



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds  
ABLV High Yield CIS Bond Fund

Apakšfonds  
ABLV High Yield CIS USD Bond Fund

pārskats par 2014. gadu

un neatkarīgu revidentu ziņojums

## Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
Neatkarīgu revidentu ziņojums	26

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	ABLV High Yield CIS Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV High Yield CIS USD Bond Fund
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Apakšfonda reģistrācijas datums:	15.06.2007.
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.05.263/34
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Māris Kanneniņš Padomes loceklis - Vadims Reinfelds  Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko  Fonda pārvaldnieks - Sergejs Gačenko
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 15. jūnijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV High Yield CIS Bond Fund, kas 2011. gada 14. decembrī tika reorganizēts kā fonds ar diviem apakšfondiem – USD un RUB valūtās. Apakšfonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD.

ABLV Asset Management, IPAS (27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrēts jaunais ABLV Asset Management, IPAS, nosaukums, turpmāk tekstā – 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.

Apakšfonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai apakšfonda līdzekļi tiek ieguldīti NVS valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos.

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

2014. gads ir apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund astotais darbības gads. 2014. gada decembra beigās apakšfonda neto aktīvi bija USD 21,524,661 (EUR 17,728,903), gada ienesīgums bija -16.58%, savukārt, apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 3.8 gadi, vidēji svērtais reitings bija BB, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 14.81%.

2014.gadā pasaules obligāciju tirgū valdīja pozitīva dinamika uz ilgtermiņa ASV un Vācijas valsts obligāciju ienesīguma likmju samazināšanas fona. Rezultātā, gada beigās vislabākos rezultātus uzrādīja valsts un korporatīvo obligāciju ar augstu investīciju reitingu (High Grade) segments, kas tradicionāli ir jutīgāks pret ASV valsts obligāciju ienesīguma likmju izmaiņām. Obligāciju ar augstu ienesīgumu (High Yield) segments rādīja dažādu dinamiku, gada otrajā pusē negatīvi reaģējot uz straujo izejvielu cenu kritumu.

NVS obligāciju tirgu, galvenokārt Krievijas tirgu, visa gada garumā spēcīgi ietekmēja ģeopolitiskā spriedze, rietumu valstu sankcijas, nacionālās valūtas devalvācija, naftas cenas samazināšanās un vispārējās ekonomiskās situācijas pasliktināšanās. Kopējais negatīvais fons izraisīja naudas aizplūšanu no šī tirgus segmenta, kā rezultātā obligāciju cenas krasi samazinājās.

Neskatoties uz mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanu, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu termiņu līdz dzēšanai kā daudz mazāk jutīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, apakšfonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund uzrādīja negatīvu ienesīgumu 2014. gadā, jo šai segmentā negatīva dinamika bija vērojama visu emitentu obligācijās.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa apakšfondā – USD 1,000.

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

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS, esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, ABLV Bank, AS, mājas lapā [www.ablv.com](http://www.ablv.com) publicē galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizētu analīzi, kā arī apakšfonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un apakšfonda pārvaldnieka darbībām.

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

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt apakšfonda līdzekļus, lai 2015. gadā palielinātu apakšfonda 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**

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

## Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 25. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par fonda finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī, kā arī 2014. gada un 2013. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību pārskatu sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem un ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem, atbilstoši Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu 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, apakšfonda 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, 2015. gada 14. aprīlī

## Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund  
Apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund  
ieguldītājiem

Ar šo ABLV Bank, AS, kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1993. gada 17. septembrī ar Nr. 50003149401 un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23, apliecina, ka:

Saskaņā ar Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, FKTK noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 2. martā, ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas ABLV Asset Management, IPAS, dibinātajam apakšfondam ABLV High Yield CIS USD Bond Fund.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un turētājbankas līguma izpildi. Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

- glabāt kontā esošu apakšfonda mantu, ievērojot turētājbankas līguma noteikumus;
- apkalpot apakšfonda kontu un izpildīt sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo apakšfonda mantu saskaņā ar turētājbankas līgumu;
- kontrolēt, lai apakšfonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, apakšfonda daļu vērtības aprēķins tiek veikts atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- turētājbankas līguma spēkā stāšanās dienā iesniegt sabiedrībai turētājbankas pilnvaroto personu sarakstu rīkojumu pieņemšanai;
- nodrošināt citu tiesību aktos noteikto turētājbankas pienākumu izpildi.

Ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta un fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

Apakšfonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un turētājbankas līguma prasībām.

Apakšfonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, FKTK noteikumu, fonda prospekta un fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

Pārskata periodā sabiedrības darbībā ar apakšfonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS  
Valdes priekšsēdētājs



**Ernests Bernis**

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR			
<b>Aktīvi</b>	Pielikums	31.12.2014.	31.12.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	908,609	433,424
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		16,844,997	21,508,099
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	16,844,997	21,508,099
Pārējie aktīvi			
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>17,753,606</b>	<b>21,941,523</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(24,703)	(30,411)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(24,703)</b>	<b>(30,411)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>17,728,903</b>	<b>21,911,112</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

## Ienākumu un izdevumu pārskats

		EUR	
		01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
<b>Ienākumi</b>	Pielikums		
Procentu ienākumi	7	1,479,243	1,477,022
Pārējie ienākumi		241	3,917
<b>Kopā</b>		<b>1,479,484</b>	<b>1,480,939</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(251,520)	(282,683)
Atbildība turētājbankai		(40,243)	(45,229)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,258)	(2,100)
Procentu izdevumi		(1,056)	-
Pārējie izdevumi		(28)	-
<b>Kopā</b>		<b>(295,105)</b>	<b>(330,012)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības samazinājums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	8	(800,884)	(144,720)
Nerealizētais ieguldījumu (samazinājums)	9	(1,618,887)	(1,518,459)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)</b>		<b>(1,235,392)</b>	<b>(512,252)</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
 Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

ABLV Asset Management, IPAS  
 Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī



## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>21,911,112</b>	<b>16,231,888</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	(1,235,392)	(512,252)
<b>Darījumu ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	4,682,085	10,601,674
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(7,628,902)	(4,410,198)
<b>Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>(2,946,817)</b>	<b>6,191,476</b>
<b>Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā</b>	<b>(4,182,209)</b>	<b>5,679,224</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>17,728,903</b>	<b>21,911,112</b>
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā</b>		
	2,071,489	1,522,174
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>		
	1,787,568	2,071,489
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā</b>		
	10.58	10.66
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>		
	9.92	10.58

ABLV Asset Management, IPAS  
 Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

ABLV Asset Management, IPAS  
 Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

## Naudas plūsmas pārskats

	EUR	
	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Saņemtie procenti	1,509,117	1,546,003
(Izdevumi) procentu maksājumiem	(1,062)	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(302,205)	(318,084)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(10,543,296)	(37,541,929)
Finanšu ieguldījumu pārdošana un dzēšana	12,694,941	28,711,134
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>3,357,495</b>	<b>(7,602,876)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	4,682,085	10,601,674
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(7,628,902)	(4,410,198)
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>(2,946,817)</b>	<b>6,191,476</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā</b>	<b>410,678</b>	<b>(1,411,400)</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>	<b>433,424</b>	<b>2,050,410</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	64,507	(205,586)
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>	<b>908,609</b>	<b>433,424</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs



ABLV Asset Management, IPAS  
 Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko



Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

## 1. Pielikums

### Vispārējā informācija

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 15. jūnijā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir investīciju veikšana NVS valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP), starptautiskās finanšu pārskatu interpretāciju komiteja (SFPIK), Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ABLV Asset Management, IPAS (sabiedrība).

## 2. Pielikums

### Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

#### Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem un atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem un to interpretācijām pēc darbības turpināšanās principa.

Šie uzskaites reģistri ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot tos finanšu aktīvus un saistības, kas tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2013. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumi, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Šie finanšu pārskati ir sagatavoti EUR, ja vien norādīts citādi.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2013. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

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

Pārskata periodā apakšfonda piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi);
- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (grozījumi);
- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi): Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits;
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās” (grozījumi): Nefinanšu aktīvu atgūstamās vērtības atspoguļošana;
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” (grozījumi): Atvasināto instrumentu pārjaunošana un riska ierobežošanas uzskaites turpināšana;
- SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”, SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”;
- SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”;
- SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 “Ieguldījumu sabiedrības” (grozījumi).

Ja standarta vai interpretācijas pieņemšana var ietekmēt apakšfonda finanšu pārskatu vai darbības rezultātu, šāda ietekme tiek paskaidrota tālāk tekstā.

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”.

Šis standarts tika grozīts pēc šādu jaunu standartu ieviešanas: SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12. Grozījumos noteiktas uzskaites un informācijas sniegšanas prasības attiecībā uz ieguldījumiem meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos, kas uzņēmumam jāievēro, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu. Šo grozījumu ieviešana nav ietekmējusi apakšfonda finanšu pārskatus.

SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (grozījumi).

Pēc jauno standartu pieņemšanas SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12, tika mainīts arī SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” nosaukums. Tagad tā nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Šie grozījumi neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus.

SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi): Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits.

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi paskaidro formulējumu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpēja ieskaita kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaita iestādes sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas netiek veikti vienlaicīgi. Šie grozījumi neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus.

SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās” (grozījumi): Informācijas atklāšana par atgūstamajām summām nefinanšu aktīviem.

Grozījumos iekļautas vairākas papildu informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā, ja atgūstamo summu nosaka, pamatojoties uz patieso vērtību, no kuras atņemtas atsavināšanas izmaksas. Šie grozījumi novērš arī neparedzamās sekas, kas varētu rasties, saskaņā ar SGS Nr. 36 sniegtajai informācijai piemērojot SFPS Nr. 13 prasības. Grozījumi nav ietekmējuši apakšfonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus.

Grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”.

Grozījumi nosaka, ka, ja atvasināta līguma, kas atzīts kā riska ierobežošanas instruments, pārjaunojums atbilst noteiktiem kritērijiem, riska ierobežošanas uzskaitē nav jāpārtrauc. Grozījumi nav ietekmējuši apakšfonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus, jo tas neveic riska ierobežošanas uzskaiti.

SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”.

SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidētajiem finanšu pārskatiem, kā arī aizstāj PIK Nr. 12 „Konsolidācija – īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”.

SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”.

SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti uzņēmumi, ja tie klasificēti kā kopuzņēmumi (jauna definīcija), jāuzskaita, lietojot pašu kapitāla metodi. Turklāt saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti aktīvi un kopīgi kontrolētas darbības tiek definētas kā kopīgas darbības, un šādas kopīgas vienošanās parasti tiks uzskaitītas, piemērojot esošos uzskaites principus. Proti, uzņēmums turpinās atzīt tam piederošo aktīvu, saistību, ieņēmumu un izmaksu relatīvo daļu. Šo grozījumu ieviešana nav ietekmējusi apakšfonda finanšu pārskatus, jo tam nav kopuzņēmumu.

SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”.

SFPS Nr. 12 vienā standartā apvieno visas prasības attiecībā uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un strukturētos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības, piemēram, turpmāk jāsniedz informācija par vērtējumiem, kas veikti, lai noteiktu, vai pastāv viena uzņēmuma kontrole pār otru uzņēmumu. Grozījumi nav ietekmējuši apakšfonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 “Ieguldījumu sabiedrības”: Grozījumi attiecas uz uzņēmumiem, kas atbilst ieguldījumu sabiedrību definīcijai. Grozījumos noteikts izņēmums no SFPS Nr. 10 minētajām konsolidācijas prasībām, proti, ieguldījumu sabiedrībām savi meitas uzņēmumi ir jānovērtē patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, nevis tos konsolidējot. Grozījumu ieviešana neietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

SFPIK 21. interpretācija „Nodevas” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk). Šajā interpretācijā aplūkota valsts nodevu uzskaitē. Pienākums maksāt nodevu tiek atzīts finanšu pārskatā, kad tiek veikta darbība, kas rada šādu pienākumu.

## **Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā**

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā vai kurus nav apstiprinājusi ES un kas nav piemēroti pirms spēkā stāšanās datuma.

Apakšfonds nav piemērojis šādas SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdotas finanšu pārskatu apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”: Informācijas atklāšana (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumu mērķis ir precizēt SGS Nr. 1, lai atvieglotu finanšu pārskatu sagatavošanu un nodrošinātu, ka pārskatu sagatavotāji var izmantot savus spriedumus un vērtējumus, finanšu pārskatu sagatavošanā.

SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi” (grozījumi): Nolietojuma un amortizācijas aprēķināšanas metožu precizējums.

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi sniedz papildu norādes, kā aprēķināms pamatlīdzekļu nolietojums un nemateriālo aktīvu amortizācija. Paskaidrots, ka ieņēmumu metode nav uzskatāma par atbilstošu patēriņa atspoguļošanai.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 41 „Lauksaimniecība”: Ražojoši augi (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Ražojošo augu uzskaitē turpmāk tiks veikta saskaņā ar SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”, un uz tiem attieksies visas šajā standartā noteiktās prasības. Grozījumu ieviešana neietekmēs koncerna/ bankas finanšu pārskatus, jo koncernam/ bankai nav ražojošu augu.

Grozījumi SGS Nr.19 “Darbinieku pabalsti” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumi nosaka, kā uzskaitāmas darbinieku iemaksas noteiktu iemaksu pabalstu plānos. Tā kā koncerna darbinieki šādas iemaksas neveic, šo grozījumu ieviešana neietekmēs koncerna/ bankas finanšu pārskatus.

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”: Pašu kapitāla metodes izmantošana atsevišķajos finanšu pārskatos (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi no jauna ļauj izmantot pašu kapitāla metodi kā vienu no iespējamajām metodēm ieguldījumu meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos uzskaitē sabiedrības atsevišķajos finanšu pārskatos.

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). SFPS Nr. 9 ar laiku pilnībā aizstās SGS Nr. 39. SGSP jau izdevusi pirmās trīs šī standarta daļas, kurās sniegta jauna finanšu aktīvu klasifikācija un novērtēšanas sistēma, prasības finanšu saistību uzskaitē, kā arī riska ierobežošanas principi.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 “Ieguldījumu sabiedrības”: Izņēmuma piemērojums attiecībā uz konsolidāciju (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi novērš neskaidrības, kas radušās saistībā ar izņēmuma piemērošanu attiecībā uz ieguldījumu sabiedrību konsolidāciju.

Grozījumi SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 “Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi novērš konstatēto pretrunu starp SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 prasībām saistībā ar aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu. Grozījumi nosaka, ja darījums attiecas uz uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti pilnā apmērā, bet, ja darījums attiecas uz aktīviem, kas neveido uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti daļēji.

Grozījumi SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”: Līdzdalības kopīgās darbībās iegādes uzskaitē (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). SFPS Nr. 11 skaidro līdzdalības kopīgi kontrolētos uzņēmumos un kopīgās darbībās uzskaitē. Grozījumi sniedz jaunas norādes, kā uzskaitīt līdzdalības iegādi kopīgā darbībā, kas veido uzņēmumu saskaņā ar SFPS, un nosaka atbilstošas šādas iegādes uzskaites pamatnostādnes.

SFPS Nr. 14 „Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaitē” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Šis ir pagaidu standarts, kas SFPS pirmreizējiem piemērotajiem ļauj turpināt regulēto cenu ietekmei pakļautu aktīvu un saistību uzskaitē līdz brīdim, kad SGSP būs pabeigusi visaptveroša standarta izstrādi šādu aktīvu un saistību uzskaitē.

SFPS Nr. 15 „Ieņēmumi no līgumiem, kas noslēgti ar klientiem” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk). SFPS Nr. 15 nosaka piecu soļu modeli, kas tiks piemērots ieņēmumiem, kas gūti no līguma, kas noslēgts ar klientu, neatkarīgi no darījuma veida vai nozares, kurā gūti attiecīgie ieņēmumi. Būs jāsniedz visaptveroša informācija, tajā skaitā kopējo ieņēmumu sadalījums, informācija par līguma izpildes pienākumiem, izmaiņām līguma aktīvu un saistību atlikumos starp periodiem un galvenajiem vērtējumiem un aplēsēm.

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2011. – 2013. gada ciklam, kas ietver šādu SFPS grozījumus (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 40 „Ieguldījuma īpašumi”.

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2010. – 2012. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 2 „Maksājums ar akcijām”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;

- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi”.

2014. gada septembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2012. – 2014. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 5 „Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti”;
- SGS Nr. 34 „Starpposma finanšu pārskati”.

Apakšfonds šobrīd izvērtē iepriekš minēto standartu izmaiņu ietekmi uz finanšu stāvokli un darbības rezultātiem. Apakšfonds plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā, ja tie pieņemti ES.

### **Svarīgākās 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.

### **Ienākumu un izdevumu atzīšana**

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, piemērojot efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi sevī ietver arī diskonta vai prēmijas amortizāciju. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

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 brīdī, 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**

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām fonds nodrošina uzskaiti arī EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi EUR. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu aprēķinā. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB (līdz 2013. gada 31.decembrim (ieskaitot) Latvijas Bankas) noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa, bet tām ārvalstu valūtām, kurām ECB nepublicē EUR atsaucē kursu, tiek piemēroti REUTERS publicētie ārvalstu valūtas maiņas kursi.

### **Nauda un tās ekvivalenti**

Nauda un tās ekvivalenti ir visas apakšfonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un termiņnoguldījumi kredītiestādēs ar līgumā noteikto sākotnējo termiņu īsāku par 3 mēnešiem. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskatīti augsti 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 apakšfondam 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 apakšfondam 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 apakšfonds 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 apakšfonds 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. Vērtspapīru iegādes vērtība tika noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

### **Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība**

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

### **Finanšu instrumenti**

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

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.

Vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, ieskaitot darījuma izmaksas, un turpmāk tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus cenām. Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru pārvērtēšanas atbilstoši patiesajai vērtībai un peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru atsavināšanas, tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā.

### **Kredīti un debitoru parādi**

Kredīti un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Kredīti un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Tie tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka apakšfonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

### **Nodokļi**

Apakšfonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā apakšfonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Apakšfonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot apakšfonda 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. Tā kā 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.

Lai samazinātu ieguldījumu riskus apakšfondu 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, kuri atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot apakšfonda 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 apakšfonda pamatvalūtu. Riska samazināšanas nolūkos sabiedrība veic šādus novērtējumus:

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

Apakšfonda 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

	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	908,609	5.12	433,424	1.98
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>908,609</b>	<b>5.12</b>	<b>433,424</b>	<b>1.98</b>

2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.



## 5. Pielikums

### Patiesā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri, izņemot RTM OJSC un POTOK8 parāda vērtspapīrus, tiek kotēti regulētajā tirgū (biržā), un tiek tirgoti ārpus biržas tirgū.

Regulētajos tirgos tirgto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2014.:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Baltkrievija</b>	<b>300</b>	<b>241,013</b>	<b>238,708</b>	<b>1.34</b>
REPUBLIC OF BELARUS	300	241,013	238,708	1.34
<b>Kanāda</b>	<b>750</b>	<b>612,890</b>	<b>483,769</b>	<b>2.72</b>
URANIUM ONE INC	750	612,890	483,769	2.72
<b>Kazahstāna</b>	<b>19,784</b>	<b>237,478</b>	<b>219,382</b>	<b>1.24</b>
BTA BANK AO	19,534	8,849	10,173	0.06
Halyk Savings Bank of Kazakhst	250	228,629	209,209	1.18
<b>Krievija</b>	<b>22,800</b>	<b>19,484,574</b>	<b>15,478,598</b>	<b>87.19</b>
AK BARS BANK OAO	750	635,487	593,210	3.34
ALFA-BANK OAO	850	764,612	656,375	3.70
ALLIANCE OIL COMPANY LTD	250	178,115	95,005	0.54
ALROSA CO LTD	600	560,411	468,958	2.64
BANK OTKRITIE FINANCIAL CORPORATION OJSC	500	420,075	343,949	1.94
Bank St Petersburg OJSC	150	117,371	99,211	0.56
BRUNSWICK RAIL LTD	750	647,010	259,713	1.46
CREDIT BANK OF MOSCOW (OPEN JOINT STOCK COMP)	850	714,768	568,636	3.20
DME AIRPORT LTD	750	626,853	485,829	2.74
EURASIA DRILLING CO LTD	750	555,494	407,537	2.29
EuroChem Mineral and Chemical Co	750	621,429	545,568	3.07
EVRAZ GROUP SA	600	572,150	453,072	2.55
FAR EASTERN SHIPPING CO	850	718,425	296,859	1.67
GAZPROM NEFT JSC	250	199,736	165,381	0.93
GAZPROM OAO	750	632,670	569,178	3.21
JSC VTB BANK	500	421,506	351,245	1.98
KOKS OAO	200	164,731	132,082	0.74
LUKOIL OAO	500	434,869	383,244	2.16
METALLOINVEST	500	425,995	399,159	2.25
MMC NORILSK NICKEL	500	409,769	376,819	2.12
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	950	926,142	774,254	4.36
MTS-BANK OJSC	100	76,600	51,433	0.29
NORD GOLD NV	700	570,464	487,643	2.75
NOVA TEK OAO	700	607,293	525,233	2.96
NOVOLIPETSK STEEL OJSC	500	396,219	366,989	2.07
PHOSAGRO OAO	500	393,810	361,661	2.04
POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD	750	601,112	524,652	2.95
PROMSVYAZBANK OAO	400	370,645	316,956	1.79
RASPADSKAYA	950	803,086	535,241	3.01
ROSNEFT INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	750	684,869	574,905	3.24
SEVERSTAL OAO	950	811,258	711,805	4.01

Tabulas turpinājums

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
SIBUR OJSC	450	340,712	313,731	1.77
SISTEMA JSFC	650	567,667	379,654	2.14
TINKOFF CREDIT SYSTEMS	600	539,148	445,153	2.51
TMK OAO	750	639,980	403,622	2.27
Transcapitalbank JSC	200	166,378	142,014	0.80
VIMPEL-COMMUNICATIONS	750	697,716	584,162	3.29
VNESHECONOMBANK	250	222,902	172,357	0.97
VNESHPROMBANK LTD	300	247,097	156,103	0.88
<b>Latvija</b>	<b>5,000</b>	<b>411,828</b>	<b>406,238</b>	<b>2.29</b>
ABLV BANK, AS	5,000	411,828	406,238	2.29
<b>Ukraina</b>	<b>187,562</b>	<b>41,066</b>	<b>18,302</b>	<b>0.10</b>
Bank Nadra OJSC	187,562	41,066	18,302	0.10
<b>Kopā regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>		<b>21,028,849</b>	<b>16,844,997</b>	<b>94.88</b>

Pārējie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu uz 31.12.2014.:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Krievija</b>	<b>3,492</b>	<b>122,950</b>	-	-
POTOK8	3,491	40,585	-	-
RTM OJSC	1	82,365	-	-
<b>Pārējie finanšu instrumenti kopā</b>	<b>3,492</b>	<b>122,950</b>	-	-
<b>Kopā finanšu instrumenti</b>	<b>239,688</b>	<b>21,151,799</b>	<b>16,844,997</b>	<b>94.88</b>

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstu reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
Citas valstis	15,954,990	89.87	20,778,133	94.69
OECD valstis	483,769	2.72	363,676	1.66
Latvija	406,238	2.29	366,290	1.67
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>16,844,997</b>	<b>94.88</b>	<b>21,508,099</b>	<b>98.02</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

Pārskata periodā patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā citas valsts viena uzņēmuma parāda vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu uzkrātajiem ienākumiem tika izveidoti uzkrājumi 10,684 EUR apmērā.

## 6. Pielikums

### Uzkrātie izdevumi

	EUR	
<b>Pozīcijas nosaukums</b>	31.12.2014.	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	19,349	24,495
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	3,096	3,919
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,960	1,961
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	298	36
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>24,703</b>	<b>30,411</b>

## 7. Pielikums

### Procentu ienākumi

	EUR	
<b>Pozīcijas nosaukums</b>	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
No patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,479,243	1,477,022
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>1,479,243</b>	<b>1,477,022</b>

## 8. Pielikums

### Realizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
<b>Pozīcijas nosaukums</b>	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	12,441,497	28,302,123
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu (iegādes) vērtība	(13,242,381)	(28,446,843)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(800,884)</b>	<b>(144,720)</b>

## 9. Pielikums

### Nerealizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
<b>Pozīcijas nosaukums</b>	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(3,782,516)	(643,770)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	2,163,629	(874,689)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)</b>	<b>(1,618,887)</b>	<b>(1,518,459)</b>

## 10. Pielikums

### Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Izmaiņas ieguldījumu portfeli 2014. gadā :

							EUR
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.	Palielinājums	Samazinājums	Patiesās	Ārvalstu	31.12.2014.	
		pārskata periodā	pārskata periodā	vērtības pārvērtēšanas rezultāts	valūtas pārvērtēšanas rezultāts		
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	21,508,099	12,022,539	(15,004,942)	(3,782,516)	2,101,817	16,844,997	
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>21,508,099</b>	<b>12,022,539</b>	<b>(15,004,942)</b>	<b>(3,782,516)</b>	<b>2,101,817</b>	<b>16,844,997</b>	

Izmaiņas ieguldījumu portfeli 2013. gadā :

							EUR
Pozīcijas nosaukums	01.01.2013.	Palielinājums	Samazinājums	Patiesās vērtības	Ārvalstu	31.12.2013.	
		pārskata periodā	pārskata periodā	pārvērtēšanas rezultāts	valūtas pārvērtēšanas rezultāts		
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	14,202,963	39,018,951	(30,401,857)	(643,770)	(668,188)	21,508,099	
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>14,202,963</b>	<b>39,018,951</b>	<b>(30,401,857)</b>	<b>(643,770)</b>	<b>(668,188)</b>	<b>21,508,099</b>	

## 11. Pielikums

### Kredītrisks

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

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

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

Augsta kvalitāte: AAA – BBB- (Standard & Poor's/ Fitch); Aaa – Baa3 (Moody's Investors Service);

Vidēja kvalitāte: BB+ - BB- (Standard & Poor's/ Fitch); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service);

Zema kvalitāte: B+ - B- (Standard & Poor's/ Fitch); B1 - B3 (Moody's Investors Service) un zemāki.

Aktīvu kredītreitingu analīze 2014. gada 31. decembrī :

						EUR
Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	908,609	908,609	
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,892,616	7,636,985	4,795,851	519,545	16,844,997	
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,892,616</b>	<b>7,636,985</b>	<b>4,795,851</b>	<b>1,428,154</b>	<b>17,753,606</b>	

Aktīvu kredītreitingu analīze 2013. gada 31. decembrī :

EUR

<b>Aktīvi</b>	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	433,424	433,424
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	958,758	10,575,354	9,555,159	418,828	21,508,099
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>958,758</b>	<b>10,575,354</b>	<b>9,555,159</b>	<b>852,252</b>	<b>21,941,523</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2014. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Latvijā	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	908,609	-	-	908,609
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	406,238	483,769	15,954,990	16,844,997
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,314,847</b>	<b>483,769</b>	<b>15,954,990</b>	<b>17,753,606</b>
<b>Saisības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(24,703)	-	-	(24,703)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(24,703)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24,703)</b>
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>1,290,144</b>	<b>483,769</b>	<b>15,954,990</b>	<b>17,728,903</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2013. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Latvijā	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	433,424	-	-	433,424
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	366,290	363,676	20,778,133	21,508,099
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>799,714</b>	<b>363,676</b>	<b>20,778,133</b>	<b>21,941,523</b>
<b>Saisības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(30,411)	-	-	(30,411)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(30,411)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30,411)</b>
<b>Kopā neto aktīvi</b>	<b>769,303</b>	<b>363,676</b>	<b>20,778,133</b>	<b>21,911,112</b>

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

	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības			
	Uzskaites vērtība	attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	attiecība pret apakšfonda aktīviem
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	EUR	%	EUR	%
Finanses	5,889,816	33.18	10,005,881	45.60
Ieguves rūpniecība	3,921,179	22.09	2,233,254	10.18
Enerģētika	3,569,455	20.11	1,735,986	7.91
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,358,416	7.65	958,323	4.37
Ķīmijas rūpniecība	907,229	5.11	872,383	3.98
Apstrādes rūpniecība	663,335	3.74	3,032,937	13.82
Loģistika	296,859	1.67	1,916,038	8.73
Centrālās valdības	238,708	1.34	230,599	1.05
Patēriņa preču ražošana	-	-	522,698	2.38
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>16,844,997</b>	<b>94.88</b>	<b>21,508,099</b>	<b>98.02</b>

Maksimālais kredītriska apjoms aprēķināts, neņemot vērā saņemto nodrošinājumu un citus instrumentus, kas samazina kredītrisku.

Apakšfonda aktīvu maksimālā kredītriska apjoma analīze:

Aktīvi	EUR			
	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	908,609	908,609	433,424	433,424
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	16,844,997	16,844,997	21,508,099	21,508,099
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>17,753,606</b>	<b>17,753,606</b>	<b>21,941,523</b>	<b>21,941,523</b>

## 12. Pielikums

### Finanšu riski

#### Procentu likmju risks

Procentu likmju risks raksturo tirgus likmju izmaiņu ietekmi uz fonda vērtību, ietekmējot apakšfonda procentu ienākumus un finanšu aktīvu tirgus vērtību.

Ietekme uz tīriem procentu ienākumiem aprēķināta kā 1% no nomināla vērtspapīriem ar mainīgo % likmi (ja % likme samazināsies par 1%, tad attiecīgi samazināsies % ienākumi). Ietekme uz patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu durācija (% likmju izmaiņu ietekme uz vērtspapīru cenu un attiecīgi fonda vērtību).

Kopējais fonda jutīgums pret procentu likmju izmaiņām ir aprēķināts kā tīro procentu ienākumu jutīguma un finanšu aktīvu vērtības jutīguma summa.

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

	EUR			
	01.01.2014.- 31.12.2014.		01.01.2013.- 31.12.2013.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
Ietekme uz peļņu	(496,591)	496,591	(592,560)	592,560

## Likviditātes risks

Likviditātes risks ir iespēja fondam ciest zaudējumus, ja noteiktā laika posmā kādu no apakšfonda aktīviem nav iespējams realizēt ar minimāliem izdevumiem.

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu apakšfonda aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot fonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2014. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	EUR	
				Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	908,609	-	-	-	908,609
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	1,772,560	9,676,491	5,395,946	16,844,997
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>908,609</b>	<b>1,772,560</b>	<b>9,676,491</b>	<b>5,395,946</b>	<b>17,753,606</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(22,445)	(2,258)	-	-	(24,703)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(22,445)</b>	<b>(2,258)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24,703)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>886,164</b>	<b>1,770,302</b>	<b>9,676,491</b>	<b>5,395,946</b>	<b>17,728,903</b>

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2013. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	EUR	
				Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	433,424	-	-	-	433,424
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	630,453	1,651,328	16,122,007	3,104,311	21,508,099
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,063,877</b>	<b>1,651,328</b>	<b>16,122,007</b>	<b>3,104,311</b>	<b>21,941,523</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(28,414)	(1,997)	-	-	(30,411)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(28,414)</b>	<b>(1,997)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30,411)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,035,463</b>	<b>1,649,331</b>	<b>16,122,007</b>	<b>3,104,311</b>	<b>21,911,112</b>

## 13. Pielikums

### Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	12,914	0.72%	12,986	0.63%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,774,654	99.28%	2,058,503	99.37%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>1,787,568</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,071,489</b>	<b>100.00%</b>

## 14. Pielikums

### Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no apakšfonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS, starpniecību. ABLV Bank, AS, saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī ABLV Bank, AS, ir izvietoti apakšfonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 1,140 (5,565) pārdevušas 1,212 (14,323) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

## 15. Pielikums

### Iekļātie aktīvi

Pārskata periodā apakšfonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

## 16. Pielikums

### Patiesā vērtība

Patiesā vērtība tādiem finanšu instrumentiem kā patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pamatā tiek noteikta, pamatojoties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav novērojama, patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz novērojamu cenu mazāk aktīvos tirgos. Tādiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū, patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti vērtēšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērotiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts. Pārējiem aktīviem un saistībām, par kuriem ir jāuzrāda patiesā vērtība un kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īsāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

#### Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

Nosakot aktīvu un saistību patieso vērtību, izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši šādai hierarhijai:

- pirmais līmenis: publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū;
- otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti, dati, kas būtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;
- trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Apakšfonda patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	EUR			
	31.12.2014.		31.12.2013.	
<b>Finanšu aktīvi</b>	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	3. līmenis
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	908,609	-	433,424	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	16,775,262	69,735	21,504,435	3,664
<b>Kopā finanšu aktīvi</b>	<b>17,683,871</b>	<b>69,735</b>	<b>21,937,859</b>	<b>3,664</b>



## 17. Pielikums

### Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda gada ienesīguma\* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	17,728,903	21,911,112
Ieguldījumu apliecību skaits	1,787,568	2,071,489
<b>Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>9.92</b>	<b>10.58</b>
Neto aktīvi (USD)	21,524,661	29,901,392
Ieguldījumu apliecību skaits	1,787,568	2,071,489
<b>Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)</b>	<b>12.04</b>	<b>14.43</b>
<b>Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)</b>	<b>(16.58%)</b>	<b>2.20%</b>

\* - ienesīgums aprēķināts kā apakšfonda daļas 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.

## 18. Pielikums

### Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu fonda darbības rezultātus pārskata periodā.

## NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "ABLV High Yield CIS USD Bond Fund" akcionāriem

### Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF "ABLV High Yield CIS USD Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 7. līdz 25. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2014. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2014. gada ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

### Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Fonda vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

### Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu fonda vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revidentu atzinuma izteikšanai.

### Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "ABLV High Yield CIS USD Bond Fund" finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2014. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2014. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2014. gada pārskata 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2014. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”  
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne  
Valdes priekšsēdētāja  
LR zvērināta revidente  
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī