanu un likviditātes risku.

15. SFPIK “Līgumi nekustamā īpašuma būvniecībai” .

16. SFPIK “Neto investīciju hedžēšana ārvalstu uzņēmumā.

5. SFPS „Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības”,

1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana”,

16. SGS „Pamatlīdzekļi”,

19. SGS „Darbinieka pabalsti”,

20. SGS „Valsts dotāciju uzskaitē un informācijas atklāšana par valsts palīdzību”,

27. SGS „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”,

28. SGS „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos”,

29. SGS „Finanšu pārskati valstīs ar hiperinflāciju”,

31. SGS „Līdzdalība kopuzņēmumos”,

36. SGS „Aktīvu vērtības samazināšanās”,

38. SGS „Nemateriālie aktīvi”,

39. SGS „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums”,

40. SGS „Ieguldījuma īpašums”,

41. SGS „Lauksaimniecība”.

Standarti un interpretācija, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Finanšu pārskatu sastādīšanas brīdī sekojoši standarti un interpretācijas ir izdoti, bet stāsies spēkā pārskata periodos, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā un vēlāk, un kurus Fonds nav piemērojis ar agrāku datumu:

3. SFPS „Biznesa apvienošana” (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

27. SGS „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati – meitasuzņēmumā, kopīgi kontrolētā uzņēmumā vai asociētā uzņēmumā veikta ieguldījuma izmaksas” (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

39. SGS „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtējums” - (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

13. SFPIK “Klientu lojalitātes programmas” (stājas spēkā, kad tos ir pieņēmusi ES, bet ne agrāk kā gada periodā, kas sākas 2009. gada 1. jūlijā vai pēc šī datuma).

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

Fonds uzskata, ka iepriekš minēto grozījumu sākotnējā piemērošana neveidos būtisku ietekmi uz finanšu pārskatiem.

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 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 30. jūnijam.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2008. 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.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir EUR, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos.

Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc oficiālā Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa bilances datumā.

	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>	<u>30.06.2008.</u>
1 EUR	0.702804 LVL	0.702804 LVL	0.702804 LVL

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskaitīti augsti likvīdi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

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.

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 piršanas un pārdošanas darījumi tiek atzīti tirdzniecības dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

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 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.

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.

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

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.

3. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR RISKU PĀRVALDĪŠANU

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. 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, nozarēm 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.
- 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.

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

4. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRĀSĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>	<u>% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2009.</u>
	LVL	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Aizkraukles banka"	132,094	98,525	6.55
Kopā prasības uz pieprasījumu	132,094	98,525	6.55

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

5. PIELIKUMS PARĀDA VĒRTSPAPĪRI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificētas 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:

	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>	<u>% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2009.</u>
	LVL	LVL	(%)
Latvijas	69,136	-	3.43
ES valstīs	294,518	101,602	14.60
OECD valstīs	311,916	279,613	15.46
Citās valstīs	1,206,519	1,175,346	59.79
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,882,089	1,556,561	93.27

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats

Pielikumi
30.06.2009.

Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri		376,610	71,353	3.54
REPUBLIC OF ARGENTINA	200,000	48,410	71,353	3.54
Marokas emitentu parāda vērtspapīri		69,737	67,475	3.34
KINGDOM OF MOROCCO	100	69,737	67,475	3.34
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri		104,830	199,199	9.87
PEMEX PROJ FGD MASTER TR	125	50,012	69,166	3.43
UNITED MEXICAN STATES	200	54,819	130,034	6.44
Peru emitentu parāda vērtspapīri		63,311	78,572	3.89
REPUBLIC OF PERU	100	63,311	78,572	3.89
Filipīnu emitentu parāda vērtspapīri		106,738	135,054	6.69
REPUBLIC OF PHILIPPINES	200	106,738	135,054	6.69
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri		68,031	73,822	3.66
CROATIA	100	68,031	73,822	3.66
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri		80,682	75,608	3.75
ROMANIA	100	80,682	75,608	3.75
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:		169,495	76,452	3.79
KAZKOMMERTS INTL BV	150	79,593	60,639	3.01
TURANALEM FINANCE BV	150	89,903	15,813	0.78
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri		197,579	225,319	11.17
GAZ CAPITAL SA	125	80,717	73,756	3.66
TRANSCAPIT (TRANSNEFT)	100	51,466	66,797	3.31
VTB CAPITAL SA	125	65,396	84,765	4.20
Tunisijas emitentu parāda vērtspapīri		63,955	73,496	3.64
BANQUE CENT DE TUNISIE	100	63,955	73,496	3.64
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri		112,325	112,717	5.59
REPUBLIC OF TURKEY	150	112,325	112,717	5.59
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri		62,374	89,281	4.42
UKRAINE GOVERNMENT	200	62,374	89,281	4.42
Urugvajes emitentu parāda vērtspapīri		73,689	70,551	3.50
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	100	73,689	70,551	3.50
Venecuēlas emitentu parāda vērtspapīri		66,064	117,916	5.84
REPUBLIC OF VENEZUELA	250	66,064	117,916	5.84
Dienvīdāfrikas emitentu parāda vērtspapīri		124,558	127,228	6.31
ESKOM HOLDINGS LIMITED	2	66,752	63,506	3.15
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	100	57,806	63,722	3.16
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri		73,527	76,157	3.77
REPUBLIC OF BULGARIA	100	73,527	76,157	3.77
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri		70,118	69,136	3.43
REPUBLIC OF LATVIA	120	70,118	69,136	3.43
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri		139,886	142,753	7.07
REPUBLIC OF LITHUANIA	200	139,886	142,753	7.07
Kopa parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		2,023,510	1,882,089	93.27

AIF "AB.LV Emerging Markets EUR Bond Fund"
2009. gada pirmā pusgada pārskats
Pielikumi

6. PIELIKUMS FONDA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS

Nākamā tabula atspoguļo Fonda ieguldījumu ienesīgumu 2009. gada 30. jūnijā:

	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
Neto aktīvi (LVL)	2,017,818	1,659,251
leguldījumu apliecību skaits	313,684	312,684
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	6.433	5.306
leguldījumu fonda ienesīgums	21.19%	-24.40%
Neto aktīvi (EUR)	2,871,096	2,360,901
leguldījumu apliecību skaits	313,684	312,684
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.153	7.550
leguldījumu fonda ienesīgums	21.19%	-24.40%