

**Atvērtais ieguldījumu fonds  
"AB.LV High Yield CIS 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 SAVIENĪBĀ**

Rīga, 2009

AIF "AB.LV High Yield CIS 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 High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Informācija par fondu

Fonda nosaukums	"AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	15.06.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/34
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 Kannenieks <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 High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 15. jūnijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) – kā obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu ASV dolāri.

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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu pie augsta ieguldījumu riska. Mērķa realizācijai Fonda līdzekļus galvenokārt iegulda parāda vērtspapīros, kuru saistību izpildi nodrošina NVS valstu korporācijas un finanšu institūcijas, kā arī citu valstu komercsabiedrības ar spekulatīvu kredītreitingu vai bez reitinga.

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

2009. gads bija AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" trešais darbības gads. 2009. gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi bija 5,064,137 USD (2,537,133 LVL), 6 mēnešu ienesīgums bija 57.79%, vidējais termiņš līdz dzēšanai – 3.1 gadi, ieguldījuma portfeļa vidēji svērtais reitings bija B-, savukārt, ienesīgums līdz dzēšanai bija 48.11%.

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 High Yield CIS 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 Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS 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 High Yield CIS Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 18. 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 High Yield CIS 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, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Aktīvu un saistību pārskats

AKTĪVI	Pielikums	<u>30.06.2009.</u> LVL	<u>31.12.2008.</u> LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	2	68,523
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		2,537,413	1,493,850
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	2,537,413	1,493,850
Pārējie aktīvi		12,992	15,190
<b>KOPĀ AKTĪVI</b>		<b><u>2,550,407</u></b>	<b><u>1,577,563</u></b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Kredītsaistības pret kredītiestādēm		(9,397)	-
Uzkrātie izdevumi		(3,877)	(7,424)
<b>KOPĀ SAISTĪBAS</b>		<b><u>(13,274)</u></b>	<b><u>(7,424)</u></b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b><u><u>2,537,133</u></u></b>	<b><u><u>1,570,139</u></u></b>

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2009.- 30.06.2009.	01.01.2008.- 30.06.2008.
	LVL	LVL
<b>IENĀKUMI</b>		
Procentu ienākumi	156,548	560,598
Pārējie ienākumi	1,204	5,119
<b>KOPĀ</b>	<b>157,752</b>	<b>565,717</b>
<b>IZDEVUMI</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(12,676)	(121,084)
Atlīdzība turētājbankai	(2,028)	(13,838)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,597)	(1,340)
Procentu izdevumi	(85)	(3)
<b>KOPĀ</b>	<b>(16,386)</b>	<b>(136,265)</b>
<b>IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PALIELINĀJUMS</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	2,838	6,227
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	779,818	48,539
<b>IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PALIELINĀJUMS</b>	<b>924,022</b>	<b>484,218</b>

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā



AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Neto aktīvu kustības pārskats

	01.01.2009.- 30.06.2009.	01.01.2008.- 30.06.2008.
	LVL	LVL
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>1,570,139</b>	<b>13,888,240</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums</b>	<b>924,022</b>	<b>484,218</b>
<b>Darījumu ar ieguldījumu apliecībām</b>		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	42,972	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-	(393,198)
<b>Kopā</b>	<b>42,972</b>	<b>(393,198)</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>966,994</b>	<b>91,020</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>2,537,133</b>	<b>13,979,260</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	574,501	2,929,903
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	581,333	3,078,021
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	2.73	4.74
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>4.36</b>	<b>4.54</b>

IPAS "AB.LV Asset Management"  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2009. gada 14. augustā

AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

**1. PIELIKUMS    VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA**

Fonda nosaukums:	AB.LV High Yield CIS Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana parāda vērtspapīros, kuru saistību izpildi nodrošina NVS valstu korporācijas un finanšu institūcijas, kā arī citu valstu komercsabiedrības ar spekulatīvu kredītreitingu vai bez reitinga.
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 High Yield CIS 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 pārskatu 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 High Yield CIS 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 dividenžu 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 High Yield CIS 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. janvāri 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 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 ienākumu un izdevumu 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.

	<u>30.06.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>	<u>30.06.2008.</u>
1 USD	0.495 LVL	0.495 LVL	0.447 LVL

AIF "AB.LV High Yield CIS 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 likvidi 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.

***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 High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

### 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 High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

**4. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRĀSĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM**

	30.06.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2009.
	LVL	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Aizkraukles banka"	2	68,523	0.00
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu</b>	<b>2</b>	<b>68,523</b>	<b>0.00</b>

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR USD 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 :

	30.06.2009.	31.12.2008.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2009.
	LVL	LVL	(%)
Citās valstīs	2,537,413	1,493,850	100.01
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>2,537,413</b>	<b>1,493,850</b>	<b>100.01</b>

**AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"**  
**2009. gada pirmā pusgada pārskats**  
**Pielikumi**

<b>30.06.2009.</b>				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
<b>Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>102,116</b>	<b>62,846</b>	<b>2.48</b>
CIA TRANSPORTE ENERGIA	50	23,710	17,328	0.68
PROVINCE OF BUENOS AIRES	200,000	78,407	45,518	1.79
<b>Baltkrievijas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>25,050</b>	<b>20,629</b>	<b>0.81</b>
WHITE NIGHTS (PRIORBANK)	50	25,050	20,629	0.81
<b>Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>69,890</b>	<b>52,267</b>	<b>2.06</b>
BG FINANCE (BK GEORGIA)	150	69,890	52,267	2.06
<b>Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>370,966</b>	<b>290,381</b>	<b>11.45</b>
CENTERCREDIT INTERNATIONAL	150	65,944	56,765	2.24
KAZAKHGOLD GROUP	200	44,163	78,789	3.11
KAZKOMMERTS FINANCE	100	38,828	22,746	0.90
KAZKOMMERTS INTL BV	150	72,144	49,332	1.94
TEMIRCAPITAL (TEMIRBANK)	100	42,800	13,263	0.52
TRISTAN OIL LTD	100	48,597	20,652	0.81
TSESNA INTER	100	47,094	29,548	1.16
TURANALEM FINANCE BV	150	11,396	19,287	0.76
<b>Venecuēlas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>37,199</b>	<b>24,339</b>	<b>0.96</b>
PETROLEOS DE VENEZUELA	1,000	37,199	24,339	0.96
<b>Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri</b>		<b>482,964</b>	<b>291,422</b>	<b>11.49</b>
CREDIT SUISSE (VAB BANK)	100	46,718	18,762	0.74
HSBC BANK PLC (BANK NADRA)	150	73,271	11,682	0.46
MHP SA	150	72,144	56,629	2.23
STANDARD BANK (1ST UKR)	100	48,347	30,362	1.20
STANDARD BANK PLC (JSC PIVDENNYI)	100	50,100	36,666	1.45
STANDARD BK (PRIVATBANK)	100	46,092	24,262	0.96
UKRAINE ISS (ALFA BANK)	200	96,192	67,091	2.64
UKRAINIAN MTN FIN (UKRSIBBANK)	100	50,100	45,967	1.81



AIF "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"  
2009. gada pirmā pusgada pārskats  
Pielikumi

30.06.2009.				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>		<b>1,965,348</b>	<b>1,795,528</b>	<b>70.77</b>
AK BARS LUXEMBURG SA	100	50,100	44,592	1.76
ALFA BOND ISS (ALFA BK)	200	95,691	78,193	3.08
BSPB FIN (BK ST PETERSB)	150	71,393	58,332	2.30
COLGRADE (ROLF GROUP)	100	48,973	22,818	0.90
CRR BV (RTM)	1	50,100	5,010	0.20
KAZAN ORGSINTEZ	100	49,975	19,780	0.78
KRU SOLUTIONS (KUZBASSRAZREZUGOL)	150	75,150	71,044	2.80
LOCKO FINANCE (LOCKO-BANK)	100	48,033	47,247	1.86
MB CAP (MOSCOW BK R&D)	100	46,593	38,871	1.53
MDM BANK OAO	150	75,526	72,740	2.87
MOSCOW RIV (UNTD AIRCFT)	200	49,880	90,317	3.56
MOSCOW RIVER (LESSIRON)	111	43,963	18,036	0.71
MOSCOW RIVER (SIBIRTEL)	100	49,033	49,054	1.93
NBT FINANCE (NATL BANK)	100	46,906	44,993	1.77
NKNK FINANCE (NIZHNEKAM)	1	49,098	35,165	1.39
NOMOS CAP(NOMOS BANK)	100	47,345	38,024	1.50
ALROSA FINANCE SA	150	54,860	67,057	2.64
PETROCOMM FIN (BK PETRO)	200	100,200	100,677	3.97
EUROCHEM FINANCE	150	44,211	70,215	2.77
TNK-BP FINANCE SA	150	70,980	71,070	2.80
NOVOROSSIYSK PORT	150	54,033	69,696	2.75
Evraz Group SA	150	52,676	64,847	2.56
TRANSCREDIT FINANCE	100	46,979	49,256	1.94
TMK CAPITAL (OAO TMK)	1	32,342	45,701	1.80
PROBUSINESSBANK	100	49,975	49,891	1.97
PSB FINANCE PROMSVYAZBK	250	120,772	107,955	4.26
RASPADSKAYA SEC LTD	100	24,549	43,861	1.73
RENAISSANCE CONSUMER	150	70,979	39,889	1.57
ROYAL BK SCO (RITZIO INT)	2	49,098	10,159	0.40
STEEL CAP(SEVERSTAL)	100	44,213	44,513	1.75
TFB FINANCE (TATFONDBANK)	100	49,098	43,954	1.73
TRANSREGIONAL (TRANSCAP)	100	41,583	29,548	1.16
TRUST INV BK (TRUST CAP)	100	46,593	36,164	1.43
VIMPELCOM	150	64,944	65,993	2.60
ZENIT CAPIT (BANK ZENIT)	100	49,505	50,866	2.00
<b>Kopa parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>		<b>3,053,533</b>	<b>2,537,413</b>	<b>100.01</b>

AIF "AB.LV High Yield CIS 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>
<b>Neto aktīvi (LVL)</b>	<b>2,537,133</b>	<b>1,570,139</b>
leguldījumu apliecību skaits	581,333	574,501
leguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	4.364	2.733
<b>leguldījumu fonda ienesīgums</b>	<b>59.71%</b>	<b>-42.41%</b>
<b>Neto aktīvi (USD)</b>	<b>5,064,137</b>	<b>3,171,998</b>
leguldījumu apliecību skaits	581,333	574,501
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	8.711	5.521
<b>leguldījumu fonda ienesīgums</b>	<b>57.79%</b>	<b>-43.46%</b>