



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund

gada pārskats
par 2017. 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	25

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	ABLV High Yield CIS USD Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Fonda 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:	06.03.07.263/458
Licence izsniegta:	04.08.2006., pārreģistrēta 03.06.2011. un 09.05.2017.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Likvidējamā ABLV Bank, AS (kopš 13.06.2018.) ABLV Bank, AS (līdz 13.06.2018.)
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda 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 – Andris Kovaļčuks (līdz 02.03.2018.) Padomes loceklis – Aldis Paegle 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. 2017. gadā sakarā ar apakšfonda ABLV High Yield CIS RUB Bond Fund likvidāciju, apakšfonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund tika reorganizēts atpakaļ par fondu. Fonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund (turpmāk tekstā – fonds) ir obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD. Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa fondā – USD 1,000.

Fonda 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 2017. gada 9. maijā pārreģistrētu licences Nr. 06.03.07.263/458 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un juridisko adresi Rīgā, Elizabetes ielā 23.

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

Pārskata perioda beigās gandrīz visi fonda līdzekļi bija ieguldīti parāda vērtspapīros saskaņā ar ieguldījumu politiku, naudas līdzekļos palika tikai 1.73% no fonda aktīviem, lielākā daļa no kuriem bija termiņnoguldījumi. 2017. gada 31. decembrī fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 4.41 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 4.42%. Pārskata periodā fonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi samazinājās no 23,197,080 USD (22,006,527 EUR)* līdz 22,047,791 USD (18,383,883 EUR)*, savukārt, fonda kopējie aktīvi samazinājās no 23,227,858 USD (22,035,725 EUR)* līdz 22,077,505 USD (18,408,659 EUR)*, jo ieguldītāju, kuri, izvērtējot fonda apliecības vērtības pieaugumu, nolēma pārdot savas ieguldījumu apliecības un saņemt peļņu, skaita samazinājums daļēji tika kompensēts ar fonda apliecības vērtības pieaugumu.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 259,117 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 41,459 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,454 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.46% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju 1.46%.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no 16.65 USD (15.80 EUR)* līdz 17.57 USD (14.65 EUR)*, uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu fonda ieguldījumu valūtā 5.53% apmērā.

2017. gadā pasaules finanšu tirgus valdīja pozitīvs noskaņojums. Kopējā labvēlīgā investoru attieksme pret risku šogad veicināja pieaugumu attīstības valstu obligāciju tirgos. Gada sākumā obligāciju cenas izaugsme zināmā mērā bija saistīta ar atgūšanos pēc straujas korekcijas, kas notika 2016. gada beigās sakarā ar diezgan negaidītu Donalda Trampa uzvaru ASV prezidenta vēlēšanās. Svarīgu lomu spēlēja būtiski uzlabojumi globālajā makroekonomiskajā situācijā. Biznesa aktivitātes un rūpniecības sektora rādītāji sasniedza vairāku gadu augstākos līmeņus, IKP dati liecināja par ekonomikas izaugsmi un inflācijas līmeņi, kas bija viens no bremsējošiem faktoriem iepriekšējos gados, pakāpeniski cēlās. Šāds notikumu pavērsiens izsauca palielinātu pieprasījumu pēc dažādām aktīvu klasēm attīstības valstīs, tai skaitā obligācijām, kas noveda pie ievērojama cenu kāpuma un riska prēmiju samazināšanās. Papildus, izejvielu un fondu tirgu optimisms veidoja paaugstinātu pieprasījumu pēc riska aktīviem. Tirgus dalībniekiem tiecoties pēc augstāka riska, labākus rezultātus uzrādīja obligācijas ar spekulatīvu kredītreitingu. NVS valstu tirgum bez jau minētajiem faktoriem svarīgu atbalstu sniedza naftas cenas pieaugums, kas sākās otrajā pusgadā.

Fonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund uzrādīja salīdzinoši labu ienesīgumu 2017. gadā, pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar vidēju termiņu līdz dzēšanai un augstu kuponu ienesīgumu, kā arī pārvaldot ieguldījumu portfeļa kopējo termiņu līdz dzēšanai atbilstoši tirgus tendencēm.

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 nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus, sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem.

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos turētājbankas likvidējamās ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – turētājbanka) tīmekļa vietnē www.ablv.com publicē fonda pārvaldnieka komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, fonda darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka veikto darbību.

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

*-Pārvaldes sabiedrības ziņojumā iekavās sniegtā finanšu informācija ir pārvērtēta EUR saskaņā ar ECB publicēto ārvalstu valūtas maiņas kursu uz pārskata perioda pēdējo dienu.

Notikumi pēc pārskata perioda pēdējās dienas

Finanšu kapitāla un tirgus komisija (turpmāk tekstā – FKTK), ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 2018. gada 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtina fonda aktīvu pārvaldi saistībā ar finanšu instrumentu tirdzniecības (pirkšanas un pārdošanas darījumu iesniegšanas un izpildes, kā arī attiecīgās naudas plūsmas) ierobežojumiem. Ņemot vērā šos ierobežojumus, saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem ABLV Asset Management, IPAS Valde pieņēma lēmumu apturēt fonda apliecību pārdošanu un atpakaļpirkšanu. Šis apstāklis neietekmē fonda aktīvu pārvērtēšanu, fonda daļas vērtība tiek aprēķināta katru dienu saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem. Sabiedrība fonda pārvaldē pielieto ilgtermiņa pieeju ieguldījumiem. Fonda aktīvi netiek ieguldīti spekulatīvajos instrumentos ar īstermiņa ieguldījumu horizontu. Līdz ar to, šī brīža ierobežojumiem un apgrūtinājumiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību.

2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību “Baltic International Bank”, kas turpmāk būs fonda jaunā turētājbanka, kā arī veiks citus pienākumus saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājās spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāsies spēkā pēc pilnīgas fonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību “Baltic International Bank” kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina fonda aktīvu pilnīgu pārvešanu, ABLV Asset Management, IPAS un akciju sabiedrība “Baltic International Bank” ir tiesīgas vienoties par citu turētājbankas līguma, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkciju, spēkā stāšanās kārtību. Pēc visu līguma nosacījumu stāšanās spēkā un nepieciešamo fonda normatīvo dokumentu izmaiņu reģistrēšanas FKTK, fonda pārvaldības darbība atgriezīsies ierastajā darbības režīmā, atjaunojot iespēju ieguldītājiem pirkt un pārdot fonda apliecības.

Vēršam uzmanību, ka fonda aktīvi (izņemot naudas līdzekļus) tiek turēti atsevišķi no turētājbankas aktīviem. Fonda aktīvi sastāv no vērtspapīriem, kas atrodas ārpus turētājbankas bilances un šobrīd tiek pārvesti uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību “Baltic International Bank”, un naudas līdzekļiem. Uz brīdi, kad tika apturēta turētājbankas darbība, fondam nebija brīvo naudas līdzekļu un tādēļ nepastāv nekādu ierobežojumu, lai fonds varētu pārvest visus aktīvus (līdzekļus) uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību “Baltic International Bank”. Fonds tur arī turētājbankas izlaistās subordinētās obligācijas, kas 2018. gada 31. maijā veidoja 2.3% no fonda neto aktīviem. Ņemot vērā turētājbankas pašlikvidācijas procesa uzsākšanu, šo obligāciju likvidāte šobrīd ir ierobežota, tomēr tās var tikt realizētas ārpusbiržas tirgū. Obligāciju dzēšana notiks turētājbankas likvidācijas procesā likuma noteiktajā kārtībā. Sabiedrības vadība uzskata, ka kopējai fonda ekspozīcijai uz turētājbanku nav būtiskas ietekmes uz fonda spēju turpināt darbību un spēju pildīt savas saistības par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu.

Sabiedrība rēķinās ar to, ka fonda aktīvi varētu samazināties tuvāko 12 mēnešu laikā, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās fonda apliecības pēc augstākminēto ierobežojumu atcelšanas. Tomēr pēc sabiedrības vadības prognozēm, iespējamā aktīvu noplūde neierobežos fonda darbību. Gadījumā, ja fonda aktīvi būtiski samazināsies, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apliecības, sabiedrības vadība izskatīs iespēju apvienot fondu ar citu sabiedrības pārvaldē esošo fondu. Finanšu pārskati par 2017. gadu attiecīgi tika sagatavoti, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu. Tomēr pastāv būtiska nenoteiktība saistībā ar iespējamo apliecību atpakaļpirkšanas ietekmi uz fonda spēju turpināt darbību nākotnē.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

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 USD Bond Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par fonda finanšu stāvokli 2017. gada 31. decembrī un 2016. gada 31. decembrī, kā arī 2017. gada un 2016. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un 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, fonda 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, 2018. gada 3. jūlijā

Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund
ieguldītājiem

Ar šo likvidējamā 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, likvidējamā ABLV Bank, AS pilda turētājbankas funkcijas ABLV Asset Management, IPAS, dibinātajam fondam 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 esošo fonda mantu, ievērojot turētājbankas līguma noteikumus;
- apkalpot fonda kontu un izpildīt sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo fonda mantu saskaņā ar turētājbankas līgumu;
- kontrolēt, lai fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, fonda 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.

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

Fonda 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 USD Bond Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

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

Turētājbanka likvidējamā ABLV Bank, AS ir saņēmusi informāciju no ABLV Asset Management, IPAS, ka ABLV Asset Management, IPAS, dibinātajam fondam ABLV High Yield CIS USD Bond Fund 2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank", kas turpmāk būs fonda jaunā turētājbanka, kā arī veiks citus pienākumus saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājas spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāsies spēkā pēc pilnīgas fonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību "Baltic International Bank" kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina fonda aktīvu pilnīgu pārvešanu, ABLV Asset Management, IPAS un akciju sabiedrība "Baltic International Bank" ir tiesīgas vienoties par citu turētājbankas līguma, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkciju, spēkā stāšanās kārtību.

Turētājbanka likvidējamā ABLV Bank, AS
Likvidatori

Eva Berlaus

Elvijs Vēbers

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

Aktīvi	Pielikums	31.12.2017.	31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	26,649	155,725
Terminoguldījumi kredītiestādēs	4	291,837	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	18,090,173	21,880,000
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		18,090,173	21,880,000
Kopā aktīvi		18,408,659	22,035,725
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(24,776)	(29,198)
Kopā saistības		(24,776)	(29,198)
Neto aktīvi		18,383,883	22,006,527

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Ienākumu un izdevumu pārskats

		EUR	
	Pielikums	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Ienākumi			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		1,161,290	1,292,770
Pārējie ienākumi		5,256	-
Kopā		1,166,546	1,292,770
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(259,117)	(280,818)
Atlīdzība turētājbankai		(41,459)	(44,931)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,906)	(1,857)
Procentu izdevumi		(212)	(605)
Pārējie izdevumi		(336)	(105)
Kopā		(303,030)	(328,316)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	474,257	649,944
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	(2,937,263)	1,280,958
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā		(2,463,006)	1,930,902
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		(1,599,490)	2,895,356

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Pozīcijas nosaukums		
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	22,006,527	22,571,462
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(1,599,490)	2,895,356
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,913,211	1,222,277
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,936,365)	(4,682,568)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(2,023,154)	(3,460,291)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	(3,622,644)	(564,935)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	18,383,883	22,006,527
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,393,100	1,628,697
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,254,717	1,393,100
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	15.80	13.86
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	14.65	15.80

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Naudas plūsmas pārskats

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	EUR	
		01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Saņemtie procentu ienākumi		1,114,425	1,220,465
Samaksātie procentu izdevumi		(212)	(605)
Saņemtie pārējie ienākumi		5,256	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(307,240)	(329,247)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(10,480,428)	(14,583,976)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas		11,885,298	16,702,937
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības		2,217,099	3,009,574
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		1,913,211	1,222,277
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(3,936,365)	(4,682,568)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības		(2,023,154)	(3,460,291)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā		193,945	(450,717)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		155,725	644,559
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(31,184)	(38,117)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		318,486	155,725

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pielikums

Pamatinformācija

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

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

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), 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 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot par SFPS grozījumiem, kas stājās spēkā pārskata periodā.

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

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2016. 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 fondam 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 fondam 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 fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

Pielikumi no 12. līdz 24. lappusei ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, ar mērķi tuvākajā laikā gūt peļņu no gaidāmās starpības starp to pirkšanas un pārdošanas.

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.

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi 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 fonds 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 fonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, kad tās tiek dzēstas/atmaksātas atbilstoši noslēgtajam līgumam, atceltas vai ir beidzies līgumā noteiktais termiņš.

Finanšu aktīvu pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. 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. Fonda 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 brīdī, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

Aktīvus un saistības ārvalstu valūtā fonds pārvērtē EUR saskaņā ar ECB publicēto 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 publicētā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir visas fonda 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

Fonda apliecību turētāju ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

Notikumi pēc bilances datuma

Šajos finanšu pārskatos tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas ietekmē fonda 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 2017. gada 1. janvārī.

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

- Papildinājumi 7. SGS "Naudas plūsmas pārskats"
- Papildinājumi 12. SGS „Ienākuma nodokļi”
- Ilggadējie 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 ienākumos, 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.

Fonds neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs tā finanšu pārskatus. Ņemot vērā fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Fonds uzskata, ka zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu pieaugt, un aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki.

- 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 4. SFPS: 9. SFPS „Finanšu instrumenti” piemērošana kopā ar 4. SFPS „Aprošināšanas līgumi”. Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi.
- 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 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.

Ikgadējie papildinājumi SFPS

Ikgadējie 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 28. SGS "Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos" un papildinājumi 1. SFPS "Pirmreizēja starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta. 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 fonda stratēģiskajām vērtībām, kas balstās uz pārliecību, ka fonda panākumi ir atkarīgi no risku pārvaldīšanas efektivitātes. Risku pārvaldīšana ļauj uzturēt fonda pakļautību riskiem līmenī, kas atbilstošs fonda vēlmei un spējai uzņemt 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 (USD), 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, fonda pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus fonda finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot fonda ieguldījumus, sabiedrība ņem vērā ieguldījumu drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un banku termiņnoguldījumos, t.i. tiek analizēti kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu u.c., izvērtējot katrā 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 fonda 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.

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

Fonda kredītrisks un citi finanšu riski ir atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

4. Pielikums

Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites	Uzskaites vērtības	Uzskaites	Uzskaites vērtības
	vērtība	attiecība pret fonda aktīviem	vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Prasības pret kredītiestādēm				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	26,649	0.14	155,725	0.71
Termiņoguldījumi ABLV Bank, AS	291,837	1.59	-	-
Kopā prasības pret kredītiestādēm	318,486	1.73	155,725	0.71

2017. gada 31. decembrī un 2016. gada 31. decembrī prasības 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. Likvidējamā ABLV BANK, AS parāda vērtspapīru tirdzniecība notiek regulētajā tirgū (biržā). Pārējie vērtspapīri, izņemot RTM OJSC, POTOK8, VNESHPROMBANK LTD un Bank Nadra OJSC parāda vērtspapīrus, tiek reģistrēti regulētajā tirgū (biržā), un tiek tirgoti ārpus biržas tirgū. Koncentrācijas riska analīzes mērķiem emitenti, kas reģistrēti kādā valstī tikai līdzekļu piesaistes nolūkā, atspoguļoti atbilstoši tai valstij vai reģionam, kurā atrodas šo saistību galvotāji.

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites	Uzskaites vērtības	Uzskaites	Uzskaites vērtības
	vērtība	attiecība pret fonda aktīviem	vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Valstu reģioni				
NVS valstis	16,832,278	91.44	21,158,939	96.02
EMS valstis	593,478	3.22	-	-
Latvija	423,108	2.30	471,031	2.14
Citas valstis	241,309	1.31	250,030	1.13
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	18,090,173	98.27	21,880,000	99.29

Regulētajos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa riska valstīm un emitentiem uz 2017. gada 31. decembri:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība
			EUR	EUR	pret fonda
					aktīviem
					(%)
Azerbaidžāna		250,000	194,445	214,185	1.16
SOCAR-STATE OIL COMPANY OF AZERBAIJAN REPUBLIC	XS0903465127	250,000	194,445	214,185	1.16
Baltkrievija		500,000	434,107	458,417	2.49
REPUBLIC OF BELARUS	XS1634369067	500,000	434,107	458,417	2.49
Gruzija		250,000	227,216	241,309	1.31
GEORGIAN RAILWAY LLC	XS0800346362	250,000	227,216	241,309	1.31
Īrija		200,000	168,598	171,014	0.93
EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC	XS1577952010	200,000	168,598	171,014	0.93
Kazahstāna		1,219,534	1,025,885	1,076,991	5.85
KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY JSC	XS1713475132	500,000	420,787	436,637	2.37
KAZKOMMERTSBANK AO	XS0867478124	19,534	8,958	16,672	0.09
KAZMUNAYGAZ NATIONAL CO	XS0506527851	250,000	227,467	227,983	1.24
	XS0925015074	250,000	201,909	217,072	1.18
NOSTRUM OIL AND GAS	USN64884AB02	200,000	166,764	178,627	0.97
Krievija		16,300,000	13,917,099	14,494,850	78.74
AK BARS BANK OAO	XS1272198265	350,000	294,652	303,391	1.65
ALFA-BANK AO	XS0620695204	250,000	206,892	237,289	1.29
ALROSA PJSC	XS0555493203	600,000	548,564	565,598	3.07
BN Bank	XS1379311761	250,000	208,663	220,169	1.20
BORETS INTERNATIONAL DAC	XS1596115409	250,000	210,539	224,918	1.22
EURASIA DRILLING CO DAC	XS0918604496	500,000	382,001	429,555	2.33
EVRAZ GROUP SA	XS0808638612	250,000	196,948	223,442	1.21
	XS1533915721	450,000	374,446	395,008	2.15
GAZPROM NEFT PJSC	XS0997544860	500,000	445,996	462,627	2.51
GAZPROM PJSC	XS0290580595	500,000	465,897	469,709	2.55
	XS0424860947	250,000	236,805	228,571	1.24
	XS0805570354	200,000	172,301	178,180	0.97
GTLK OAO	XS1449458915	700,000	585,237	632,659	3.44
HACIENDA INVESTMENTS LTD	XS1516324321	700,000	584,091	621,414	3.38
HC METALLOINVEST	XS1603335610	600,000	500,403	514,780	2.80
KOKS OAO	XS1600695974	200,000	166,764	179,012	0.97
LUKOIL PJSC	XS0304274599	250,000	231,240	236,042	1.28
	XS0554659671	250,000	198,772	226,613	1.23
MMC NORILSK NICKEL PJSC	XS1298447019	500,000	454,484	475,669	2.58
	XS1589324075	250,000	210,227	211,501	1.15
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	XS0513723873	200,000	197,383	187,622	1.02
	XS0921331509	250,000	216,272	217,382	1.18
NOVATEK OAO	XS0588433267	450,000	380,557	421,843	2.29
	XS0864383723	250,000	210,539	215,113	1.17
NOVOLIPETSK STEEL	XS1405775617	250,000	216,272	217,548	1.18
	XS1577953174	400,000	333,319	338,108	1.84
PETROPAVLOVSK PLC	XS1711554102	250,000	208,455	207,172	1.13
PHOSAGRO PJSC	XS1599428726	250,000	208,517	211,372	1.15
POLYUS FINANCE PLC	XS1405766384	250,000	206,224	215,980	1.17
POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD	XS0922301717	500,000	417,261	440,256	2.39
ROSNEFT INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	XS0484209159	250,000	219,087	230,790	1.25
ROSNEFT OIL CO	XS0861981180	500,000	415,034	426,189	2.32
RUSSIAN RAILWAYS	XS1574068844	500,000	414,408	432,825	2.35
SIBUR HOLDING PJSC	XS1693971043	250,000	208,622	210,399	1.14
SISTEMA PJSFC	XS0783242877	650,000	566,320	540,457	2.94
SOVCOMFLOT OAO	XS1433454243	750,000	633,651	648,678	3.52
TMK PAO	XS0911599701	500,000	391,374	445,685	2.42
UNITED CO RUSAL PLC	XS1533921299	750,000	624,218	651,000	3.54
VEON HOLDINGS BV	XS0889401724	250,000	219,399	228,137	1.24
VNESHECONOMBANK	XS0559915961	300,000	278,412	287,157	1.56
	XS0993162683	250,000	222,421	228,013	1.24
VTB BANK PJSC	XS0548633659	500,000	454,432	456,977	2.48

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība
			EUR	EUR	pret fonda aktīviem (%)
Latvija		500,000	416,910	423,108	2.30
ABLV BANK, AS	LV0000801223	500,000	416,910	423,108	2.30
Nīderlande		500,000	417,181	422,464	2.29
VEON HOLDINGS BV	XS1625994618	500,000	417,181	422,464	2.29
Tadžikistāna		450,000	161,177	367,481	2.00
REPUBLIC OF TAJIKISTAN	XS1676401414	450,000	161,177	367,481	2.00
Ukraina		250,000	215,438	220,354	1.20
UKRAINE	XS1303927179	250,000	215,438	220,354	1.20
Kopā			17,178,056	18,090,173	98.27

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

Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, kuriem uz 2017. gada 31. decembri uzskaites vērtība bija 0 EUR, un kuri netiek tirgoti regulētajos tirgos:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība
			EUR	EUR	pret fonda aktīviem (%)
Krievija		3,891,000	375,835	0	0.00
POTOK8	XS0756990429	3,491,000	42,307	0	0.00
RTM OJSC	XS0408962446	100,000	83,382	0	0.00
VNESHPRROMBANK LTD	XS0993279958	300,000	250,146	0	0.00
Ukraina		63,921	41,573	0	0.00
Bank Nadra OJSC	XS0307202530	63,921	41,573	0	0.00
Kopā			417,408	0	0.00

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	EUR	
	31.12.2017.	31.12.2016.
Pozīcijas nosaukums		
Uzkrātie izdevumi atbildībai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	19,716	23,570
Uzkrātie izdevumi atbildībai turētājbankai	3,155	3,771
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,621	1,573
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	284
Kopā uzkrātie izdevumi	24,776	29,198

7. Pielikums

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Pozīcijas nosaukums		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	11,728,383	16,528,937
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(11,254,126)	(15,878,993)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	474,257	649,944

8. Pielikums

Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Pozīcijas nosaukums		
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(230,045)	579,201
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	(2,707,218)	701,757
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	(2,937,263)	1,280,958

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, dzēšanas un uzkrātā kupona izmaiņas.

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Ieguldījumu apjoms perioda sākumā	21,880,000	21,957,637
Palielinājums pārskata periodā	10,480,428	14,583,976
Samazinājums pārskata periodā	(11,838,433)	(16,592,515)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	244,212	1,229,145
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(2,676,034)	701,757
Ieguldījumu apjoms perioda beigās	18,090,173	21,880,000

10. Pielikums

Kredītrisks

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

Fonda aktīvu kredītrisks tiek pārvaldīts balstoties uz šādu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kredītreitingu sadalījumu:

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

Aktīvu kredītreitingu analīze 2017. gada 31. decembrī:

	EUR				
Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	26,649	26,649
Terminoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	291,837	291,837
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,423,272	10,694,032	3,246,369	726,500	18,090,173
Kopā aktīvi	3,423,272	10,694,032	3,246,369	1,044,986	18,408,659

Aktīvu kredītreitingu analīze 2016. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	155,725	155,725
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,747,907	14,298,816	2,759,926	2,073,351	21,880,000
Kopā aktīvi	2,747,907	14,298,816	2,759,926	2,229,076	22,035,725

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2017. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Latvijā	EMS valstis	NVS valstis	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	26,649	-	-	-	26,649
Terminoguldījumi kredītiestādēs	291,837	-	-	-	291,837
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	423,108	593,478	16,832,278	241,309	18,090,173
Kopā aktīvi	741,594	593,478	16,832,278	241,309	18,408,659

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

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	NVS valstis	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	155,725	-	-	-	155,725
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	471,031	-	21,158,939	250,030	21,880,000
Kopā aktīvi	626,756	-	21,158,939	250,030	22,035,725

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

Nozare	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība EUR	pret fonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	pret fonda aktīviem %
Enerģētika	4,798,418	26.07	4,759,100	21.59
Finanšu pakalpojumi	2,805,434	15.24	6,777,226	30.76
Ieguves rūpniecība	2,767,176	15.03	4,112,344	18.66
Apstrādes rūpniecība	2,313,583	12.57	1,770,151	8.04
Loģistika	1,759,449	9.56	2,115,197	9.60
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,596,062	8.67	1,855,247	8.41
Centrālās valdības	1,046,252	5.68	255,432	1.16
Būvniecība	621,413	3.37	-	-
Ķīmijas rūpniecība	211,372	1.15	-	-
Cikliskās patēriņa preces	171,014	0.93	-	-
Nekustamais īpašums	-	-	235,303	1.07
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	18,090,173	98.27	21,880,000	99.29

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

11. Pielikums

Finanšu riski

Procentu likmju risks

Procentu likmju risks raksturo tirgus likmju izmaiņu ietekmi uz fonda vērtību, ietekmējot fonda 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 fonda jutīgums pret procentu likmju izmaiņām ir rēķināts kā tīro procentu ienākumu jutīguma un finanšu aktīvu vērtības jutīguma summa.

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

	EUR			
	01.01.2017.- 31.12.2017.		01.01.2016.- 31.12.2016.	
	+300bps	-300bps	+300bps	-300bps
Ietekme uz peļņu	(2,025,270)	2,025,270	(2,057,888)	2,057,888

Likviditātes risks

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

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu fonda 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 fonda dalībniekiem saistītās naudas plūsmas prognozi.

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

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2017. gada 31. decembrī:

Aktīvi	EUR				
	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	26,649	-	-	-	26,649
Termiņoguldījumi kredītiestādēs	291,837	-	-	-	291,837
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	303,391	10,634,901	7,151,881	18,090,173
Kopā aktīvi	318,486	303,391	10,634,901	7,151,881	18,408,659
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(22,871)	(1,905)	-	-	(24,776)
Kopā saistības	(22,871)	(1,905)	-	-	(24,776)
Neto aktīvi	295,615	301,486	10,403,118	7,383,664	18,383,883

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

EUR

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	155,725	-	-	-	155,725
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	722,620	15,504,470	5,652,910	21,880,000
Kopā aktīvi	155,725	722,620	15,504,470	5,652,910	22,035,725
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(27,341)	(1,857)	-	-	(29,198)
Kopā saistības	(27,341)	(1,857)	-	-	(29,198)
Neto aktīvi	128,384	720,763	15,504,470	5,652,910	22,006,527

12. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	27,986	2.23	25,368	1.82
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,226,731	97.77	1,367,732	98.18
Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,254,717	100.00	1,393,100	100.00

13. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Fonda ieguldījumiem tika iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Likvidējamā ABLV Bank, AS, saņēma turētājbankas atlīdzību, kā arī fonds ir samaksājis turētājbankai procentu maksājumus par negatīvu konta atlikumu, kas norādīti ienākumu un izdevumu pārskatā. Turētājbankā tika izvietoti fonda naudas līdzekļi un tās ekvivalenti (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 5,112 (17,885) un pārdevušās 2,494 (12,600) fonda ieguldījuma apliecības.

14. Pielikums

Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā fonds 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 (Tsāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu un termiņnoguldījumiem (jo uz pārskata perioda beigām tā termiņš bija līdz trim mēnešiem) 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.

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

Aktīvi patiesajā vērtībā	EUR					
	31.12.2017.			31.12.2016.		
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	17,446,896	643,277	-	21,408,969	471,031	-
Kopā aktīvi patiesajā vērtībā	17,446,896	643,277	-	21,408,969	471,031	-

Pārskata gadā kustība starp līmeņiem nenotika, izņemot sekojošo: 2017. gadā no patiesās vērtības noteikšanas hierarhijas avotu pirmā līmeņa uz otro tika pārklassificēts viens monetārās finanšu iestādes vērtspapīrs 220,2 tūkstoši EUR apmērā.

RTM OJSC, POTOK8, VNESHPRROMBANK LTD un Bank Nadra OJSC parāda vērtspapīri ar uzskaites vērtību 0 bija iekļauti 3. līmenī.

Patiesās vērtības noteikšanai otrā un trešā līmeņa vērtspapīriem 2017. gada 31. decembrī tika izmantotas pieejamās tirgus cenas bez korekcijām. Lai arī attiecīgo otrā un trešā līmeņa vērtspapīru (t.i. obligāciju) tirgus nav likvids, pamatojoties uz vadības profesionālo spriedumu, vērtspapīru pieejamās kotētās cenas atspoguļo patieso vērtību un cenas korekcijas nav nepieciešamas.

16. Pielikums**Darbības rādītāju dinamika**

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto aktīvi (EUR)	18,383,883	22,006,527	22,571,462
Ieguldījumu apliecību skaits	1,254,717	1,393,100	1,628,697
Ieguldījumu u fonda daļu vērtība (EUR)	14.65	15.80	13.86
Neto aktīvi (USD)	22,047,791	23,197,080	24,573,551
Ieguldījumu apliecību skaits	1,254,717	1,393,100	1,628,697
Ieguldījumu u fonda daļu vērtība (USD)	17.57	16.65	15.09
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Ieguldījumu u fonda gada ienesīgums (USD)	5.53%	10.36%	25.30%

* - ienesīgums aprēķināts kā fonda 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 un darbības turpināšana

FKTK, ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 2018. gada 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtina fonda aktīvu pārvaldi saistībā ar finanšu instrumentu tirdzniecības (pirkšanas un pārdošanas darījumu iesniegšanas un izpildes, kā arī attiecīgās naudas plūsmas) ierobežojumiem. Ņemot vērā šos ierobežojumus, saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem ABLV Asset Management, IPAS Valde pieņēma lēmumu apturēt fonda apliecību pārdošanu un atpakaļpirkšanu. Šis apstāklis neietekmē fonda aktīvu pārvērtēšanu, fonda daļas vērtība tiek aprēķināta katru dienu saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem. Sabiedrība fonda pārvaldē pielieto ilgtermiņa pieeju ieguldījumiem. Fonda aktīvi netiek ieguldīti spekulatīvajos instrumentos ar īstermiņa ieguldījumu horizontu. Līdz ar to, šī brīža ierobežojumiem un apgrūtinājumiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību.

2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank", kas turpmāk būs fonda jaunā turētājbanka, kā arī veikts citus pienākumus saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājās spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāsies spēkā pēc pilnīgas fonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību "Baltic International Bank" kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina fonda aktīvu pilnīgu pārvešanu, ABLV Asset Management, IPAS un akciju sabiedrība "Baltic International Bank" ir tiesīgas vienoties par citu turētājbankas līguma, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkciju, spēkā stāšanās kārtību. Pēc visu līguma nosacījumu stāšanās spēkā un nepieciešamo fonda normatīvo dokumentu izmaiņu reģistrēšanas FKTK, fonda pārvaldības darbība atgriezīsies ierastajā darbības režīmā, atjaunojot iespēju ieguldītājiem pirkt un pārdot fonda apliecības.

Vēršam uzmanību, ka fonda aktīvi (izņemot naudas līdzekļus) tiek turēti atsevišķi no turētājbankas aktīviem. Fonda aktīvi sastāv no vērtspapīriem, kas atrodas ārpus turētājbankas bilances un šobrīd tiek pārvesti uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību "Baltic International Bank", un naudas līdzekļiem. Uz brīdi, kad tika apturēta turētājbankas darbība, fondam nebija brīvo naudas līdzekļu un tādēļ nepastāv nekādu ierobežojumu, lai fonds varētu pārvest visus aktīvus (līdzekļus) uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību "Baltic International Bank". Fonds tur arī turētājbankas izlaistās subordinētās obligācijas, kas 2018. gada 31. maijā veidoja 2.3% no fonda neto aktīviem. Ņemot vērā turētājbankas pašlikvidācijas procesa uzsākšanu, šo obligāciju likviditāte šobrīd ir ierobežota, tomēr tās var tikt realizētas ārpusbiržas tirgū. Obligāciju dzēšana notiks turētājbankas likvidācijas procesā likuma noteiktajā kārtībā. Sabiedrības vadība uzskata, ka kopējai fonda ekspozīcijai uz turētājbanku nav būtiskas ietekmes uz fonda spēju turpināt darbību un spēju pildīt savas saistības par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu.

Sabiedrība rēķinās ar to, ka fonda aktīvi varētu samazināties tuvāko 12 mēnešu laikā, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās fonda apliecības pēc augstākminēto ierobežojumu atcelšanas. Tomēr pēc sabiedrības vadības prognozēm, iespējamā aktīvu noplūde neierobežos fonda darbību. Gadījumā, ja fonda aktīvi būtiski samazināsies, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apliecības, sabiedrības vadība izskatīs iespēju apvienot fondu ar citu sabiedrības pārvaldē esošo fondu. Finanšu pārskati par 2017. gadu attiecīgi tika sagatavoti, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu. Tomēr pastāv būtiska nenoteiktība saistībā ar iespējamo apliecību atpakaļpirkšanas ietekmi uz fonda spēju turpināt darbību nākotnē.



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 USD Bond Fund ieguldījumu aplicību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund (turpmāk – “Fonds”), kuru pārvalda IPAS “ABLV Asset Management” (“Pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 24. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2017. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. 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 USD Bond Fund finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk – “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 Pārvaldītāja un Fonda 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.

Apstākļu akcentējums – darbības turpināšanas principa piemērošana

Mēs vēršam uzmanību finanšu pārskatu pielikuma 17. piezīmei, kurā aprakstīti atsevišķi notikumi, kas notikuši pēc bilances datuma. Kā aprakstīts 17. piezīmē, 2018. gada 19. februārī Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija noteica maksājumu ierobežojumus Fonda pašreizējās turētājbankas ABLV Bank, LAS (“Turētājbanka”) klientu debeta operācijām. Fonda aktīvi, izņemot naudu un naudas ekvivalentus, tiek turēti nošķirti no Turētājbankas aktīviem, taču Turētājbankai uzliktie ierobežojumi ir ietekmējuši Fonda darbību.

It īpaši, kā aprakstīts 17. piezīmē, Fonda ieguldījumu pārvaldes darbības, piemēram, vērtspapīru pirkšana un pārdošana, Turētājbankai uzlikto ierobežojumu rezultātā ir kļuvušas operacionāli apgrūtinātas, kā arī darījumi ar Fonda ieguldījumu apliecībām ir uz laiku apturēti.

Šo finanšu pārskatu apstiprināšanas datumā Fonda Pārvaldītājs ir noslēdzis jaunu turētājbankas pakalpojumu līgumu ar Baltic International Bank, AS. Šī ziņojuma izsniegšanas datumā Fonda turētājbankas maiņa nav pabeigta.

Kā aprakstīts 17. piezīmē, pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz Fonda spēju turpināt darbību, ko rada risks, ka Fonda aktīvu apjoms varētu ievērojami samazināties, jo investori varētu pārdot savas ieguldījumu apliecības, kad būs atcelti ierobežojumi darījumiem ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Šis apstāklis var ietekmēt Fonda spēju turpināt darbību.

Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. līdz 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. 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 *Uz citu informāciju attiecināmas 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, pamatojoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Pārvaldītāju un Fondu un to 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.

Uz citu informāciju attiecināmas 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 noteikumiem Nr. 99 – "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" (turpmāk – "Noteikumi Nr. 99"), prasībām.

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 Nr. 99 prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda 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 Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, 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 Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Pārvaldītāja vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, 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, pamatojoties 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 izraisītās 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 nepatiesu 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 Fonda iekšējās kontroles efektivitāti;
- 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 Fonda 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 Fonda darbību var pārtraukt;

- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Fonda 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

Rainers Vilāns
Direktors pp KPMG Baltics SIA
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200
Rīga, Latvija
2018. gada 3. jūlijā