



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV High Yield CIS Bond Fund

Apakšfonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund

gada pārskats

par 2015. gadu

un neatkarīgu revidentu ziņojums

Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikumi	12
Neatkarīgu revidentu ziņojums	24

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, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/315
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
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 Kannenieks 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 (turpmāk tekstā – sabiedrība) ir reģistrēta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr.40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/315 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.

2015. gada 31. decembrī apakšfonda neto aktīvi bija 24,573,551 USD (22,571,462 EUR), apakšfonda kopējie aktīvi bija 24,607,011 USD (22,602,196 EUR), apakšfonda daļas vērtība bija 15.09 USD (13.86 EUR), gada ienesīgums bija 25.30%, savukārt, apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 3.9 gadi, vidēji svērtais reitings bija BB, un vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.16%.

No apakšfonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par apakšfonda līdzekļu pārvaldīšanu 283,649 EUR apmērā, atlīdzība Turētājbankai – 45,384 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 3,886 EUR apmērā. Apakšfonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.46% no apakšfonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju.

2015. gadā situācija pasaules obligāciju tirgus dažādos segmentos attīstījās dažādu faktoru ietekmē.

Gada pirmajā pusē izejvielu cenu stabilizācija, Eiropas Centrālās bankas (turpmāk tekstā – ECB) jaunās stimulējošās programmas realizācija un zemu procentu likmju politika daudzās attīstītajās valstīs veicināja augsta ienesīguma obligāciju un attīstības tirgu korporatīvo obligāciju cenu kāpumu. Savukārt, korporatīvo obligāciju ar investīciju kredītreitingu un garu termiņu līdz dzēšanai segments izjuta spiedienu ilgtermiņa ASV valsts obligāciju ienesīguma likmju paaugstināšanās un cenu samazināšanās dēļ, gaidot ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu.

Gada otrajā pusē krietni palielinājās volatilitāte finanšu tirgos – palielinājās bažas par Ķīnas ekonomikas izaugsmes tempa straujāku samazināšanos, izejvielu cenas atkal sāka kristies – kā rezultātā krietni pasliktinājās kompāniju, kas nodarbojas ar naftas un metālu ieguvī, finanšu radītāji. Tādējādi izveidojās negatīva attieksme pret riska aktīviem, kas obligāciju tirgū veicināja kredītriska prēmijas palielināšanu, attiecīgi izdarot spiedienu uz obligāciju cenām. Turklāt obligāciju tirgu negatīvi ietekmēja gaidas par ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu, ko ASV Federālā Rezervju Sistēma (FRS) solīja uzsākt visa gada garumā, bet regulāri atrada iemeslus atlikt lēmuma pieņemšanu. Beidzot, decembrī likme tika palielināta par 25 bāzes punktiem līdz 0.5% ar prognozēm turpināt likmes palielināšanu nākamajā gadā.

NVS obligāciju tirgus, galvenokārt Krievijas tirgus, gada pirmajā pusē piedzīvoja iespaidīgu ralliju, kur galvenais virzītājspēks bija ģeopolitiskās spriedzes mazināšanās, naftas cenu stabilizācija un atgūšanās pēc spēcīgā cenu krituma iepriekšējā gada beigās. Papildu atbalstu Krievijas obligāciju tirgum sniedza rubļa vērtības pieaugums pret ASV dolāru un eiro, kā arī labi kompāniju darbības rezultāti svarīgākajos Krievijas ekonomikas sektoros (metalurģija, nafta un gāze) un jaunu obligāciju emisiju trūkums. Gada otrajā pusē, neskatoties uz pasaules obligāciju tirgus volatilitātes palielināšanos, Krievijas korporatīvo obligāciju cenas turpināja kāpumu.

Pateicoties mēreni konservatīvās stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu termiņu līdz dzēšanai kā ievērojami mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, kā arī rallijam Krievijas obligāciju tirgū, apakšfonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund 2015. gadā demonstrēja ļoti augstu ienesīgumu.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa apakšfondā – 1,000 USD.

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 publicē galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizētu analīzi, kā arī fonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un fonda 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

ierobežošos 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 2016. 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

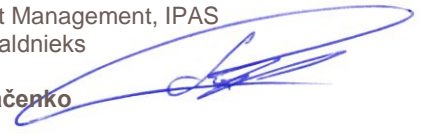
Leonīds Kijs



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko



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 8. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par apakšfonda finanšu stāvokli 2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī, kā arī 2015. gada un 2014. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā – FKTK) 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 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 LR ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2016. gada 21. 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 LR 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 darbībās ar apakšfonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs



Ernests Bernis

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

Aktīvi	Pielikums	31.12.2015.	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	644,559	908,609
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	21,957,637	16,844,997
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		21,957,637	16,844,997
Kopā aktīvi		22,602,196	17,753,606
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(30,734)	(24,703)
Kopā saistības		(30,734)	(24,703)
Neto aktīvi		22,571,462	17,728,903

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Ienākumi			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		1,494,261	1,479,243
Pārējie ienākumi		18,960	241
Kopā		1,513,221	1,479,484
Izdevumi			
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(283,649)	(251,520)
Atbildība turētājbankai		(45,384)	(40,243)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,258)	(2,258)
Procentu izdevumi		(1,420)	(1,056)
Pārējie izdevumi		(208)	(28)
Kopā		(332,919)	(295,105)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	7	(1,020,102)	(800,884)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	8	6,870,388	(1,618,887)
Kopā		5,850,286	(2,419,771)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)		7,030,588	(1,235,392)

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	17,728,903	21,911,112
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	7,030,588	(1,235,392)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,604,697	4,682,085
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,792,726)	(7,628,902)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(2,188,029)	(2,946,817)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	4,842,559	(4,182,209)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	22,571,462	17,728,903
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,787,568	2,071,489
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,628,697	1,787,568
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.92	10.58
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	13.86	9.92

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Naudas plūsmas pārskats

		EUR	
	Pielikums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Pozīcijas nosaukums			
Saņemtie procentu ienākumi		1,490,540	1,509,117
Samaksātie procentu izdevumi		(1,420)	(1,062)
Saņemtie pārējie ienākumi		18,960	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(325,468)	(302,205)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(14,087,427)	(10,543,296)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas		14,796,052	12,694,941
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		1,891,237	3,357,495
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		1,604,697	4,682,085
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(3,792,726)	(7,628,902)
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no finansēšanas darbības		(2,188,029)	(2,946,817)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā		(296,792)	410,678
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		908,609	433,424
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		32,742	64,507
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		644,559	908,609

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pielikums

Pamatinformācija

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

Apakšfonda 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), 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 standartiem un to interpretācijām, kā arī FKTK noteikumiem, kuri ir spēkā pārskata beigu datumā, pēc darbības turpināšanās principa.

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot tos finanšu aktīvus, kas tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, finanšu pārskatu sagatavošanā par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot par SFPS grozījumiem, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD. Apakšfonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2014. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Svarīgākās aplēses un pieņēmumi

Sagatavojot finanšu pārskatus 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 aktīvu un saistību atzīšana, turpmākā novērtēšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktās 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 līgums, kas ir atvasināts un par kuru 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 līgums, kas ir atvasināts un par kuru 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.

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā.

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.

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.

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. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek 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 salīdzināmu darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus. Apakšfonda finanšu aktīvu un saistību uzskaites un patiesās vērtības salīdzinājums atspoguļots 15. pielikumā.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu.

Procentu ieņēmumus un izdevumus atzīst ienākumu un izdevumu pārskatā, pamatojoties uz proporcionālu laika sadalījumu un nominālo procentu likmi.

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

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām apakšfonds nodrošina uzskaiti arī EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi EUR.

Aktīvus un saistības ārvalstu valūtā apakšfonds pārvērtē EUR saskaņā ar ECB noteikto ārvalstu valūtas maiņas kursu pārskata perioda pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētā ieguldījumu vērtības izmaiņa. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

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.

Nodokļi

Apakšfonda apliecību turētāju ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. 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.

Notikumi pēc bilances datuma

Šajos finanšu pārskatos tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas ietekmē apakšfonda finanšu stāvokli bilances datumā (koriģējošie notikumi). Ja notikumi pēc pārskata gada beigām nav koriģējoši, tie tiek atspoguļoti finanšu pārskatu pielikumos tikai tad, ja tie ir būtiski.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā apakšfonds piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvārī.

Jauno standartu un standartu papildinājumu piemērošana nekādā veidā nav ietekmējusi šos finanšu pārskatus:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām;
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

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 šādus SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumus, kas izdoti līdz finanšu pārskatu apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušies spēkā:

- 11. SFPS: "Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 41. SGS "Lauksaimniecība" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS "Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas" - (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- 27. SGS "Atsevišķie finanšu pārskati" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Paredzams, ka šie SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumi neietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

Ikgadējie papildinājumi SFPS

Ikgadējo papildinājumu ietvaros ir ieviesti 10 grozījumi 10 standartos, no kuriem izriet grozījumi citos standartos un interpretācijās. Vairums šo grozījumu ir piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī un vēlāk vai 2016. gada 1. janvārī un vēlāk, un to agrāka piemērošana ir atļauta. Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

3. Pielikums

Riska vadība

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama sastāvdaļa, kuru pārvaldīšana ir viena no apakšfonda stratēģiskajām vērtībām, kas balstās uz pārliecību, ka apakšfonda panākumi ir atkarīgi no risku pārvaldīšanas efektivitātes. Risku pārvaldīšana ļauj uzturēt apakšfonda pakļautību riskiem līmenī, kas atbilstošs apakšfonda vēlmei un spējai uzņemt riskus.

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, valūtas 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 ir minimāls. Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

Sabiedrība stingri ievēro fonda prospektā, 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 apakšfonda 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 katrā šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

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.

Apakšfonda kredītrisks un finanšu riski ir tālāk atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	644,559	2.85	908,609	5.12
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	644,559	2.85	908,609	5.12

2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

5. Pielikums

Patiesajā 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, POTOK8 un Bank Nadra OJSC parāda vērtspapīrus, tiek kotēti regulētajā tirgū (biržā), un tiek tirgoti ārpus biržas tirgū. ABLV BANK, AS parāda vērtspapīru tirdzniecība notiek regulētajā tirgū (biržā).

Regulētos tirgos tirgto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem %
Citas valstis	20,861,509	92.30	15,954,990	89.87
OECD valstis	645,119	2.85	483,769	2.72
Latvija	451,009	2	406,238	2.29
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	21,957,637	97.15	16,844,997	94.88

Regulētajos tirgos tirgto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2015.:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Azerbaidžāna		250,000	212,294	208,957	0.92
THE INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN REPUBLIC OAO	XS1076436218	250,000	212,294	208,957	0.92
Baltkrievija		250,000	236,521	244,899	1.08
REPUBLIC OF BELARUS	XS0583616239	250,000	236,521	244,899	1.08
Kanāda		750,000	683,485	645,119	2.85
URANIUM ONE INC	XS1003273767	750,000	683,485	645,119	2.85
Kazahstāna		269,534	243,220	252,739	1.12
KAZKOMMERTSBANK AO	XS0867478124	19,534	9,868	13,166	0.06
KAZMUNA YGAZ NATIONAL CO	XS0556885753	250,000	233,352	239,573	1.06
Krievija		21,950,000	19,946,662	20,154,914	89.18
AK BARS BANK OAO	XS1272198265	650,000	597,042	624,108	2.76
ALFA-BANK AO	XS0544362972	400,000	416,515	392,325	1.74
	XS0620695204	250,000	227,909	242,416	1.07
	XS1324216768	200,000	183,705	183,873	0.81
ALROSA CO LTD	XS055493203	600,000	596,596	586,821	2.60
BANK OF MOSCOW	XS0299183250	750,000	673,326	696,286	3.08
BANK OTKRITIE FINANCIAL CORPORATION OJSC	XS0923110232	500,000	460,182	469,754	2.08
CREDIT BANK OF MOSCOW (OPEN JOINT STOCK COMP)	XS0879105558	600,000	562,657	573,058	2.54
DME AIRPORT LTD	XS0995845566	750,000	699,056	679,560	3.01
EURASIA DRILLING CO LTD	XS0918604496	500,000	401,006	407,684	1.80
EuroChem Mineral and Chemical Co	XS0863583281	750,000	693,007	691,916	3.06
EVRAZ GROUP SA	XS0808638612	500,000	433,912	436,547	1.93
GAZPROM NEFT JSC	XS0997544860	750,000	623,794	651,768	2.88
GAZPROM OAO	XS0290580595	500,000	466,382	471,018	2.08
	XS0424860947	250,000	257,647	260,364	1.15
GAZPROMBANK OAO	XS0779213460	250,000	232,732	234,847	1.04
	XS1040726587	250,000	220,446	224,394	0.99
JSC VTB BANK	XS0365923977	500,000	470,056	481,975	2.13
LUKOIL PJSC	XS0304274599	250,000	241,113	236,559	1.05
	XS0461926569	250,000	253,605	249,577	1.10
	XS0554659671	250,000	218,965	235,631	1.04

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	Uzskaites		Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
			legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	
METALLOINVEST	XS0918297382	750,000	600,303	669,925	2.96
MMC NORILSK NICKEL PJSC	XS0982861287	250,000	231,285	231,855	1.03
	XS1298447019	250,000	233,535	237,099	1.05
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	XS0513723873	700,000	761,024	711,890	3.16
NORD GOLD NV	XS0923472814	950,000	861,785	886,101	3.93
NOVA TEK OAO	XS0588433267	700,000	652,116	660,978	2.92
NOVOLIPETSK STEEL OJSC	XS0783934325	750,000	657,137	688,559	3.05
POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD	XS0922301717	500,000	445,111	444,979	1.97
RASPADSKAYA	XS0772835285	500,000	471,362	467,818	2.07
ROSNEFT INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	XS0324963932	250,000	261,206	250,208	1.11
	XS0484209159	250,000	241,343	249,134	1.10
ROSNEFT OIL CO	XS0861981180	500,000	375,402	412,137	1.82
SBERBANK	XS0638572973	250,000	193,419	226,447	1.00
	XS0743596040	500,000	433,223	472,040	2.09
SEVERSTAL PAO	XS0841671000	750,000	615,777	673,628	2.98
SIBUR OJSC	XS0878855773	700,000	603,549	634,036	2.81
SISTEMA JSFC	XS0783242877	650,000	619,753	607,750	2.69
SOVCOMFLOT OAO	XS0552679879	750,000	666,104	688,224	3.04
TMK OAO	XS0585211591	250,000	235,602	236,032	1.04
	XS0911599701	250,000	200,354	220,162	0.97
VIMPEL-COMMUNICATIONS	XS0587031096	250,000	240,815	242,002	1.07
	XS0643183220	500,000	438,596	470,921	2.08
VNESHECONOMBANK	XS0524610812	750,000	702,650	720,463	3.20
VNESHPRROMBANK LTD	XS0993279958	300,000	275,558	22,045	0.10
Latvija		500,000	459,263	451,009	2.00
ABLV BANK, AS	LV0000801223	500,000	459,263	451,009	2.00
Kopā regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti			21,781,445	21,957,637	97.15

Visi norēķini par regulētajā tirgos tirgotiem finanšu instrumentiem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, kuriem uz 2015. gada 31. decembri uzskaites vērtība bija 0 EUR, un kuri netiek tirgoti regulētajos tirgos:

Emitents	ISIN kods	31.12.2015.		31.12.2014.		Uzskaites vērtība EUR
		Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	legādes vērtība EUR	Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	legādes vērtība EUR	
Krievija		3,591,000	128,244	3,591,000	122,950	0
POTOK8	XS0756990429	3,491,000	36,391	3,491,000	40,585	0
RTM OJSC	XS0408962446	100,000	91,853	100,000	82,365	0
Ukraina		63,921	45,796	63,921	41,066	18,302
Bank Nadra OJSC	XS0307202530	63,921	45,796	63,921	41,066	18,302
Kopā		3,654,921	174,040	3,654,921	164,016	18,302

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	EUR	
	31.12.2015.	31.12.2014.
Pozīcijas nosaukums		
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	24,548	19,349
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	3,928	3,096
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,960	1,960
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	298	298
Kopā uzkrātie izdevumi	30,734	24,703

7. Pielikums

Realizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Pozīcijas nosaukums		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	13,273,571	12,441,497
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(14,293,673)	(13,242,381)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(1,020,102)	(800,884)

8. Pielikums

Nerealizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Pozīcijas nosaukums		
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	4,684,031	(3,782,516)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	2,186,357	2,163,629
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	6,870,388	(1,618,887)

9. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Ieguldījumu palielinājumu pārskata periodā veido ieguldījumu iegādes izdevumi, savukārt ieguldījumu samazinājums pārskata periodā sastāv no ienākumiem no ieguldījumu pārdošanas un saņemtajiem procentu ienākumiem.

Izmaiņas ieguldījumu portfelī:

	EUR	
	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Perioda sākumā	16,844,997	21,508,099
Palielinājums pārskata periodā	14,087,427	10,543,296
Samazinājums pārskata periodā	(16,286,592)	(14,204,058)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	5,125,448	(3,165,969)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	2,186,357	2,163,629
Perioda beigās	21,957,637	16,844,997

10. 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);
 Vidēja kvalitāte: BB+ - BB- (Standard & Poor's/ Fitch);
 Zema kvalitāte: B+ - B- (Standard & Poor's/ Fitch) un zemāki.

Aktīvu kredītreitingu analīze 2015. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	644,559	644,559
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,190,722	17,131,587	3,184,319	451,009	21,957,637
Kopā aktīvi	1,190,722	17,131,587	3,184,319	1,095,568	22,602,196

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
Kopā aktīvi	3,892,616	7,636,985	4,795,851	1,428,154	17,753,606

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2015. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	644,559	-	-	644,559
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	451,009	645,119	20,861,509	21,957,637
Kopā aktīvi	1,095,568	645,119	20,861,509	22,602,196

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

EUR

Aktīvi	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
Kopā aktīvi	1,314,847	483,769	15,954,990	17,753,606

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

	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm				
Finanšu pakalpojumi	7,490,030	33.15	5,889,816	33.17
Enerģētika	5,426,485	24.01	3,569,455	20.11
Apstrādes rūpniecība	3,604,413	15.95	663,335	3.74
leguves rūpniecība	2,386,856	10.56	3,921,179	22.09
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,424,814	6.30	1,358,416	7.65
Ķīmijas rūpniecība	691,916	3.06	907,229	5.11
Loģistika	688,224	3.04	296,859	1.67
Centrālās valdības	244,899	1.08	238,708	1.34
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	21,957,637	97.15	16,844,997	94.88

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

11. Pielikums

Finanšu riski

Procentu likmju risks

Procentu likmju risks raksturo tirgus likmju izmaiņu ietekmi uz apakšfonda 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 apakšfonda vērtību).

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

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

	EUR			
	01.01.2015.- 31.12.2015.		01.01.2014.- 31.12.2014.	
	+300bps	-300bps	+300bps	-300bps
Ietekme uz peļņu	(2,078,341)	2,078,341	(1,489,772)	1,489,772

Likviditātes risks

Likviditātes risks ir iespēja apakšfondam 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 apakšfonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Apakšfondam ir pieejams overdrafts ABLV Bank, AS, lai savlaicīgi segtu īstermiņa saistības.

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2015. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	644,559	-	-	-	644,559
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	22,045	16,234,831	5,700,761	21,957,637
Kopā aktīvi	644,559	22,045	16,234,831	5,700,761	22,602,196
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(28,476)	(2,258)	-	-	(30,734)
Kopā saistības	(28,476)	(2,258)	-	-	(30,734)
Neto aktīvi	616,083	19,787	16,234,831	5,700,761	22,571,462

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

EUR

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	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
Kopā aktīvi	908,609	1,772,560	9,676,491	5,395,946	17,753,606
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(22,445)	(2,258)	-	-	(24,703)
Kopā saistības	(22,445)	(2,258)	-	-	(24,703)
Neto aktīvi	886,164	1,770,302	9,676,491	5,395,946	17,728,903

12. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	11,930	0.73%	-	-
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	8,153	0.50%	12,914	0.72%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,608,614	98.77%	1,774,654	99.28%
Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,628,697	100.00%	1,787,568	100.00%

13. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Apakšfonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS, starpniecību. ABLV Bank, AS, saņem turētājbankas atļauzību, kā arī apakšfonda ir samaksājis ABLV Bank, AS procentu maksājumus par negatīvu konta atlikumu, kas norādīti ienākumu un izdevumu pārskatā. ABLV Bank, AS, ir izvietoti apakšfonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu). Pārskata periodā samaksātā atļauzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 15,789 (1,140) pārdevušas 8,620 (1,212) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

14. Pielikums

Ieķīlātie aktīvi

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

15. 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, piemītošiem 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:

Finanšu aktīvi	31.12.2015.		31.12.2014.	
	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	21,484,583	473,054	16,775,262	69,735
Kopā finanšu aktīvi	21,484,583	473,054	16,775,262	69,735

Pārskata periodā apakšfonda vadība pieņēma lēmumu pārklasificēt Krievijas un Latvijas emitentu vērtspapīrus no pirmā līmeņa uz otro 473,054 EUR apmērā, jo šo emitentu vērtspapīriem tika konstatēts likviditātes ierobežojums. Savukārt Ukrainas emitentu parāda vērtspapīrus pārklasificēt no otrā līmeņa uz trešo, jo šo emitentu vērtspapīriem tika konstatēts būtisks likviditātes kritums.

16. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda gada ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	22,571,462	17,728,903	21,911,112
Ieguldījumu apliecību skaits	1,628,697	1,787,568	2,071,489
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	13.86	9.92	10.58
Neto aktīvi (USD)	24,573,551	21,524,661	29,901,392
Ieguldījumu apliecību skaits	1,628,697	1,787,568	2,071,489
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	15.09	12.04	14.43
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	25.30%	(16.58%)	2.20%

* - 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.

17. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu apakšfonda finanšu stāvokli, darbības rezultātus un naudas plūsmu pārskata periodā.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund (turpmāk „Apakšfonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS, (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu, kas ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikuma, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošos pielikumus, no 8. līdz 23. lappusei, revīziju.

Sabiedrības valdes atbildība par finanšu pārskatiem

Sabiedrības valde ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc valdes domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu šo Fonda finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka šajos finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram Sabiedrības iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Apakšfonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības valdes izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.



Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Apakšfonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Citi apstākļi

Atbilstošie salīdzinošie rādītāji ir iegūti no Apakšfonda finanšu pārskatiem par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kurus revidēja cits neatkarīgs revidents, kas 2015. gada 14. aprīlī izsniedza atzinumu bez iebildēm.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lappusei, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Apakšfonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Armine Movsisjans
Valdes priekšsēdētāja
Rīga, Latvija
2016. gada 21. aprīlī

Rainers Vilāns
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200