

**Открытый инвестиционный фонд
“AB.LV High Yield CIS Bond Fund”**

АУДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОД

**ПОДГОТОВЛЕН СОГЛАСНО ПРАВИЛАМ КРФК “О ПОДГОТОВКЕ ГОДОВЫХ
ОТЧЕТОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ” И МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ПРИНЯТЫМ В ЕВРОПЕЙСКОМ СОЮЗЕ**

И ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Рига, 2010 год

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Содержание

Информация об инвестиционном фонде	3
Отчет управляющего общества	4
Сообщение об ответственности правления управляющего общества	6
Сообщение банка-держателя	7
Финансовая отчетность:	
Отчет об активах и обязательствах	8
Отчет о доходах и расходах	9
Отчет о движении чистых активов	10
Отчет о движении денежных средств	11
Примечания	12
Заключение аудиторов	34

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Информация об инвестиционном фонде

Название фонда:	"AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Тип фонда:	Открытый инвестиционный фонд
Дата регистрации фонда:	15.06.2007 г.
Номер фонда:	06.03.05.263/34
Название управляющего общества:	IPAS "AB.LV Asset Management"
Юридический адрес управляющего общества:	ул. Элизабетес 23, Рига, LV-1010
Регистрационный номер управляющего общества:	40003814724
Номер лицензии на предоставление услуг доверительного управления:	06.03.07.263/204
Дата выдачи лицензии:	04.08.2006 г.
Название банка-держателя средств фонда:	АО "Aizkraukles banka"
Юридический адрес банка-держателя средств фонда:	ул. Элизабетес 23, Рига, LV-1010
Регистрационный номер банка-держателя средств фонда:	50003149401
Имя, фамилия, должность членов совета и правления управляющего общества и управляющего фондом:	Совет акционерного общества по управлению вложениями: <i>Председатель совета – Эрнест Бернис</i> <i>Заместитель председателя совета – Марис Каннениекс</i> <i>Член совета - Вадим Рейнфельд</i>
	Правление акционерного общества по управлению вложениями: <i>Председатель правления – Леонид Киль</i> <i>Заместитель председателя правления – Евгений Гжибовский</i> <i>Член правления - Олег Филь</i>
	<i>Управляющий фондом - Евгений Гжибовский</i>
Обязанности управляющего фондом:	Управляющий фондом распоряжается имуществом Фонда согласно уставу Общества и положению об управлении Фондом. Управляющий фондом может работать только в одном управляющем обществе и осуществлять управление несколькими фондами, находящимися в управлении одного управляющего общества.
Аудитор:	ООО "Ernst & Young Baltic" ул. Муйтас 1, Рига, Латвия, LV-1010, Лицензия № 17 Диана Кришьяне, председатель правления Присяжный ревизор ЛР, сертификат № 124

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Отчет управляющего общества

15 июня 2007 года был зарегистрирован открытый инвестиционный фонд "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" (далее по тексту – "Фонд") как фонд облигаций, базовой валютой которого является доллар США.

Общество по управлению вложениями IPAS "AB.LV Asset Management" (далее по тексту – "Общество") зарегистрировано в Регистре предприятий ЛР 4 августа 2006 года под № 40003814724, имеет лицензию на предоставление услуг доверительного управления № 06.03.07.263/204 и находится в Риге, ул. Элизабетес 23.

Целью инвестиционной деятельности Фонда является достижение прироста капитала при высоком риске вложений. Для реализации этой цели средства Фонда вкладывают, главным образом, в долговые ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантируют корпорации и финансовые учреждения стран СНГ, а также коммерческие общества других государств, имеющие спекулятивный кредитный рейтинг или без рейтинга.

Инвестиционный портфель Фонда диверсифицирован между вложениями в долговые ценные бумаги различных эмитентов, обеспечивая, таким образом, большую безопасность вложений и их защиту от колебаний стоимости активов портфеля и риска неисполнения обязательств.

2009 год был третьим годом деятельности ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund". По состоянию на конец 2009 года активы Фонда составили 8,924,200 долларов США (4,363,934 латов), а чистые активы - 8,907,407 долларов США (4,355,722 латов), доходность за 2009 год составила 96.56%, а годовая доходность с момента создания была равна 3.30%, средний срок до погашения – 3.3 года, средневзвешенный рейтинг инвестиционного портфеля - B, а доходность до погашения - 10.34%.

Прошедший год был крайне успешным для инвесторов на мировых финансовых рынках. В 2009 году основные рынки смогли восстановиться после потрясения, вызванного крупнейшим в мировой истории финансовым кризисом 2007–2008 гг. Цены на мировом рынке облигаций в 2009 году фактически вернулись на докризисный уровень. Благодаря активному управлению фондом, ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" показал отличный рост годовой доходности (+96.56%) по отношению к доходности эталонного индекса "Russia Corporate Bond Index" (+76.76%), что является одним из самых высоких показателей фондов облигаций и сбалансированных фондов, зарегистрированных на Рижской фондовой бирже.

С августа 2008 года для инвестиционных фондов, находящихся в управлении IPAS "AB.LV Asset Management", была снижена минимальная сумма инвестиций в фонд или субфонд до 1,000 долларов США, а также был отменен минимальный шаг увеличения инвестиций.

Общество постоянно анализирует текущую политическую и экономическую ситуацию, проводит сравнительный и технический анализ, анализ различных макроэкономических показателей, а также обобщающий анализ рекомендаций по различным финансовым рынкам, данных ведущими мировыми брокерскими и аналитическими компаниями.

С тем чтобы регулярно информировать имеющихся клиентов и потенциальных вкладчиков IPAS "AB.LV Asset Management" о ситуации на мировых финансовых рынках, с июля 2008 года на домашней странице АО "Aizkraukles Banka" ежемесячно публикуется предложенный главным аналитиком подробный анализ макроэкономической ситуации. В свою очередь, с ноября 2008 года клиентам, которые

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Отчет управляющего общества

осуществили вложения в фонды IPAS "AB.LV Asset Management", один раз в месяц рассылается комментарий управляющего фондами и его оценка ситуации на рынках, результатов деятельности фондов, а также проводимых им действий.

Для обеспечения диверсификации и уменьшения уровня рисков Общество постоянно уделяет большое внимание вопросам, связанным с управлением рисками. Общество создало Инвестиционный комитет, который определяет инвестиционную стратегию, лимиты хеджирования и финансовые рынки, на которых проводятся операции с финансовыми инструментами. Членами Инвестиционного комитета являются ведущие специалисты по финансовым рынкам АО "Aizkraukles banka" и Общества.

Общество и в дальнейшем приложит все усилия для максимально эффективного управления средствами Фонда с тем, чтобы в 2010 году увеличить количество вкладчиков и объем чистых активов Фонда. Руководство IPAS "AB.LV Asset Management" благодарит своих клиентов за выказанное ими доверие и наше успешное сотрудничество.

Председатель правления
IPAS "AB.LV Asset Management"

Леонид Киль

Управляющий фондом

Евгений Гжибовский

Рига, 22 апреля 2010 года

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Сообщение об ответственности правления управляющего общества

Ответственность за подготовку финансовой отчетности инвестиционного фонда "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" (далее по тексту – "Фонд") несет правление управляющего общества (далее по тексту – "Общество").

Финансовая отчетность, представленная на страницах 8 - 33, подготовлена на основании оправдательных документов и дает достоверное представление о финансовом положении Фонда и результатах его деятельности за 2009 год.

Вышеупомянутая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с законами Латвийской Республики, правилами Комиссии рынка финансов и капитала (КРФК) "О подготовке годовых отчетов инвестиционных фондов" и Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском союзе, по принципу продолжения предпринимательской деятельности. В течение отчетного периода были последовательно использованы соответствующие методы учета. Решения и оценки, принятые руководством в ходе подготовки финансовой отчетности, были осторожными и обоснованными.

Правление управляющего общества несет ответственность за обеспечение соответствующей системы учета, сохранность активов ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund", а также за выявление и предотвращение мошенничества и других нарушений. Правление также несет ответственность за выполнение требований закона Латвийской Республики "Об обществах по управлению вложениями", правил КРФК и других законодательных актов ЛР.

Председатель правления
IPAS "AB.LV Asset Management"

Леонид Киль

Рига, 22 апреля 2010 года

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Сообщение банка-держателя

Вкладчикам ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

№ _____

АО "Aizkraukles Banka", зарегистрированное в Регистре предприятий ЛР 17 сентября 1993 года под № 50003149401 и находящееся в Риге, ул. Элизабетес 23, настоящим свидетельствует, что:

Согласно закону Латвийской Республики "Об обществах по управлению вложениями", правилам КРФК, другим требованиям законодательства ЛР и договору банка-держателя, заключенному 2 марта 2007 года, АО "Aizkraukles Banka" (далее по тексту – "Банк-держатель") осуществляет функции банка-держателя ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" (далее по тексту – "Фонд"), учрежденного IPAS "AB.LV Asset Management" (далее по тексту – "Общество");

Банк-держатель несет ответственность за выполнение требований законодательства ЛР, относящихся к банкам-держателям, и договора банка-держателя. Основные обязанности Банка-держателя заключаются в следующем:

1. хранить имеющееся на счете имущество Фонда с соблюдением условий договора банка-держателя;
2. обслуживать счет Фонда и выполнять распоряжения Общества, касающиеся имеющегося на счете имущества Фонда, согласно договору банка-держателя;
3. следить за тем, чтобы эмиссия, продажа и выкуп удостоверений вложений Фонда, а также расчет стоимости долей Фонда проводились в порядке, установленном нормативно-правовыми актами, проспектом Фонда и положением об управлении Фондом;
4. в день вступления в силу договора банка-держателя представить Обществу перечень лиц, уполномоченных Банком-держателем для принятия распоряжений;
5. обеспечивать выполнение других обязанностей Банка-держателя, установленных нормативно-правовыми актами.

Эмиссия, продажа и выкуп удостоверений вложений проводятся в соответствии с требованиями закона "Об обществах по управлению вложениями", проспекта Фонда и положения об управлении Фондом.

Хранение имущества Фонда осуществляется согласно требованиям закона "Об обществах по управлению вложениями" и договора банка-держателя.

Стоимость чистых активов Фонда исчисляется в соответствии с требованиями закона "Об обществах по управлению вложениями", правил КРФК, проспекта Фонда и положения об управлении Фондом.

Распоряжения Общества, а также проведенные им операции с имуществом ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" соответствуют требованиям закона "Об обществах по управлению вложениями", проспекта Фонда, положения об управлении Фондом и договора банка-держателя.

В отчетном периоде в действиях Общества с имуществом Фонда не были обнаружены никакие ошибки или нарушения.

Председатель правления
Банка-держателя АО "Aizkraukles Banka"

Эрнест Бернис

Рига, 22 апреля 2010 года

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
 Отчет за 2009 год
 Отчет об активах и обязательствах

АКТИВЫ	Примечание	<u>31.12.2009 г.</u> латы	<u>31.12.2008 г.</u> латы
Требования к кредитным учреждениям до востребования	4	20,152	68,523
Срочные вклады в кредитных учреждениях	4	391,977	-
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3,944,970	1,493,850
Долговые и другие ценные бумаги с фиксированным доходом	5	3,944,970	1,493,850
Прочие активы		6,835	15,190
ВСЕГО АКТИВОВ		<u>4,363,934</u>	<u>1,577,563</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Накопленные расходы	6	(8,212)	(7,424)
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		<u>(8,212)</u>	<u>(7,424)</u>
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		<u><u>4,355,722</u></u>	<u><u>1,570,139</u></u>

Председатель правления
 IPAS "AB.LV Asset Management"

Леонид Киль

Управляющий фондом

Евгений Гжибовский

Рига, 22 апреля 2010 года

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Отчет о доходах и расходах

	Примечание	01.01.2009 г.- 31.12.2009 г.	01.01.2008 г.- 31.12.2008 г.
ДОХОДЫ		латы	латы
Процентные доходы	7	307,739	1,546,085
Прочие доходы		4,797	7,597
ВСЕГО		312,536	1,553,682
РАСХОДЫ			
Вознаграждение управляющему обществу		(36,094)	(202,186)
Вознаграждение банку-держателю		(5,775)	(25,850)
Прочие расходы по управлению фондом		(3,545)	(890)
Процентные расходы		(105)	(3)
ВСЕГО		(45,519)	(228,929)
УВЕЛИЧЕНИЕ/ (УМЕНЬШЕНИЕ) СТОИМОСТИ ВЛОЖЕНИЙ			
Реализованное увеличение/ (уменьшение) стоимости вложений	8	133,854	(6,724,095)
Нереализованное увеличение/ (уменьшение) стоимости вложений	9	1,260,054	(1,104,275)
УВЕЛИЧЕНИЕ/ (УМЕНЬШЕНИЕ) ЧИСТЫХ АКТИВОВ В РЕЗУЛЬТАТЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		1,660,925	(6,503,617)

Председатель правления
IPAS "AB.LV Asset Management"

Леонид Киль

Управляющий фондом

Евгений Гжибовский

Рига, 22 апреля 2010 года

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Отчет о движении чистых активов

	01.01.2009 г.- 31.12.2009 г.	01.01.2008 г.- 31.12.2008 г.
	латы	латы
Чистые активы на начало отчетного года	1,570,139	13,888,240
Увеличение/ (уменьшение) чистых активов в результате инвестиционной деятельности	1,660,925	(6,503,617)
Операции с удостоверениями вложений		
Доходы от продажи удостоверений вложений	1,124,658	-
Расходы на выкуп удостоверений вложений	-	(5,814,484)
Всего	<u>1,124,658</u>	<u>(5,814,484)</u>
Увеличение/ (уменьшение) чистых активов в отчетном году	2,785,583	(12,318,101)
Чистые активы на конец отчетного года	<u>4,355,722</u>	<u>1,570,139</u>
Количество выпущенных удостоверений вложений на начало отчетного года	574,501	2,929,903
Количество выпущенных удостоверений вложений на конец отчетного года	820,813	574,501
Чистые активы на одно удостоверение вложений на начало отчетного года	2.73	4.74
Чистые активы на одно удостоверение вложений на конец отчетного года	5.31	2.73

Председатель правления
IPAS "AB.LV Asset Management"

Леонид Киль

Управляющий фондом

Евгений Гжибовский

Рига, 22 апреля 2010 года

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
 Отчет за 2009 год
 Отчет о движении денежных средств

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
	латы	латы
Полученные проценты	307,739	1,546,085
Расходы по процентным платежам	(105)	(3)
Доходы от управления вложениями	96,652	-
Расходы по управлению вложениями	-	(6,945,602)
(Приобретение) финансовых активов	(4,274,690)	(7,226,621)
Продажа финансовых активов	3,083,624	18,463,434
(Уменьшение)/ увеличение денежных средств в результате операционной деятельности	(786,780)	5,837,293
Доходы от продажи удостоверений вложений	1,130,386	-
Расходы на выкуп удостоверений вложений	-	(5,791,101)
Увеличение/ (уменьшение) денежных средств в результате финансовой деятельности	1,130,386	(5,791,101)
Увеличение денежных средств	343,606	46,192
Денежные средства на начало отчетного года	68,523	22,331
Денежные средства на конец отчетного года	412,129	68,523

Председатель правления
 IPAS "AB.LV Asset Management"

Леонид Киль

Управляющий фондом

Евгений Гжибовский

Рига, 22 апреля 2010 года

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Примечания

ПРИМЕЧАНИЕ 1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Название фонда:	AB.LV High Yield CIS Bond Fund
Тип фонда:	Открытый инвестиционный фонд
Юридический адрес:	ул. Элизабетес 23, Рига, LV-1010, Латвия
Сфера деятельности фонда:	Инвестиции в долговые ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантируют корпорации и финансовые учреждения стран СНГ, а также коммерческие общества других государств, имеющие спекулятивный кредитный рейтинг или без рейтинга
Название управляющего общества:	IPAS "AB.LV Asset Management" ул. Элизабетес 23, Рига, LV-1010, Латвия

В примечаниях к финансовой отчетности использованы следующие сокращения: Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), Международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ), Комитет по интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности (КПИМСФО), Комиссия рынка финансов и капитала (КРФК), Европейский валютный союз (ЕВС), Европейский союз (ЕС), Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Латвийская Республика (ЛР).

ПРИМЕЧАНИЕ 2 СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ МЕТОДАХ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Заявление о соответствии

Финансовая отчетность ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund" (далее по тексту – "Фонд") подготовлена в соответствии с законами Латвийской Республики, правилами КРФК "О подготовке годовых отчетов инвестиционных фондов" и Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском Союзе.

По сравнению с методами бухгалтерского учета, примененными при подготовке финансовой отчетности за прошлые периоды, методы учета, использованные при составлении финансовой отчетности за 2009 год, остались прежними, за исключением изменений, упомянутых в разделе "Изменения стандартов, вступившие в силу в отчетном периоде".

Изменения стандартов, вступившие в силу в отчетном периоде

В ЕС приняты и с 1 января 2009 года вступили в силу следующие изменения стандартов и интерпретации КПИМСФО (*IFRIC*):

МСФО 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации". Поправки были опубликованы в марте 2009 года и применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Внесенные изменения устанавливают дополнительные требования по раскрытию информации об оценке финансовых инструментов по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости статей, отраженных по справедливой стоимости, необходимо раскрывать по источнику исходных данных с использованием трехуровневой иерархии источников справедливой стоимости для каждого класса финансовых инструментов, признанных по справедливой стоимости. Кроме того, согласно измененной редакции стандарта требуется сверка между остатками на начало и конец периода для

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

оценок по справедливой стоимости уровня 3, а также раскрытие информации о существенных переводах между уровнями иерархии источников справедливой стоимости. Фонд применил новую редакцию стандарта с 1 января 2009 года. Поправки не оказали существенного влияния на раскрытие информации в отношении риска ликвидности.

В течение отчетного года были пересмотрены или вступили в силу следующие МСФО, МСБУ и интерпретации КПИМСФО (*IFRIC*), которые были применены Фондом и которые не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность.

МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности" (в новой редакции). Принятая поправка устанавливает требования по отражению целей, политики и процедур управления капиталом. Наиболее существенные изменения МСБУ 1, отраженные в настоящей финансовой отчетности, связаны со сменой названий следующих отчетов: "баланс" отныне называется "отчетом о финансовом положении", а "отчет о прибылях и убытках" – "отчетом о совокупном доходе".

МСБУ 23 "Затраты по займам". Новая редакция стандарта отменяет возможность отнесения на расходы затрат по займам и требует их капитализации, если такие затраты относятся непосредственно к приобретению, созданию или производству актива, отвечающего критериям капитализации. Применение данного стандарта не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

Интерпретация *IFRIC* 9 "Повторная оценка встроенных производных инструментов" и МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". В соответствии с поправкой к Интерпретации *IFRIC* 9 компании должны оценить необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора в тех случаях, когда они переклассифицируют составной финансовый актив из состава категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Подобную оценку необходимо осуществлять на основе обстоятельств, существовавших на более позднюю из следующих дат: дату, когда компания впервые становится стороной по договору, и дату внесения в договор изменений, существенно изменяющих денежные потоки по нему. В измененной редакции МСБУ 39 указывается, что в тех случаях, когда встроенный производный инструмент не может быть надежно оценен, весь составной инструмент должен по-прежнему классифицироваться как переоцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

Интерпретация *IFRIC* 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов". Интерпретация *IFRIC* 13 требует, чтобы бонусные единицы, предоставляемые в рамках программ по поддержанию лояльности клиентов, учитывались как отдельный компонент сделки по продаже, в ходе которой они предоставляются; следовательно, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения распределяется на бонусные единицы и относится на будущие периоды погашения бонусных единиц. Применение данной интерпретации не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

Интерпретация *IFRIC* 16 "Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение". Интерпретация должна применяться перспективно. Интерпретация *IFRIC* 16 включает в себя указания в отношении учета хеджирования чистой инвестиции. Она содержит указания по определению валютных рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования при хеджировании чистой инвестиции, а также по определению того, в каких компаниях в составе группы при хеджировании чистой инвестиции может удерживаться инструмент хеджирования. Кроме того, интерпретация предоставляет указания относительно того, каким образом компания должна определять сумму доходов или

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

расходов от пересчета валют, связанных как с чистой инвестицией, так и с инструментом хеджирования, которую компания должна переклассифицировать в состав прибыли или убытка при выбытии чистой инвестиции. Применение данной интерпретации не оказало никакого влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

МСФО 8 "Операционные сегменты". Стандарт содержит требования касательно раскрытия информации об операционных сегментах по структурным подразделениям, контролируемым руководством при принятии решений по вопросам основной деятельности. В соответствии с требованиями МСФО 8 информацию об операционных сегментах надлежит раскрывать предприятиям, чьи долевые инструменты или долговые ценные бумаги находятся в публичном обращении. У Фонда нет долевых инструментов, и, таким образом, в настоящей финансовой отчетности информация об операционных сегментах не раскрывается.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

На момент составления настоящей финансовой отчетности были выпущены следующие стандарты и интерпретации, которые вступят в силу в отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2010 года или после этой даты, и которые не были ретроспективно применены Фондом:

Поправка к МСФО 2 "Выплаты, основанные на акциях" (в силе после принятия в ЕС, но не ранее годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Поправка разъясняет сферу применения и метод учета сделок с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающих участие нескольких компаний группы. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда, так как у Фонда нет выплат, основанных на акциях.

Поправки к МСФО 3 "Объединение бизнеса" и МСБУ 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (в силе для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). МСФО 3 в новой редакции вводит ряд изменений, касающихся отражения в бухгалтерском учете сделок по объединению бизнеса, что повлияет на сумму признаваемого гудвила, результаты деятельности за период, в котором имело место приобретение, а также на результаты деятельности компании, представляемые в отчетности в последующих периодах. Новая редакция МСБУ 27 предусматривает, что изменения доли участия в капитале дочерней компании (без потери контроля) следует учитывать как операции с капиталом. Таким образом, подобные операции больше не будут обуславливать ни возникновение гудвила, ни признание доходов или расходов. Кроме того, новая редакция стандарта изменяет метод учета убытков дочерних компаний, а также метод учета потери контроля над дочерней компанией. Соответствующие поправки были также внесены в МСБУ 7 "Отчет о движении денежных средств", МСБУ 12 "Налог на прибыль", МСБУ 21 "Влияние изменений валютных курсов", МСБУ 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании" и МСБУ 31 "Участие в совместной деятельности". Поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда, так как Фонд не проводит объединение бизнеса.

МСФО 9 "Финансовые инструменты" (в силе после принятия в ЕС, но не ранее годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). МСФО 9 постепенно заменит собой МСБУ 39. Совет по МСФО (IASB) опубликовал первую часть стандарта, предлагающую новую классификацию и принципы оценки финансовых активов. Фонд еще не оценил влияние, которое может оказать принятие этого стандарта.

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

Поправки к МСБУ 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (в силе после принятия в ЕС, но не ранее годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). Поправки предлагают упрощенное определение "связанной стороны", т.е. разъяснено его предполагаемое значение и устранены существующие несоответствия. Кроме того, предусмотрено частичное освобождение от выполнения требования о раскрытии информации для предприятий и организаций, связанных с государственным сектором. Принятие данных поправок не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда, хотя они могут повлиять на раскрытие информации о связанных сторонах.

Поправка к МСБУ 32 "Финансовые инструменты: представление информации" – "Классификация прав" (в силе для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты). Поправка пересматривает определение "финансовых обязательств", из состава которых исключены определенные права, опционы и гарантии. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда, поскольку у Фонда нет таких инструментов.

Поправка к МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" - "Объекты, разрешенные к хеджированию" (в силе для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). В поправке рассматривается определение одностороннего риска по объекту хеджирования и инфляции в качестве хеджируемого риска или его части в определенных ситуациях. Поправка разъясняет, что компания может определять в качестве объекта хеджирования часть изменения справедливой стоимости или изменчивость денежных потоков по финансовому инструменту. Данные изменения не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда, поскольку он не осуществляет операции хеджирования такого рода.

Усовершенствования МСФО

В мае 2008 года и апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Второй комплект поправок, выпущенный в апреле 2009 года, еще не принят ЕС. Применение пересмотренных стандартов (включая не принятые ЕС), перечисленных ниже, может привести к изменению учетной политики, но не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда:

- Поправка к МСФО 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность" разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о внеоборотных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных внеоборотных активов или прекращенной деятельности.
- Поправка к МСФО 8 "Операционные сегменты" разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо отражать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений.
- Поправка к МСБУ 7 "Отчет о движении денежных средств" поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- Поправка к МСБУ 36 "Обесценение активов" разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила,

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

приобретенного в результате объединения бизнеса, является индивидуальный операционный сегмент согласно МСФО 8, а не агрегированный для целей составления отчетности в операционный сегмент, объединяющий несколько индивидуальных операционных сегментов.

Другие поправки к следующим стандартам, являющиеся следствием усовершенствования МСФО, не окажут никакого влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Фонда:

- МСФО 2 "Выплаты, основанные на акциях";
- МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности";
- МСБУ 17 "Аренда";
- МСБУ 38 "Нематериальные активы";
- МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка";
- Интерпретация *IFRIC* 9 "Повторная оценка встроенных производных инструментов";
- Интерпретация *IFRIC* 16 "Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение".

Интерпретация *IFRIC* 12 "Концессионные договоры оказания услуг" (в силе для годовых отчетных периодов, начинающихся 29 марта 2009 года или после этой даты). Данная интерпретация применяется в отношении операторов концессии на оказание услуг и объясняет, каким образом необходимо учитывать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг. Данная интерпретация не оказывает влияния на финансовую отчетность Фонда.

Поправка к интерпретации *IFRIC* 14 "МСБУ 19 – Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие" (в силе после принятия в ЕС, но не ранее годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). Поправка вносит изменения в способ учета будущих взносов, сделанных авансом, в случае наличия минимального требования к финансированию. Поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Фонда, поскольку у Фонда нет активов по плану с установленными выплатами.

Интерпретация *IFRIC* 17 "Распределение неденежных активов между собственниками" (в силе для годовых отчетных периодов, начинающихся 31 октября 2009 года или после этой даты). Интерпретация устанавливает, как следует правильно отражать в учете распределение активов, не являющихся денежными средствами, в форме дивидендов между акционерами. Данная интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность, так как Фонд не распределяет неденежные активы между собственниками.

Интерпретация *IFRIC* 18 "Перевод активов клиентами" (в силе для годовых отчетных периодов, начинающихся 31 октября 2009 года или после этой даты). Интерпретация определяет, как надлежит отражать в учете соглашения, по которым предприятие получает от клиента основное средство, которое предприятие должно затем использовать либо для подключения клиента к сети, либо для обеспечения клиенту постоянного доступа к поставляемым товарам и услугам (как, например, электричество, газ, вода). Данная интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность, так как у Фонда нет таких соглашений.

Интерпретация *IFRIC* 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами" (в силе после принятия в ЕС, но не ранее годовых отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2010 года или после этой даты). Интерпретация содержит указания касательно учета погашения финансовых обязательств долевыми инструментами. Поскольку

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

Фонд не проводит такие операции, данная интерпретация не окажет влияния на его финансовую отчетность.

По мнению Фонда, принятие вышеуказанных изменений не окажет существенного влияния на финансовую отчетность в течение первоначального периода их применения.

Существенные бухгалтерские оценки и допущения

Подготовка финансовой отчетности согласно МСФО, принятым в ЕС, предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на отражаемые в учете суммы активов и обязательств, расходов и доходов, а также условных обязательств. На допущения, лежащие в основе соответствующих оценок, могут повлиять какие-либо будущие события. Такие оценки и допущения основаны на наиболее достоверной информации о соответствующих событиях и действиях, имеющейся в распоряжении руководства. Влияние изменений в оценках отражается в финансовой отчетности по мере их определения. Существенная часть оценки относится к определению справедливой стоимости финансовых активов.

Принципы подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность подготовлена по принципу первоначальной стоимости и модифицирована в соответствии со справедливой стоимостью ценных бумаг, предназначенных для торговли.

Финансовая отчетность представлена в латах, официальной денежной единице Латвийской Республики. Финансовая отчетность относится к периоду с 1 января до 31 декабря 2009 года.

Информация, представленная далее в скобках, соответствует сравнительным показателям за 2008 год, если в тексте не указано иное.

Признание доходов и расходов

Все существенные доходы и расходы учитываются по принципу начисления. Комиссионные доходы и расходы включаются в отчет о доходах и расходах в течение отчетного периода или в установленный момент времени. Данное правило не относится к комиссионным доходам и расходам, непосредственно относящимся к финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости – в таких случаях комиссионные доходы и расходы включаются в расчет эффективной процентной ставки.

Процентные доходы признаются в отчетном периоде, в котором они были получены, методом эффективной процентной ставки и включают в себя процентные доходы по долговым ценным бумагам и срочным вкладам.

Доходы от дивидендов признаются в момент возникновения права на получение платежа.

Разница между ценой приобретения и стоимостью финансового инструмента (далее – прибыль или убыток за первый день) не признается в отчете о доходах и расходах в момент приобретения. Признание прибыли или убытка первого дня устанавливается для каждой операции отдельно. Разница либо признается в отчете о доходах и расходах в течение срока операции, либо ее признание откладывается до момента, когда на основании рыночной информации можно определить справедливую стоимость финансового инструмента, либо разница признается в отчете о доходах и расходах в момент погашения или отчуждения финансового инструмента. В дальнейшем финансовый инструмент учитывается по

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

справедливой стоимости с учетом корректировок отложенной прибыли или убытка за первый день. Изменения справедливой стоимости признаются в отчете о доходах и расходах без учета отложенной прибыли или убытка за первый день.

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой Фонда является доллар США, но согласно требованиям КРФК Фонд обеспечивает учет также в латах. Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с учетом операций в латах. Все активы и обязательства в иностранных валютах пересчитываются в латы по обменному курсу, установленному Банком Латвии на конец отчетного периода. Прибыли или убытки, связанные с изменениями обменных курсов, включаются в отчет о доходах и расходах за отчетный период. Операции в иностранных валютах пересчитываются в латы по обменному курсу, установленному Банком Латвии на день операции.

Активы и обязательства в иностранных валютах пересчитываются в латы по официальному обменному курсу, установленному Банком Латвии на отчетную дату.

31.12.2009 г. 31.12.2008 г.

1 доллар США 0.489 латов 0.495 латов

Денежные средства

Денежные средства Фонда представляют собой все его требования к кредитным учреждениям до востребования. Денежными средствами и их эквивалентами являются высоколиквидные активы, легко обратимые в определенную сумму денежных средств, а также подвергающиеся незначительному риску изменения их ценности.

Долговые и другие ценные бумаги с фиксированным доходом

Финансовые активы или обязательства признаются в отчете об активах и обязательствах только и исключительно в момент, когда Фонд становится контрагентом согласно условиям соответствующего договора.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

- классификация

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой ценные бумаги, предназначенные для торговли, т. е. приобретенные для получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цен. Управляющий фондом оценивает финансовые активы на основании справедливой стоимости и прочей финансовой информации.

- оценка

Ценные бумаги первоначально учитываются по стоимости приобретения, а затем переоцениваются по справедливой стоимости на основе запрашиваемых рыночных цен (bid). Прибыль или убыток от переоценки вследствие изменений справедливой стоимости признается в отчете о доходах и расходах. Процентные доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитываются

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

методом эффективной процентной ставки и признаются в отчете о доходах и расходах. Дивиденды, полученные от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в отчете о доходах и расходах в момент возникновения права на получение платежа.

- прекращение признания

Финансовый актив прекращает признаваться только в том случае, если срок действия договорных прав на получение денежных потоков от актива истек или если Фонд полностью передает контрагенту финансовый актив и все риски и выгоды от актива. Операции по приобретению и продаже ценных бумаг признаются в операционный день. Стоимость приобретения проданных ценных бумаг определяется с применением метода ФИФО (first in, first out).

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств отражает количество денежных средств, которое может быть получено при продаже актива или погашении обязательства на рыночных условиях. Если, по мнению управляющих Фондом, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств существенно отличается от их учетной стоимости, то справедливая стоимость раскрывается отдельно в примечаниях к финансовой отчетности.

Справедливая стоимость финансовых активов, торговля которыми осуществляется на активных рынках, определяется с использованием рыночных котировок на отчетную дату. У Фонда нет финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, торговля которыми не осуществлялась бы на активных рынках. Рыночная котировка представляет собой цену последней сделки на момент закрытия торговой сессии соответствующей биржи или последнюю известную покупную цену ценных бумаг на соответствующей бирже, если в расчетный день никакие сделки во время торговой сессии соответствующей биржи не были зарегистрированы.

Резервы

Резервы признаются, если Фонд вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы рассчитываются путем дисконтирования будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства.

Налоги

Доходы Фонда облагаются подоходными налогами в стране, где соответствующие доходы были получены. большей частью, доходы Фонда освобождены от подоходного налога. Фонд не является плательщиком налога на прибыль ЛР, и, таким образом, увеличение стоимости, возникшее при погашении удостоверений вложений Фонда, не подлежит обложению подоходными налогами.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 ИНФОРМАЦИЯ ОБ УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

С вложениями связаны следующие основные риски - рыночный риск (ценовой риск, риск изменения процентных ставок), риск ликвидности, кредитный риск, юридический риск, стратегический риск, информационный риск, риск иностранных инвестиций и прочие риски, связанные с предпринимательской деятельностью.

Принимая во внимание тот факт, что Общество осуществляет вложения только в базовой валюте субфонда (в долларах США), валютный риск отсутствует.

По мнению Фонда, наибольшему кредитному риску подвержены инвестиции в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом и требования к кредитным учреждениям.

Максимальная величина кредитного риска рассчитана без учета полученного обеспечения и прочих инструментов, ограничивающих кредитный риск.

В следующей таблице представлен анализ максимальной величины кредитного риска, связанного с активами Фонда, на 31 декабря 2009 года:

АКТИВЫ	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2009 г.</u>
	Учетная стоимость латы	Максимальный кредитный риск латы
Требования к кредитным учреждениям до востребования	20,152	20,152
Срочные вклады в кредитных учреждениях	391,977	391,977
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,944,970	3,944,970
Прочие активы	6,835	6,835
ВСЕГО АКТИВОВ	<u>4,363,934</u>	<u>4,363,934</u>

В следующей таблице представлен анализ максимальной величины кредитного риска, связанного с активами Фонда, на 31 декабря 2008 года:

АКТИВЫ	<u>31.12.2008 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
	Учетная стоимость латы	Максимальный кредитный риск латы
Требования к кредитным учреждениям до востребования	68,523	68,523
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,493,850	1,493,850
Прочие активы	15,190	15,190
ВСЕГО АКТИВОВ	<u>1,577,563</u>	<u>1,577,563</u>

Для сохранения рисков на требуемом уровне управление Фондом осуществляется по принципу диверсификации и хеджирования рисков.

При разработке инвестиционной стратегии и определении лимитов Общество проводит анализ распределения произведенных инвестиций по срокам, географическим регионам, видам валют, отраслям и т. д., оценивая степень риска каждого из вышеупомянутых факторов.

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

Общество строго соблюдает нормы и ограничения, установленные в проспектах, договорах и нормативно-правовых актах ЛР, а также регулярно оценивает инвестиции на предмет их соответствия установленным нормам и ограничениям.

Для управления финансовыми рисками Общество использует качественную и количественную оценку:

- Качественная оценка предусматривает, что для инвестиций Общество будет выбирать инвестиционные объекты, соответствующие установленным параметрам. При планировании инвестиционной деятельности Общество принимает во внимание надежность вложений в каждой конкретной стране и в конкретные финансовые инструменты и срочные банковские депозиты, т.е. анализирует кредитные рейтинги, присвоенные соответствующей стране, банку или предприятию.
- Количественная оценка выражается в определении лимитов для отдельных видов вложений, стран и регионов, отраслей, отдельных эмитентов и контрагентов.

Что касается зарубежных вложений, особое внимание уделяется вероятности колебания курсов обмена валют, связанных с вложениями, по отношению к базовой валюте Фонда. В целях хеджирования рисков Общество проводит следующие виды оценки:

- оценка страны по шкале международных рейтинговых агентств;
- обзор текущей политической ситуации в стране;
- обзор текущей экономической ситуации в стране.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 ТРЕБОВАНИЯ К КРЕДИТНЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.	% от совокупных активов Фонда на 31.12.2009 г.
	латы	латы	(%)
Требования к кредитным учреждениям до востребования, АО "Aizkraukles banka"	20,152	68,523	0.46
Срочные вклады в кредитных учреждениях, АО "Aizkraukles banka"	391,977	-	9.00
Всего требований	412,129	68,523	9.46

По денежным средствам до востребования Фонд получает проценты по ставке, установленной как среднемесячная ставка LIBOR USD o/n -0.2%.

В отчетном году все выплаты по срочным вкладам и долговым ценным бумагам Фонд получил без задержек.

ПРИМЕЧАНИЕ 5 ДОЛГОВЫЕ И ДРУГИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ С ФИКСИРОВАННЫМ ДОХОДОМ

Все долговые и другие ценные бумаги с фиксированным доходом классифицированы как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все ценные бумаги не котируются на биржах и торгуются на внебиржевых рынках.

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

Распределение финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по странам:

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.	% от совокупных активов Фонда на 31.12.2009 г.
	латы	латы	(%)
Другие страны	3,944,970	1,493,850	90.57
Всего долговых и других ценных бумаг с фиксированным доходом	3,944,970	1,493,850	90.57

31.12.2009 г.				
Эмитент	Количество	Стоимость приобретения	Учетная стоимость	% от совокупных активов Фонда
		латы	латы	(%)
Долговые ценные бумаги аргентинских эмитентов		23,142	20,445	2.48
CIA TRANSPORTE ENERGIA	50	23,142	20,445	0.68
Долговые ценные бумаги грузинских эмитентов		68,216	73,178	2.06
BG FINANCE (BK GEORGIA)	150	68,216	73,178	2.06
Долговые ценные бумаги казахстанских эмитентов		585,656	558,766	11.45
KAZKOMMERTS FINANCE	100	37,898	36,627	0.90
KAZKOMMERTS INTL BV	150	70,416	66,786	1.94
TEMIR CAPITAL (TEMIRBANK)	100	41,775	12,354	0.52
ATF BANK	100	48,411	49,307	0.52
ATF CAPITAL BV	150	56,480	73,233	0.52
CENTERCREDIT INTL (CENTE	250	101,657	118,344	0.52
HALYK SAVINGS BANK-KAZAK	200	88,313	101,098	0.81
KAZAKHGOLD GROUP LTD	150	73,224	74,657	1.16
TURANALEM FINANCE BV	150	67,482	26,361	0.76
Долговые ценные бумаги венесуэльских эмитентов		67,719	68,977	0.96
PETROLEOS DE VENEZUELA	2,500	67,719	68,977	0.96
Долговые ценные бумаги индонезийских эмитентов		101,712	101,271	0.96
Ciliandra P Fin Pte Ltd	200	101,712	101,271	0.96
Долговые ценные бумаги украинских эмитентов		565,527	482,635	11.49
CSFB INTL (EXIM UKRAINE)	200	80,990	80,453	0.74
HSBC BANK PLC (BANK NADRA)	150	71,516	11,003	0.46
MHP SA	150	70,416	67,008	2.23
NAFTOGAZ UKRAINE	200	78,432	84,422	1.20
UK SPV CREDIT FINANCE PLC	100	39,071	37,995	1.45
STANDARD BK (PRIVATBANK)	100	44,988	33,461	0.96
UKRAINE ISS (ALFA BANK)	170	83,220	74,074	2.64
UKRAINIAN MTN FIN (UKRSIBBANK)	200	96,894	94,220	1.81

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Примечания

31.12.2009 г.				
Эмитент	Количество	Стоимость приобретения	Учетная стоимость	% от совокупных активов Фонда
		латы	латы	(%)
Долговые ценные бумаги российских эмитентов		2,618,218	2,639,698	70.77
AK BARS LUXEMBURG SA	300	142,544	148,270	1.76
ALFA BOND ISS (ALFA BK)	100	46,211	47,360	3.08
BSPB FIN (BK ST PETERSB)	150	69,683	69,514	2.30
ALFA MTN INVEST LTD	200	97,189	99,120	2.30
EDEL CAPITAL (SINEK CAP)	300	143,140	144,069	2.30
LUKOIL INTL FINANCE BV	300	145,558	149,387	0.90
MDM INTERNATIONAL FUNDIN	250	122,809	129,985	0.20
VIP FIN (VIMPELCOM)	150	76,767	79,442	0.78
KRU SOLUTIONS (KUZBASSRAZREZUGOL)	250	123,693	126,576	2.80
LOCKO FINANCE (LOCKO-BANK)	100	46,883	50,516	1.86
MB CAP (MOSCOW BK R&D)	100	45,477	45,825	1.53
MOSCOW RIV (UNTD AIRCFT)	200	97,370	97,109	3.56
MOSCOW RIVER (LESS IRON)	111	42,910	35,208	0.71
MOSCOW RIVER (SIBIRTEL)	100	47,858	48,123	1.93
NKNK FINANCE (NIZHNEKAM)	25	122,780	127,629	1.39
NOMOS CAP(NOMOS BANK)	100	46,211	48,116	1.50
ALROSA FINANCE SA	150	73,167	76,420	2.64
EUROCHEM FINANCE	250	122,598	125,155	2.77
TNK-BP FINANCE SA	150	74,512	76,425	2.80
NOVOROSSIYSK PORT	250	121,101	123,583	2.75
Evraz Group SA	250	119,511	123,954	2.56
TRANSCREDIT FINANCE	130	63,808	66,614	1.94
PSB FINANCE PROMSVYAZBK	250	120,666	128,355	4.26
RASPADSKAYA SEC LTD	250	121,792	123,912	1.73
RENAISSANCE CONSUMER	150	69,279	69,190	1.57
ROYAL BK SCO (RITZIO INT)	2	47,922	6,032	0.40
STEEL CAP(SEVERSTAL)	350	178,273	180,080	1.75
TFB FINANCE (TATFONDBANK)	100	47,922	48,892	1.73
TRANSREGIONAL (TRANSCAP)	100	40,587	44,835	1.16
Всего долговых и других ценных бумаг с фиксированным доходом		4,030,190	3,944,970	90.57

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Примечания

Распределение долговых ценных бумаг с фиксированным доходом по отраслям, в которых работают предприятия:

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.	% от совокупных активов Фонда на 31.12.2009 г.
	латы	латы	(%)
Финансы	2,739,598	1,087,042	62.90
Промышленное производство	516,107	146,168	11.85
Транспорт	220,692	65,502	5.07
Металлургия	180,080	29,407	4.13
Добыча нефти и газа	84,422	24,804	1.94
Связь	79,442	28,166	1.82
Центральное правительство	68,977	38,213	1.58
Строительство	35,208	56,220	0.81
Энергетика	20,444	8,899	0.47
Торговля	-	9,429	-
Всего долговых и других ценных бумаг с фиксированным доходом	3,944,970	1,493,850	90.57

ПРИМЕЧАНИЕ 6 НАКОПЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
	латы	латы
Накопленные расходы по комиссиям управляющего общества	4,653	5,681
Накопленные расходы по комиссиям банка-держателя	744	909
Накопленные расходы на профессиональные услуги	2,184	811
Накопленные расходы по РФБ	26	-
Накопленные расходы на третьих лиц	605	23
Всего накопленных расходов	8,212	7,424

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

ПРИМЕЧАНИЕ 7 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
	латы	латы
По требованиям к кредитным учреждениям	4,537	2,984
По финансовым активам, переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	303,202	1,543,095
Прочие доходы	-	6
Всего процентных доходов	<u>307,739</u>	<u>1,546,085</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 8 РЕАЛИЗОВАННОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/ (УМЕНЬШЕНИЕ) СТОИМОСТИ ВЛОЖЕНИЙ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
	латы	латы
Доходы от продажи вложений за отчетный год	3,145,064	11,532,647
Стоимость приобретения вложений, проданных за отчетный год	(3,011,210)	(18,256,742)
Всего реализованного увеличения/ (уменьшения) стоимости вложений	<u>133,854</u>	<u>(6,724,095)</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 9 НЕРЕАЛИЗОВАННОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/ (УМЕНЬШЕНИЕ) СТОИМОСТИ ВЛОЖЕНИЙ

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
	латы	латы
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,313,260	(1,476,468)
(Отрицательная)/ положительная курсовая разница	(53,206)	372,193
Всего нерезализованного увеличения/ (уменьшения) стоимости вложений	<u>1,260,054</u>	<u>(1,104,275)</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 10 ДВИЖЕНИЕ ВЛОЖЕНИЙ ЗА ОТЧЕТНЫЙ ГОД

В следующей таблице представлены изменения инвестиционного портфеля Фонда в 2009 году:

--

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

	31.12.2008 г.	Вложения, произведен- ные в отчетном году	Вложения, погашенные в отчетном году	Результат переоценки справедливой стоимости	31.12.2009 г.
	латы	латы	латы	латы	латы
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,493,850	4,274,690	(3,083,624)	1,260,054	3,944,970
Всего вложений	1,493,850	4,274,690	(3,083,624)	1,260,054	3,944,970

В следующей таблице представлены изменения инвестиционного портфеля Фонда в 2008 году:

	31.12.2007 г.	Вложения, произведенные в отчетном году	Вложения, погашенные в отчетном году	Результат переоценки справедливой стоимости	31.12.2008 г.
	латы	латы	латы	латы	латы
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13,834,938	7,226,621	(18,463,434)	(1,104,275)	1,493,850
Всего вложений	13,834,938	7,226,621	(18,463,434)	(1,104,275)	1,493,850

ПРИМЕЧАНИЕ 11 ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ ФОНДА

В следующей таблице представлено распределение активов и обязательств Фонда по географическим регионам на 31 декабря 2009 года:

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

АКТИВЫ	Латвия	Другие страны	Всего
	латы	латы	латы
Требования к кредитным учреждениям до востребования	20,152	-	20,152
Срочные вклады в кредитных учреждениях	391,977	-	391,977
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3,944,970	3,944,970
Прочие активы	-	6,835	6,835
ВСЕГО АКТИВОВ	412,129	3,951,805	4,363,934
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Накопленные расходы	(8,212)	-	(8,212)
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	(8,212)	-	(8,212)
ВСЕГО	403,917	3,951,805	4,355,722

В следующей таблице представлено распределение активов и обязательств Фонда по географическим регионам на 31 декабря 2008 года:

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Примечания

	Страны- участницы			Другие страны	Всего
	Латвия	ЕС			
АКТИВЫ	латы	латы	латы	латы	латы
Требования к кредитным учреждениям до востребования	68,523	-	-		68,523
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	1,493,850		1,493,850
Прочие активы	-	5,023	10,167		15,190
ВСЕГО АКТИВОВ	68,523	5,023	1,504,017		1,577,563
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Накопленные расходы	(7,424)	-	-		(7,424)
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	(7,424)	-	-		(7,424)
ВСЕГО	61,099	5,023	1,504,017		1,570,139

ПРИМЕЧАНИЕ 12 АНАЛИЗ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СРОКАМ (ЛИКВИДНОСТЬ)

Риск ликвидности представляет собой вероятность понесения Фондом убытков, если в течение установленного периода времени какой-либо из активов Фонда не может быть реализован с минимальными затратами.

Для снижения уровня риска ликвидности Фонд держит часть активов в виде денежных средств и краткосрочных долговых ценных бумаг, а также высококачественных ценных бумаг с высокой степенью ликвидности, обеспечивает достаточную диверсификацию вложений, устанавливает сроки вложений в широком временном диапазоне, анализирует данные об изменении планов участников и соответствующих денежных потоках, а также составляет прогнозы по участникам Фонда и денежным потокам.

Следующая таблица отражает распределение активов и обязательств Фонда по сроку погашения, исходя из длительности периода, оставшегося до предусмотренного срока погашения на 31 декабря 2009 года:

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Примечания

АКТИВЫ	1 - 12				Всего латы
	До 1 мес. латы	мес. латы	1 - 5 лет латы	Более 5 лет латы	
Требования к кредитным учреждениям до востребования	20,152	-	-	-	20,152
Срочные вклады в кредитных учреждениях	391,977	-	-	-	391,977
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	458,626	2,671,926	814,418	3,944,970
Прочие активы	6,835	-	-	-	6,835
ВСЕГО АКТИВОВ	418,964	458,626	2,671,926	814,418	4,363,934
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Накопленные расходы	(6,028)	(2,184)	-	-	(8,212)
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	(6,028)	(2,184)	-	-	(8,212)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	412,936	456,442	2,671,926	814,418	4,355,722

Следующая таблица отражает распределение активов и обязательств Фонда по сроку погашения, исходя из длительности периода, оставшегося до предусмотренного срока погашения на 31 декабря 2008 года:

АКТИВЫ	1 - 12				Всего латы
	До 1 мес. латы	мес. латы	1 - 5 лет латы	Более 5 лет латы	
Требования к кредитным учреждениям до востребования	68,523	-	-	-	68,523
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	184,020	989,063	320,767	1,493,850
Прочие активы	15,190	-	-	-	15,190
ВСЕГО АКТИВОВ	83,713	184,020	989,063	320,767	1,577,563
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Накопленные расходы	(6,612)	(812)	-	-	(7,424)
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	(6,612)	(812)	-	-	(7,424)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	77,101	183,208	989,063	320,767	1,570,139

ПРИМЕЧАНИЕ 13 РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

Риск изменения процентных ставок характеризует влияние изменений рыночных ставок на стоимость Фонда, что влияет на процентные доходы и рыночную стоимость финансовых активов Фонда.

Влияние на чистые процентные доходы: в 2009 году у Фонда не было ценных бумаг с плавающей процентной ставкой, а в 2008 году данное влияние исчислялось как 1% от номинала ценных бумаг с плавающей процентной ставкой (снижение процентной ставки на 1% приводит к соответствующему уменьшению процентных доходов). Влияние на стоимость финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается как дюрация этих финансовых активов (влияние изменений процентных ставок на цену ценных бумаг и, соответственно, стоимость Фонда).

Общая чувствительность Фонда к изменениям процентных ставок рассчитывается как сумма чувствительности чистых процентных доходов и чувствительности стоимости финансовых активов.

Следующая таблица отражает чувствительность к изменениям процентных ставок:

	01.01.2009 г. - 31.12.2009 г.		01.01.2008 г. - 31.12.2008 г.	
	+100 базисных пунктов	-100 базисных пунктов	+100 базисных пунктов	-100 базисных пунктов
	латы	латы	латы	латы
	Влияние на прибыль	(96)	96	(22)

Принимая во внимание тот факт, что Общество осуществляет вложения только в базовой валюте субфонда (в долларах США), валютный риск отсутствует.

ПРИМЕЧАНИЕ 14 КРЕДИТНЫЙ РИСК

В следующей таблице представлен анализ активов Фонда по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2009 года:

АКТИВЫ	Высокое качество	Среднее качество	Низкое качество	Без рейтинга	Всего
	латы	латы	латы	латы	латы
Требования к кредитным учреждениям до востребования	-	-	-	20,152	20,152
Срочные вклады в кредитных учреждениях	-	-	-	391,977	391,977
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	225,813	989,754	2,468,275	261,128	3,944,970
Прочие активы	-	-	-	6,835	6,835
ВСЕГО АКТИВОВ	225,813	989,754	2,468,275	680,092	4,363,934

В следующей таблице представлен анализ активов Фонда по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2008 года:

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

АКТИВЫ	Высокое	Среднее	Низкое	Без	Всего
	качество	качество	качество	рейтинга	
	латы	латы	латы	латы	латы
Требования к кредитным учреждениям до востребования	-	-	-	68,523	68,523
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	386,905	861,936	245,009	1,493,850
Прочие активы	-	-	-	15,190	15,190
ВСЕГО АКТИВОВ	-	386,905	861,936	328,722	1,577,563

Активы Фонда распределены по категориям кредитного риска следующим образом:
 Высокое качество: AAA – BBВ- (Standard & Poor's); Aaa – Baa3 (Moody's Investors Service); AAA – BBB- (Fitch);
 Среднее качество: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service);
 Низкое качество: В+ - В- (Standard & Poor's); B1 - B3 (Moody's Investors Service); В+ - В- (Fitch) и более низкие рейтинги.

ПРИМЕЧАНИЕ 15 ИНФОРМАЦИЯ О ДЕРЖАТЕЛЯХ УДОСТОВЕРЕНИЙ ВЛОЖЕНИЙ ФОНДА

В следующей таблице представлен удельный вес удостоверений вложений, держателями которых являются связанные стороны Общества, в общем количестве выпущенных удостоверений вложений:

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.	% от общего количества на 31.12.2009 г. (%)
	Удостоверения вложений, держателями которых являются связанные стороны	15,709	15,709
Удостоверения вложений, держателями которых являются прочие лица	805,104	558,793	98.1%
Количество выпущенных удостоверений вложений на конец отчетного года	820,813	574,502	100.0%

ПРИМЕЧАНИЕ 16 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Большая часть вложений Фонда приобретается при посредничестве банка-держателя АО „Aizkraukles banka“. АО „Aizkraukles banka“ получает также вознаграждение банка-держателя, указанное в отчете о доходах и расходах. Кроме того, в АО „Aizkraukles banka“ размещены денежные средства Фонда (см. примечание 4).

Вознаграждение, выплаченное управляющему обществу за отчетный год, указано в отчете о доходах и расходах.

За отчетный год связанные стороны приобрели 43 (1,290) и продали 43 (0) удостоверения вложений Фонда.

ПРИМЕЧАНИЕ 17 ЗАЛОЖЕННЫЕ АКТИВЫ

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"

Отчет за 2009 год

Примечания

За отчетный год Фонд не выдал никакого рода гарантий или поручительств, и активы Фонда не были переданы в залог или обременены иным образом.

ПРИМЕЧАНИЕ 18 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Руководство управляющего общества полагает, что учетная стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их справедливой стоимости. В отношении ликвидных финансовых активов и обязательств или финансовых активов и обязательств с коротким сроком погашения (менее трех месяцев) Общество принимает допущение о том, справедливая стоимость приблизительно соответствует их учетной стоимости. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Фонда преимущественно определяется на основании официальных котировок цен на активном рынке.

Иерархия источников оценки справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств

Для определения справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Фонда используются различные источники исходных данных в соответствии со следующей трехуровневой иерархией:

Уровень 1: котировки цен на активных рынках;

Уровень 2: методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке;

Уровень 3: другие методы, для которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Источники оценки справедливой стоимости уровня 3, т.е. другие методы оценки, применяются в отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не котируются на рынке и для которых отсутствуют рыночные цены сходных финансовых активов. При определении справедливой стоимости данных финансовых активов используются модели оценки, основанные на допущениях и оценках, касающихся возможных будущих финансовых показателей инвестиционного объекта, а также рисков, характерных для конкретной отрасли и географического региона, в котором работает инвестиционный объект.

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Примечания

Финансовые активы Фонда, которые были оценены по справедливой стоимости в соответствии с иерархией источников оценки справедливой стоимости:

	<u>31.12.2009 г.</u>	
	Уровень 1 латы	Уровень 2 латы
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,815,814	129,156
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	<u><u>3,815,814</u></u>	<u><u>129,156</u></u>

	<u>31.12.2008 г.</u>
	Котировки на рынке латы
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	
Требования к кредитным учреждениям до востребования	68,523
Срочные вклады в кредитных учреждениях	-
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,493,850
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	<u><u>1,562,373</u></u>

ПРИМЕЧАНИЕ 19 ДОХОДНОСТЬ ВЛОЖЕНИЙ ФОНДА

В следующей таблице представлена доходность вложений Фонда:

	<u>31.12.2009 г.</u>	<u>31.12.2008 г.</u>
Чистые активы (латы)	4,355,722	1,570,139
Количество удостоверений вложений	820,813	574,502
Стоимость долей инвестиционного фонда (латы)	5.307	2.733
Доходность инвестиционного фонда	94.51%	-42.41%
Чистые активы (доллары США)	8,907,407	3,171,998
Количество удостоверений вложений	820,813	574,502
Стоимость долей инвестиционного фонда (доллары США)	10.852	5.521
Доходность инвестиционного фонда	96.56%	-43.46%

ПРИМЕЧАНИЕ 20 СОБЫТИЯ, НАСТУПИВШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После окончания отчетного года до утверждения настоящей финансовой отчетности не произошли никакие значительные события, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности Фонда за отчетный год.

ОИФ "AB.LV High Yield CIS Bond Fund"
Отчет за 2009 год
Примечания

