



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV High Yield CIS Bond Fund

neauditētais pārskats par periodu
no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 30. jūnijam

Rīga, 2011

Saturs

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

Informācija par fondu

| | |
|---|---|
| Fonda nosaukums | ABLV 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: | ABLV Asset Management, IPAS |
| 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: | ABLV Bank, AS |
| 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: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadims Reinfelds |
| | leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Vadims Burcevs |
| | Fonda pārvaldnieks - Jevgenijs Gžibovskis |
| Fonda pārvaldnieka pienākumi | Fonda pārvaldnieks rīkojas ar Fonda mantu saskaņā ar Sabiedrības statūtiem un Fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus. |

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS (27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrēts jaunais ABLV Asset Management, IPAS nosaukums, turpmāk – Sabiedrība) ir reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/204 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.

2011. gads ir atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund piektais darbības gads. 2011. gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi bija 12,464,254 USD (6,095,020 LVL), Fonda neto aktīvi bija 12,447,812 USD (6,086,980 LVL), 6 mēnešu ienesīgums bija 3.72%, termiņš līdz dzēšanai – 5.1 gadi, ieguldījumu portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB-, savukārt, vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.16%.

2011. gada pirmajā pusgadā Fonds demonstrēja relatīvi augstu ienesīgumu, pateicoties augstajam pieprasījumam pēc instrumentiem ar fiksētu ienesīgumu uz zemās inflācijas un vadošo valstu centrālo banku zemo procentu likmju fona. Pateicoties ekonomikas stabilizācijai un cenu pieaugumam patēriņa precēm, lielākais vairums korporatīvo emitentu uzlaboja savu finanšu stāvokli, kas attiecīgi būtiski nostiprināja to kredītspējas.

Kopš 2008. gada augusta ABLV Asset Management, IPAS 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 ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, kopš 2008. gada jūlija ABLV Bank, AS mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiska ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt kopš 2008. gada novembra tiem klientiem, kuri ieguldījuši ABLV Asset Management, IPAS fondos, reizi mēnesī tiek nosūtīts fondu pārvaldnieka komentārs un vērtējums par situāciju tirgos, fondu darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka darbībām.

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

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2011. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. ABLV Asset Management, IPAS vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 15. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finanšu stāvokli 2011. gada 30. jūnijā un 2010. gada 31. decembrī, kā arī 2011. gada pirmā pusgada un 2010. gada pirmā pusgada darbības rezultātiem.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumiem un ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumiem, atbilstoši Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, Fonda aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde arī ir atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

Aktīvu un saistību pārskats

| Aktīvi | Pielikums | 30.06.2011. | 31.12.2010. |
|--|-----------|------------------|------------------|
| | | LVL | LVL |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 4 | 2,748 | 62,773 |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | 6,092,272 | 4,995,102 |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 5 | 6,092,272 | 4,995,102 |
| Kopā aktīvi | | 6,095,020 | 5,057,875 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | | (8,040) | (7,564) |
| Kopā saistības | | (8,040) | (7,564) |
| Neto aktīvi | | 6,086,980 | 5,050,311 |

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

Ienākumu un izdevumu pārskats

| | 01.01.2011.- 30.06.2011. | 01.01.2010.- 30.06.2010. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | LVL | LVL |
| Ienākumi | | |
| Procentu ienākumi | 227,181 | 166,474 |
| Pārējie ienākumi | 1 | 65 |
| Kopā | 227,182 | 166,539 |
| Izdevumi | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (35,529) | (32,251) |
| Atlīdzība turētājbankai | (5,685) | (5,160) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | (728) | (1,463) |
| Procentu izdevumi | (13) | |
| Kopā | (41,955) | (38,874) |
| Ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums) | | |
| Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums | 77,218 | 80,833 |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ palielinājums | (553,254) | 211,338 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ palielinājums | (290,809) | 419,836 |

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

Neto aktīvu kustības pārskats

| | 01.01.2011.- 30.06.2011. | 01.01.2010.- 30.06.2010. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | LVL | LVL |
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 5,050,311 | 4,355,722 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ palielinājums | (290,809) | 419,836 |
| Darījumu ar ieguldījumu apliecībām | | |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 1,438,901 | 1,229,192 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi) | (111,423) | - |
| Kopā | 1,327,478 | 1,229,192 |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā | 1,036,669 | 1,649,028 |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | 6,086,980 | 6,004,750 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 762,985 | 820,813 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 970,584 | 891,613 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 6.62 | 5.31 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | 6.27 | 6.73 |

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

1. Pielikums

Vispārējā informācija

| | |
|--|---|
| Fonda nosaukums: | ABLV High Yield CIS Bond Fund |
| Fonda tips: | Atvērtais ieguldījumu fonds |
| Fonda veids: | Obligāciju fonds |
| ISIN kods: | LV0000400331 |
| 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: | ABLV Asset Management, IPAS Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija |

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautiskās finanšu pārskatu interpretācijas komiteja (SFPIK), Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ABLV Asset Management, IPAS (Sabiedrība), atvērtais ieguldījumu fonds (AIF).

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Atbilstības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund (turpmāk – Fonds) finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumiem un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem. Šie uzskaites reģistri ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, ietverot aktīvu un saistību posteņus un to sastāvdaļu atsevišķu novērtēšanu, kas veikta atbilstoši ES apstiprināto SFPS prasībām.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2011. gada pirmā pusgada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā.

Pārskata periodā Fonds piemērojis šādus jaunus un grozītus Starptautiskos finanšu pārskatu standartus un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas interpretācijas, kurām nav būtiskas ietekmes uz finanšu pārskatiem:

- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām” (jaunā redakcija);
- grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” Tiesību emisiju klasifikācija;
- SFPIK Nr. 14 „Minimālā finansējuma iemaksu priekšapmaksā”;
- SFPIK Nr. 19 „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”;
- SFPS uzlabojumi.

Tālāk tekstā izklāstīta standarta vai interpretācijas pieņemšanas ietekme uz finanšu pārskatu vai Fonda darbības rezultātiem, ja tāda būtu:

- 2010. gada maijā SGSP izdeva trešo standartu grozījumu apkopojumu, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Grozījumi sniedz skaidrojumu par SFPS Nr. 7 paredzētajām informācijas atklāšanas prasībām un uzsver kvantitatīvas un kvalitatīvas informācijas atklāšanas savstarpējo saistību, kā arī ar finanšu instrumentiem saistīto risku raksturu un lielumu;

- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SGS Nr. 34 „Starpperioda finanšu pārskati”. Grozījumi nosaka papildu prasības, kas attiecas uz informācijas sniegšanu par patieso vērtību un izmaiņām finanšu aktīvu klasifikācijā, kā arī izmaiņām iespējamajos aktīvos un saistībās saīsinātajos starpperioda finanšu pārskatos;
- SFPIK Nr. 13. interpretācija “Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

Fonds nav piemērojis agrāk nekādus citus standartus, interpretācijas vai to grozījumus, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā.

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Sagatavojot finanšu pārskatu saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS, vadībai jāveic zināmas aplēses un pieņēmumi, kas ietekmē atsevišķus pārskatos atspoguļotos aktīvu un saistību un ienākumu un izdevumu aprēķina posteņu atlikumus, kā arī iespējamo saistību apmēru. Nākotnes notikumi var ietekmēt pieņēmumus, pamatojoties uz kuriem veiktas attiecīgās aplēses. Šādas aplēses un pieņēmumi ir balstīti uz vadībai pieejamo ticamāko informāciju par attiecīgajiem notikumiem un darbībām. Jebkāda aplēšu izmaiņu ietekme tiek atspoguļota finanšu pārskatā to noteikšanas brīdī. Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības principu, izņemot aktīvus un saistības, kas uzrādīti to patiesajā vērtībā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2011.gada 1. janvāra līdz 2011.gada 30. jūnijam. Fonda funkcionālā valūta ir USD.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2010. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī, izņemot komisijas ieņēmumus un izdevumus, kas tieši attiecināmi uz finanšu aktīviem un saistībām, kas tiek uzrādītas amortizētajā vērtībā – šiem aktīviem un saistībām komisijas ieņēmumi un izdevumi tiek iekļauti efektīvās procentu likmes aprēķinā.

Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no parādu vērtspapīriem un termiņnoguldījumiem.

Līdz 2010. gada 30. septembrim, kā arī iepriekšējos pārskatu periodos, procentu ieņēmumos tika atzīti tikai saņemtie procentu ienākumi, savukārt uzkrātie procentu ienākumi tika atspoguļoti kā nerealizētā peļņa. Sākot ar 2010. gada 1. oktobri gan uzkrātie, gan saņemtie procentu ienākumi finanšu pārskatos tiek atzīti kā procentu ienākumi.

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) netiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā darījuma termiņa laikā, vai nu atzīšana tiek atlikta līdz brīdim, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

| | | | |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>30.06.2011.</u> | <u>31.12.2010.</u> | <u>30.06.2010.</u> |
| 1 USD | 0.489 LVL | 0.535 LVL | 0.573 LVL |

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un termiņnoguldījumi kredītiestādēs ar atlikušo termiņu īsāku par 3 mēnešiem. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskatīti augsti likvidi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktas tiesības saņemt naudu vai citus finanšu aktīvus no cita uzņēmuma vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli labvēlīgi, vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu saistības ir saistības, kas ir līgumā noteikts pienākums nodot naudu vai citus finanšu aktīvus citam uzņēmumam vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli nelabvēlīgi vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu aktīvi vai saistības tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī Fonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim.

Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, kad tās tiek dzēstas/atmaksātas atbilstoši noslēgtajam līgumam, atceltas vai ir beidzies līgumā noteiktais termiņš.

Finanšu aktīvu, pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. Iepriekšējos pārskatu periodos, kā arī līdz 2010.gada 30.septembrim pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tika noteikta pēc FIFO metodes, bet sākot no 2010.gada 1.oktobra un šajā pārskata periodā tā tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Finanšu aktīvi vai saistības tiek atzīti aktīvu un saistību pārskatā tikai un vienīgi brīdī, kad Fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:

- klasifikācija

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā. Fonda pārvaldnieks vērtē finanšu aktīvus, balstoties uz to patieso vērtību un citu finansiāla rakstura informāciju.

- novērtēšana

Vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā un turpmāk tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus cenām. Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru pārvērtēšanas atbilstoši patiesajai vērtībai un peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru atsavināšanas, tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Savukārt saņemtie un/vai uzkrātie procentu ieņēmumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā izmantojot efektīvo procentu metodi (EIR).

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz 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.

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.

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, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka Sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā (USD), valūtas risks nepastāv. Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

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

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

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

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

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

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

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

| | 30.06.2011 | % no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2011. | 31.12.2010 | % no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010. |
|--|--------------|--|---------------|--|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | LVL | (%) | LVL | (%) |
| Prasības uz pieprasījumu pret ABLV BANK, AS | 2,748 | 0.05 | 62,773 | 1.24 |
| Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2,748 | 0.05 | 62,773 | 1.24 |

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR USD o/n - 0.2%, ja LIBOR USD o/n - 0.2% ir mazāks par 0, tad tiek piemērota 0% likme. Visus maksājumus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata periodā Fonds ir saņēmis bez kavējumiem.

5. Pielikums

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri netiek kotēti biržās, to tirdzniecība tiek veikta ārpus biržas.

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstu reģioniem :

| Valstu reģioni | 30.06.2011. | % no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2011. | 31.12.2010. | % no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010. |
|--|------------------|--|------------------|--|
| | LVL | (%) | LVL | (%) |
| Citās valstīs | 6,092,272 | 99.95 | 4,955,102 | 98.76 |
| Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 6,092,272 | 99.95 | 4,955,102 | 98.76 |

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa valstīm un emitentiem 30.06.2011.:

| Valsts | Emitents | Daudzums | legādes vērtība | Uzskaites vērtība | % no Fonda kopējiem aktīviem |
|--|--------------------------------|----------|------------------|-------------------|------------------------------|
| | | skaits | LVL | LVL | (%) |
| Baltkrievija | | | 151,074 | 137,775 | 2.26 |
| | REPUBLIC OF BELARUS | 300 | 151,074 | 137,775 | 2.26 |
| Kazahstāna | | | 922,503 | 902,272 | 14.79 |
| | ATF BANK JSC | 400 | 203,585 | 213,623 | 3.5 |
| | BANK CENTERCREDIT | 380 | 185,021 | 193,414 | 3.17 |
| | BTA BANK JSC | 355,562 | 193,919 | 145,298 | 2.38 |
| | HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHST | 450 | 223,259 | 226,290 | 3.71 |
| | KAZKOMMERTSBANK | 250 | 116,719 | 123,647 | 2.03 |
| Krievija | | | 4,030,323 | 4,079,181 | 66.93 |
| | ALFA BANK | 400 | 205,289 | 211,847 | 3.48 |
| | ALROSA CO LTD | 400 | 215,160 | 215,009 | 3.53 |
| | BANK OF MOSCOW | 450 | 223,626 | 232,657 | 3.82 |
| | BANK ST PETERSBURG OJSC | 150 | 69,683 | 79,288 | 1.3 |
| | EVRAZ GROUP SA | 500 | 280,862 | 285,508 | 4.68 |
| | GAZPROM OAO | 500 | 334,361 | 339,195 | 5.57 |
| | KOKS OAO | 200 | 97,800 | 98,818 | 1.62 |
| | LUKOIL OAO | 400 | 216,285 | 218,700 | 3.59 |
| | MBRD | 100 | 45,477 | 49,140 | 0.81 |
| | MIRAX GROUP | 100 | 47,678 | 11,003 | 0.18 |
| | MOBILE TELESYSTEMS OJSC | 400 | 222,855 | 223,132 | 3.66 |
| | NOMOS-BANK | 300 | 153,943 | 156,844 | 2.57 |
| | PROMSVYAZBANK OJSC | 300 | 156,602 | 170,449 | 2.8 |
| | RENAISSANCE CAPITAL BANK | 300 | 148,901 | 161,134 | 2.64 |
| | RTM OJSC | 100 | 48,900 | 4,890 | 0.08 |
| | RUSSIAN STANDARD BANK ZAO | 300 | 143,216 | 149,800 | 2.46 |
| | SEVERSTAL OAO | 400 | 196,838 | 201,977 | 3.31 |
| | SVYAZINVESTNEFTEKHIM | 300 | 144,316 | 162,551 | 2.67 |
| | TATFONDBANK OAO | 350 | 175,184 | 185,594 | 3.05 |
| | TMK OAO | 300 | 146,700 | 156,822 | 2.57 |
| | TNK-BP INTERNATIONAL LTD | 350 | 196,735 | 200,124 | 3.28 |
| | TRANSCAPITALBANK JSC | 200 | 98,778 | 102,607 | 1.68 |
| | VIMPEL-COMMUNICATIONS | 450 | 251,110 | 251,650 | 4.13 |
| | VTB BANK OJSC | 400 | 210,024 | 210,442 | 3.45 |
| Ukraina | | | 854,490 | 888,794 | 14.59 |
| | ALFA BANK UKRAINE | 194 | 62,348 | 54,865 | 0.9 |
| | BANK NADRA OJSC | 64 | 30,476 | 23,701 | 0.39 |
| | EXIM OF UKRAINE CJSC/THE | 400 | 193,889 | 194,283 | 3.19 |
| | MHP SA | 366 | 168,950 | 193,779 | 3.18 |
| | NAK NAFTOGAZ UKRAINE | 400 | 214,693 | 218,660 | 3.59 |
| | PRIVATBANK CJSC | 400 | 184,134 | 203,506 | 3.34 |
| Venecuēla | | | 78,580 | 84,250 | 1.38 |
| | PETROLEOS DE VENEZUELA S | 2,000 | 78,580 | 84,250 | 1.38 |
| Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | | | 6,036,970 | 6,092,272 | 99.95 |

6. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Nākamā tabula atspoguļo Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu Fonda gada ienesīguma* dinamiku:

| Pozīcijas nosaukums | 30.06.2011. | 31.12.2010. |
|---|--------------------|--------------------|
| Neto aktīvi (LVL) | 6,086,980 | 5,050,311 |
| ieguldījumu apliecību skaits | 970,584 | 762,985 |
| ieguldījumu Fonda daļu vērtība (LVL) | 6.27 | 6.62 |
| Neto aktīvi (USD) | 12,447,812 | 9,439,833 |
| ieguldījumu apliecību skaits | 970,584 | 762,985 |
| ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD) | 12.83 | 12.37 |
| ieguldījumu fonda gada ienesīgums | 9.19% | 14.01% |

* - ienesīgums aprēķināts kā fonda daļu vērtības pārskata perioda beigās attiecība pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits pārskata periodā.