



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

## Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV High Yield CIS Bond Fund

## Apakšfonds ABLV High Yield CIS RUB Bond Fund

gada pārskats

par 2016. 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 RUB Bond Fund
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	14.12.2011.
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., pārreģistrēta 03.06.2011.
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 - Vadīms 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 RUB Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu RUB. Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa apakšfondā – RUB 30,000.

Apakšfonda līdzekļu pārvaldītājs ir ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – sabiedrība), kas 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 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.

Pārskata perioda beigās visi apakšfonda līdzekļi bija ieguldīti parāda vērtspapīros saskaņā ar ieguldījumu politiku. 2016. gada 31. decembrī apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 1.9 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB+, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 10.68%. Pārskata periodā apakšfonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā apakšfonda neto aktīvi pieauga no RUB 93,394,294 (EUR 1,157,681) līdz RUB 103,104,179 (EUR 1,603,486), savukārt, apakšfonda kopējie aktīvi palielinājās no RUB 93,694,480 (EUR 1,161,402) līdz RUB 103,351,799 (EUR 1,607,337), pateicoties apakšfonda apliecības vērtības pieaugumam.

No apakšfonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par apakšfonda līdzekļu pārvaldīšanu 17,127 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 2,740 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 1,543 EUR apmērā. Apakšfonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.55% no apakšfonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju.

Apakšfonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no RUB 349.71 (EUR 4.33) līdz RUB 386.32 (EUR 6.01), uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu 10.47% apmērā.

2016. gada sākums pasaules finanšu tirgiem bija neveiksmīgs – Ķīnas ekonomika rādīja palēnināšanās pazīmes, izejvielu cenas sasniedza daudzgadējos minimumus, fondu biržas pārdzīvoja straujāko cenu kritumu pēdējā desmitgadē. Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, pastāvot zemi likviditātei un biedējošam ziņu fonam akciju tirgū, arī valdīja negatīva dinamika. Kā jau ir ierasts, finanšu tirgum palīgā nāca lielākās centrālās bankas – Eiropā tika samazinātas bāzes procentu likmes, kā arī tika paplašināta ekonomiku stimulējošā programma. Savukārt, ASV finanšu tirgus regulators solīja nesteigties ar ASV dolāru procentu likmju palielināšanu. Tam par iemeslu bija arī iespējamie riski, kas saistīti ar Lielbritānijas referendumu par izstāšanos no ES. Zemu procentu likmju saglabāšanās perspektīva radīja eiforiju pasaules obligāciju tirgū, veicinot strauju cenu kāpumu visos obligāciju tirgus segmentos – augsta ienesīguma obligācijās, attīstības tirgu valsts un korporatīvajās obligācijās, obligācijās ar investīciju kredītreitingu. Labāku sniegumu radīja obligācijas ar garu termiņu līdz dzēšanai.

2016.gada trešajā ceturksnī pasaules obligāciju tirgū saglabājās pozitīvs noskaņojums, pateicoties tam, ka tika saglabātas zemas procentu likmes un izejvielu cenas pieauga. Tā rezultātā uzlabojās kompāniju, kas nodarbojas ar naftas un metālu ieguvu un apstrādi, finanšu rādītāji. Kopā ar D.Trampa uzvaru ASV prezidenta vēlēšanās pieauga inflācijas pieauguma gaidas, kā arī varbūtība, ka ASV finanšu tirgus regulators turpmāk daudz straujāk palielinās refinansēšanas likmi. Tas izraisīja ilgtermiņa ASV valsts obligāciju ienesīguma likmju pieaugumu, kas negatīvi ietekmēja pasaules obligāciju tirgu, galvenokārt, ilgtermiņa valsts un korporatīvas obligācijas ar investīciju kredītreitingu, kuras ir daudz jūtīgākas pret ASV valsts obligāciju ienesīguma likmju izmaiņām. Augsta ienesīguma korporatīvo obligāciju tirgus segments bija noturīgāks pateicoties īsākajam termiņam līdz dzēšanai un krietni lielākām kuponu likmēm. Turklāt, augsta ienesīguma korporatīvas obligācijas un attīstības valstu korporatīvās obligācijas saņēma atbalstu no augošiem akciju tirgiem, kurus iedvesmoja D.Trampa solītais fiskālo pasākumu komplekss ASV ekonomikas stimulēšanai (nodokļu samazināšana korporācijām un liela mēroga ieguldījumi ASV infrastruktūrā).

NVS obligāciju tirgus 2016. gadā rādīja sniegumu, kas ir līdzīgs attīstības tirgu korporatīvo obligāciju tirgus dinamikai un turpināja 2015. gadā uzsāktu ralliju. Papildu atbalstu Krievijas rubļos nominēto obligāciju tirgum sniedza rubļa vērtības pieaugums pret ASV dolāru un eiro, labas finanšu atskaites no emitentiem un gaidas, ka Krievijas Centrālā banka turpinās samazināt rubļa bāzes procentu likmi. Lielāku cenas pieaugumu rādīja obligācijas ar garāku termiņu līdz dzēšanai un augstāku kuponu ienesīgumu.

Pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu, kā arī pārvaldot ieguldījumu portfeļa kopēju termiņu līdz dzēšanai atbilstoši tirgus tendencēm, 2016. gadā apakšfonds ABLV High Yield CIS RUB Bond Fund demonstrēja salīdzinoši augstu ienesīgumu.

Sagaidāms, ka 2017. gadā apakšfonda aktīvu vērtība varētu palielināties, ņemot vērā to, ka apakšfonda ieguldītāji – gan esošie, gan potenciālie – pozitīvi novērtēs apakšfonda ieguldījumu politiku, un ieguldīs apakšfondā naudas līdzekļus (attiecīgi, palielināsies apakšfonda apliecību skaits). Papildus, apakšfonda aktīvu vērtības palielināšanos var veicināt sagaidāmais apakšfonda apliecības vērtības pieaugums.

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, tīmekļa vietnē [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 veikto darbību.

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.

ABLV Asset Management, IPAS, vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

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

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

Rīgā, 2017. gada 20. 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 RUB 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 2016. gada 31. decembrī un 2015. gada 31. decembrī, kā arī par 2016. gada un 2015. gada apakšfonda 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, 2017. gada 20. aprīlī

# Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund  
Apakšfonda ABLV High Yield CIS RUB 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 RUB Bond Fund.

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

- glabāt kontā esošo 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 tiek veikts norisinās 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 RUB 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, 2017. gada 20. aprīlī

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR

<b>Aktīvi</b>	Pielikums	31.12.2016.	31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	2,657	5,457
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	1,604,680	1,155,945
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		1,604,680	1,155,945
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>1,607,337</b>	<b>1,161,402</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(3,851)	(3,721)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(3,851)</b>	<b>(3,721)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>1,603,486</b>	<b>1,157,681</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**



## Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

Ienākumi	Pielikums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		136,771	150,519
<b>Kopā</b>		<b>136,771</b>	<b>150,519</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(17,127)	(17,976)
Atlīdzība turētājbankai		(2,740)	(2,876)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,393)	(1,861)
Procentu izdevumi		(110)	(1,198)
Pārējie izdevumi		(40)	(12)
<b>Kopā</b>		<b>(21,410)</b>	<b>(23,923)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	(23,111)	(3,707)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	371,052	(84,142)
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā</b>		<b>347,941</b>	<b>(87,849)</b>
Nodokļi un nodevas		(16,561)	(16,385)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>		<b>446,741</b>	<b>22,362</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

## Neto aktīvu kustības pārskats

Pozīcijas nosaukums	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>1,157,681</b>	<b>1,153,790</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	446,741	22,362
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	60,897
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(936)	(79,368)
<b>Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>(936)</b>	<b>(18,471)</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>445,805</b>	<b>3,891</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>1,603,486</b>	<b>1,157,681</b>
Emiēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	267,065	271,561
Emiēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	266,887	267,065
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	4.33	4.25
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	6.01	4.33

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

# Naudas plūsmas pārskats

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	EUR	
		01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Saņemtie procentu ienākumi		143,239	179,923
Samaksātie procentu izdevumi		(110)	(1,198)
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(21,170)	(22,743)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(946,569)	(686,669)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas		837,386	563,081
Nodokļi un nodevas		(16,561)	(16,385)
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) / pieaugums no pamatdarbības</b>		<b>(3,785)</b>	<b>16,009</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		-	60,897
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(936)	(79,368)
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no finansēšanas darbības</b>		<b>(936)</b>	<b>(18,471)</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pārskata periodā</b>		<b>(4,721)</b>	<b>(2,462)</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>5,457</b>	<b>(39,964)</b>
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		1,921	47,883
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>2,657</b>	<b>5,457</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2017. gada 20. 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 RUB Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2011. gada 14. decembrī, 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 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot par SFPS grozījumiem, kas stājās spēkā pārskata periodā.

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

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2015. 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.

Pielikumi no 12. līdz 23. lappusei ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

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. Efektīvā procentu likmes metode ir finanšu aktīva vai finanšu saistības amortizētās iegādes vērtības aprēķina metode, kas balstīta uz procentu ieņēmumu un izdevumu atzīšanu attiecīgajā periodā. Efektīvā procentu likme paredz, ka nākotnē paredzētie maksājumi vai saņemamā nauda tiek precīzi diskontēti finanšu instrumenta dzīves laikā.

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 RUB, 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. Apakšfonda 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 fonds piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvārī.

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

- 11. SFPS: "Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē";
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana";
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi";
- 19. SGS "Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas";
- 27. SGS "Atsevišķie finanšu pārskati";
- 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.

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

- 9. SFPS "Finanšu instrumenti" (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana", par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt uzņēmums drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumus, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti pieskaņo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Uzņēmumiem būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām. Apakšfonds neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs tā finanšu pārskatus. Ņemot vērā apakšfonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Apakšfonds uzskata, ka zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu pieaugt, un aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki. Apakšfonds vēl nav pabeidzis 9. SFPS prasībām atbilstošas vērtības samazināšanās metodoloģijas izstrādi.

- 15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- 16. SFPS “Nomas” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)
- Papildinājumi 2. SFPS: “Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS “Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu” (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)
- 22. SFPIK “Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

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

Ilgadējie papildinājumi SFPS

Ilgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklam tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS “Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS “Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem ietekmēs fonda 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 uzņemties riskus.

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks, procentu likmju risks, likviditātes risks, valūtas risks, kredītrisks, juridiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka sabiedrība veic ieguldījumus pārsvarā fonda pamatvalūtā (RUB), fondam valūtas risku var uzskatīt par nebūtisku. 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, apakšfonda 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, kuras 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 u.c., izvērtējot katru šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta riskam, kas saistīts ar ekonomiskās situācijas izmaiņām ieguldījumu valstīs, kā ietekmē var pasliktināties ārvalstu emitenta finanšu stāvoklis un samazināties iespēja pildīt savas finanšu saistības (t.sk. samazinoties ārvalstu valūtas kursam 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 atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

#### 4. Pielikums

##### Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības Uzskaites vērtība	attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	2,657	0.17	5,457	0.47
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>2,657</b>	<b>0.17</b>	<b>5,457</b>	<b>0.47</b>

2016. gada 31. decembrī un 2015. 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 BALTIJSKIJ BEREG ZAO un TRANSAERO AIRLINES parāda vērtspapīrus, tiek reģistrēti regulētajā tirgū (biržā), un tiek tirgoti ārpus biržas tirgū. ABLV BANK, AS parāda vērtspapīru tirdzniecība notiek regulētajā tirgū (biržā).

Regulētos reģistrēto tirgotu parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
<b>Valstu reģioni</b>	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	1,604,680	99.83	1,140,870	98.23
OECD valstis	-	-	15,075	1.30
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>1,604,680</b>	<b>99.83</b>	<b>1,155,945</b>	<b>99.53</b>



Regulētos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2016.

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
<b>Krievija</b>		<b>105,027,000</b>	<b>1,559,408</b>	<b>1,604,680</b>	<b>99.83</b>
ACRON PJSC	RU000A0JWV89	2,000,000	31,104	32,030	1.99
ALFA-BANK AO	RU000A0JWCL2	2,000,000	31,104	32,181	2.00
AUTONOMOUS REGION OF KHANTY-MANSIY SK RUSSIA	RU000A0JUWB5	2,500,000	25,626	26,726	1.66
BA SHNEFT OAO	RU000A0JTM28	1,500,000	23,433	23,955	1.49
	RU000A0JTM36	1,500,000	23,375	24,029	1.49
CITY OF NOVOSIBIRSK RUSSIA	RU000A0JU1T2	1,500,000	17,671	17,333	1.08
CREDIT BANK OF MOSCOW (OPEN JOINT STOCK COMP)	RU000A0JUQQ5	1,500,000	23,363	24,582	1.53
ER-TELEKOM HOLDING AO	RU000A0JWMM9	1,000,000	15,568	16,913	1.05
EURASIA DRILLING CO DAC	RU000A0JWL32	2,000,000	31,104	31,605	1.97
EuroChem Mineral and Chemical Co	RU000A0JWDU1	2,000,000	31,104	32,395	2.02
EUROPLAN PAO	RU000A0JT9S0	1,500,000	23,795	21,913	1.36
EVRAZ GROUP SA	RU000A0JVKK9	1,500,000	23,792	24,528	1.53
FEDERAL GRID COMPANY	XS0863439161	5,000,000	76,081	77,994	4.85
FPK OAO	RU000A0JWKN1	2,000,000	31,104	31,466	1.96
GAZPROM NEFT PJSC	RU000A0JTDY9	2,000,000	29,966	31,087	1.93
GAZPROM PJSC	RU000A0JTNC4	2,000,000	30,047	31,901	1.98
GLOBAL PORTS INVESTMENTS PLC	RU000A0JWBP5	2,000,000	31,104	33,205	2.07
GTLK OAO	RU000A0JU5S5	1,000,000	7,792	7,684	0.48
	RU000A0JVWJ6	1,300,000	20,521	22,059	1.37
HC METALLOINVEST	RU000A0JTLJ3	2,500,000	39,082	39,982	2.49
IKS 5 FINANS	RU000A0JW9G0	2,000,000	31,166	32,418	2.02
IRKUT CORP	RU000A0JUA45	2,500,000	39,036	35,814	2.23
IRKUTSK GOVERNMENT	RU000A0JX314	1,250,000	19,473	19,520	1.20
LENTA LLC	RU000A0JTQB9	2,000,000	31,455	32,365	2.01
MAGNIT OJSC	RU000A0JW662	2,000,000	31,104	32,850	2.04
MEGA FON PJSC	RU000A0JVV B5	2,500,000	38,880	40,338	2.51
MIRATORG AGRIBUSINESS HOLDING	RU000A0JWF22	2,000,000	31,104	32,235	2.01
NOVA TEK OAO	XS0885873322	5,000,000	73,484	79,657	4.96
NOVOLIPETSK STEEL	RU000A0JU7E1	1,500,000	22,197	23,480	1.46
O1 PROPERTIES FINANCE	RU000A0JU2F9	1,000,000	14,994	16,086	1.00
O'KEY LLC	RU000A0JTFU2	3,500,000	55,171	55,583	3.46
POLYPLAST OAO	RU000A0JUK84	2,500,000	38,599	40,079	2.49
POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD	RU000A0JVM D0	1,500,000	23,750	26,981	1.68
REPUBLIC OF BA SHKORTOSTAN RUSSIA	RU000A0JU674	2,700,000	25,656	26,527	1.65
REPUBLIC OF SAKHA	RU000A0JUQH4	2,000,000	21,501	22,058	1.37
RN BANK JSC	RU000A0JWMJ5	2,000,000	31,104	32,933	2.05
ROSNEFT OIL CO	RU000A0JTS06	2,000,000	29,238	31,289	1.95
ROSTELECOM OJSC	RU000A0JTKD8	2,000,000	31,322	31,844	1.98
RUSAL BRATSK OJSC	RU000A0JWDN6	2,000,000	31,104	32,756	2.04
RUSHYDRO PJSC	RU000A0JWCB3	2,000,000	31,114	31,716	1.97
RUSSIAN HELICOPTERS JSC	RU000A0JTW26	1,277,000	19,761	19,299	1.20
RUSSIAN POST	RU000A0JWTL6	2,000,000	31,104	22,578	1.40
RUSSIAN RAILWAYS	RU000A0JTU85	2,000,000	28,435	31,042	1.93
SIBUR HOLDING PJSC	RU000A0JWBK6	2,500,000	38,880	41,894	2.61
SILOVIYE MASHINY	RU000A0JWTX1	2,000,000	31,104	31,927	1.99
TMK PAO	RU000A0JWCM0	2,000,000	31,104	33,246	2.07
TOYOTA KREDITBANK GMBH	RU000A0JW8E7	2,000,000	31,207	32,740	2.04
TRANSCONTAINER PJSC	RU000A0JTKJ5	2,500,000	29,388	29,898	1.86
VIMPEL-COMMUNICATIONS	XS0889402029	5,000,000	77,100	79,647	4.96
VNESHECONOMBANK	RU000A0JR3H8	1,500,000	23,137	22,312	1.39
<b>Kopā</b>			<b>1,559,408</b>	<b>1,604,680</b>	<b>99.83</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, kuriem uz 2016. gada 31. decembri uzskaites vērtība bija 0 EUR, un kuri netiek tirgoti regulētajos tirgos:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Krievija</b>		<b>7,500,000</b>	<b>111,534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
BALTIJSKIJ BEREZ ZAO	RU000A0JTJ07	2,500,000	39,054	0	0
TRANSAERO AIRLINES	RU000A0JU930	5,000,000	72,480	0	0
<b>Kopā pārējie finanšu instrumenti</b>			<b>111,534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6. Pielikums

### Uzkrātie izdevumi

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	1,719	1,261
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,573	1,960
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	298
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	275	202
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>3,851</b>	<b>3,721</b>

## 7. Pielikums

### Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	790,665	592,045
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(813,776)	(595,752)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(23,111)</b>	<b>(3,707)</b>

## 8. Pielikums

### Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	51,188	69,076
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	319,864	(153,218)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>371,052</b>	<b>(84,142)</b>

## 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 uzkrātā kupona izmaiņa.

	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Ieguldījumu apjoms perioda sākumā</b>	<b>1,155,945</b>	<b>1,197,493</b>
Palielinājums pārskata periodā	946,569	686,669
Samazinājums pārskata periodā	(845,775)	(563,081)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	28,077	65,369
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	319,864	(153,218)
<b>Ieguldījumu apjoms perioda beigās</b>	<b>1,604,680</b>	<b>1,155,945</b>

## 10. Pielikums

### Kreditrisks

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

Apakšfonda aktīvu kreditrisks tiek pārvaldīts balstoties uz šādu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kreditreitingu sadalījumu:

- Augsta kvalitāte: AAA – BBB-;
- Vidēja kvalitāte: BB+ - BB-;
- Zema kvalitāte: B+ - B- un zemāki.

Aktīvu kreditreitingu analīze 2016. gada 31. decembrī:

	EUR				
<b>Aktīvi</b>	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	2,657	2,657
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	309,687	717,546	103,905	473,542	1,604,680
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>309,687</b>	<b>717,546</b>	<b>103,905</b>	<b>476,199</b>	<b>1,607,337</b>

Aktīvu kreditreitingu analīze 2015. gada 31. decembrī:

	EUR				
<b>Aktīvi</b>	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	5,457	5,457
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	73,082	459,378	219,282	404,203	1,155,945
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>73,082</b>	<b>459,378</b>	<b>219,282</b>	<b>409,660</b>	<b>1,161,402</b>

Kreditriskas koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2016. gada 31. decembrī:

	EUR			
<b>Aktīvi</b>	Latvijā	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,657	-	-	2,657
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	1,604,680	1,604,680
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,657</b>	<b>-</b>	<b>1,604,680</b>	<b>1,607,337</b>

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

EUR

<b>Aktīvi</b>	Latvijā	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,457	-	-	5,457
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	15,075	1,140,870	1,155,945
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>5,457</b>	<b>15,075</b>	<b>1,140,870</b>	<b>1,161,402</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

<b>Emitenta nozare</b>	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret apakšfonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret apakšfonda aktīviem %
Enerģētika	295,418	18.38	162,077	13.96
Patēriņa preču ražošana	207,365	12.90	185,617	15.98
Finanšu pakalpojumi	174,490	10.86	288,178	24.80
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	168,743	10.50	131,344	11.31
Loģistika	148,188	9.22	84,612	7.29
Apstrādes rūpniecība	144,814	9.02	138,577	11.93
Ieguves rūpniecība	123,199	7.67	57,691	4.97
Centrālās un vietējās valdības	112,165	6.97	32,586	2.81
Komunālie pakalpojumi	109,710	6.82	24,986	2.15
Ķīmijas rūpniecība	104,503	6.50	50,277	4.33
Nekustamais īpašums	16,085	0.99	-	-
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>1,604,680</b>	<b>99.83</b>	<b>1,155,945</b>	<b>99.53</b>

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 3% no nomināla vērtspapīriem ar mainīgo % likmi (ja % likme samazināsies par 3%, tad attiecīgi samazināsies % ienākumi). Ietekme uz patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu vērtības reizinājums ar procentu likmes izmaiņu.

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

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

EUR

	01.01.2016.- 31.12.2016.		01.01.2015.- 31.12.2015.	
	+300bps	-300bps	+300bps	-300bps
Ietekme uz peļņu	(44,082)	44,082	(17,531)	17,531

#### 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, kā arī veicot ar apakšfonda dalībniekiem saistītās naudas plūsmas prognozi.

Lai nodrošinātu apakšfonda likviditāti un ar apakšfonda darbību saistīto prasību izpildi, apakšfondam var būt piesaistīts finansējums uz laiku līdz trim mēnešiem, ja tā kopsumma nepārsniedz 10 procentus no apakšfonda vērtības.

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2016. gada 31. decembrī:

Aktīvi	EUR				Kopā
	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,657	-	-	-	2,657
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	189,054	769,524	646,102	1,604,680
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,657</b>	<b>189,054</b>	<b>769,524</b>	<b>646,102</b>	<b>1,607,337</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(1,994)	(1,857)	-	-	(3,851)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,994)</b>	<b>(1,857)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,851)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>663</b>	<b>187,197</b>	<b>769,524</b>	<b>646,102</b>	<b>1,603,486</b>

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

Aktīvi	EUR				Kopā
	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,457	-	-	-	5,457
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	335,707	527,759	292,479	1,155,945
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>5,457</b>	<b>335,707</b>	<b>527,759</b>	<b>292,479</b>	<b>1,161,402</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(1,463)	(2,258)	-	-	(3,721)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,463)</b>	<b>(2,258)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,721)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,994</b>	<b>333,449</b>	<b>527,759</b>	<b>292,479</b>	<b>1,157,681</b>

## 12. Pielikums

### Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	184,992	69.31	184,992	69.27
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	62,577	23.45	62,577	23.43
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	19,318	7.24	19,496	7.30
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>266,887</b>	<b>100.00</b>	<b>267,065</b>	<b>100.00</b>

### 13. Pielikums

#### Darījumi ar saistītām personām

Apakšfonda ieguldījumi tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS, starpniecību. ABLV Bank, AS, saņem turētājbankas atlīdzību, kā arī apakšfonds 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 atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 0 (3,292) un pārdevušas 0 (6,226) 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 aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	EUR			
	31.12.2016.		31.12.2015.	
Aktīvi patiesajā vērtībā	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	244,983	1,359,697	123,562	1,032,383
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>244,983</b>	<b>1,359,697</b>	<b>123,562</b>	<b>1,032,383</b>

Pārskata gada laikā kustība starp līmeņiem bija nebūtiska.

## 16. Pielikums

### Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda gada ienesīguma\* dinamika:

<b>Pozīcijas nosaukums</b>	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	1,603,486	1,157,681	1,153,790
Ieguldījumu apliecību skaits	266,887	267,065	271,561
<b>Ieguldījumu apakšfonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>6.01</b>	<b>4.33</b>	<b>4.25</b>
Neto aktīvi (RUB)	103,104,179	93,394,294	83,461,669
Ieguldījumu apliecību skaits	266,887	267,065	271,561
<b>Ieguldījumu apakšfonda daļu vērtība (RUB)</b>	<b>386.32</b>	<b>349.71</b>	<b>307.34</b>
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
<b>Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (RUB)</b>	<b>10.47%</b>	<b>13.78%</b>	<b>(10.21%)</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.

## 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.

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

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

#### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS RUB Bond Fund (turpmāk "Apakšfonds"), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS ("Pārvaldītājs") pievienotajā gada pārskatā ietvertu finanšu pārskatu no 8. līdz 23. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS RUB Bond Fund finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

#### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši LR Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Apakšfonda un tā Pārvaldītāja saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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



#### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata no 4. līdz 5. lapai,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Apakšfondu un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

#### *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

#### *Vadības un personu, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem*

Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par tādu finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, Pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt Apakšfonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Apakšfonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Pārvaldītāja vadība neplāno Apakšfonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Apakšfonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, ir atbildīgas par Apakšfonda finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.



### *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nēpatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti attiecībā uz Apakšfonda pārvaldību;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Apakšfonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldītājs Apakšfonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rainers Vilāns'.

Rainers Vilāns  
Direktors pp KPMG Baltics SIA  
Zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr. 200  
Rīga, Latvija  
2017. gada 20. aprīlī