



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global USD ETF Fund

Pārskats par 2011. gadu

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Saturs

1. Informācija par ieguldījumu fondu	3
2. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
3. Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
4. Turētājbankas ziņojums	6
5. Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
6. Revidentu ziņojums	24

Informācija par fondu

Fonda nosaukums	ABLV Global USD ETF Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/33
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
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 - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadīms Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis Valdes loceklis - Vadīms Burcevs Fonda pārvaldnieks – Oļegs Rusnaks
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 23. martā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global USD ETF Fund (turpmāk tekstā – Fonds) – kā akciju fonds ar ieguldījumu valūtu ASV dolāri.

IPAS „AB.LV Asset Management” bija reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/204 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). 27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrētais jaunais Sabiedrības nosaukums - ABLV Asset Management, IPAS.

Fonds ir izveidots ar mērķi gūt ienākumus ilgtermiņā, galvenokārt ieguldot Fonda līdzekļus ASV un Eiropas biržās tirgotajos indeksu fondos (ETF) un citos instrumentos, kas atspoguļo akciju vērtību, kā arī dažādu valstu atsevišķu ekonomikas sektoru vērtību. Ir arī pieļaujama ieguldīšana atsevišķos kapitāla vērtspapīros, kuriem ir būtisks īpatsvars izvēlētajā valstī pamatindeksā.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīros.

2011. gads ir ABLV Global USD ETF Fund piektais darbības gads. 2011. gada beigās Fonda aktīvi kopā bija 8,962,517 USD (4,875,609 LVL), bet fonda neto aktīvi bija 8,941,362 USD (4,864,101 LVL), ienesīgums par 2011. gadu bija -8.70%, ienesīgums kopš izveidošanas bija -0.75%.

2011. gads ieguldītājiem bija ļoti sarežģīts un nervozs gads. Visspēcīgāko negatīvo ietekmi (kas kļuva par vienu no pasaules ekonomikas izaugsmes pavājināšanās iemesliem) izraisīja attīstīto valstu parādsaistību problēmu pastiprināšanās, jo īpaši, eirozonas valstu parādu krīze. Šī problēmas skāra arī ASV ekonomiku, kā rezultātā pirmo reizi vēsturē aģentūra Standard & Poor's samazināja ASV kredītreitingu no AAA uz AA+.

Šie faktori veicināja ļoti augstu nenoteiktību un volatilitāti fondu tirgos. Jāatzīmē indeksa S&P500 dinamiku, kas pirmajā ceturksnī pieauga par 9%, nākamo divu ceturksņu laikā samazinājās par 22%, bet pēdējā ceturksnī – pieauga par 17% un gada beigās, salīdzinot ar gada sākumu, palika bez izmaiņām. Visvairāk cieta attīstības valstu tirgi, kur paralēli fondu tirgu kritumam diezgan spēcīgi kritās vietējo valstu valūtu kursi pret ASV dolāru. Šādos apstākļos tirgus virzība vidējā termiņā bija neprognozējama, tādēļ fondu pārvaldnieks centās izvairīties no agresīvām darbībām. Tā rezultātā, atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global USD ETF Fund demonstrēja negatīvu ienesīgumu, kas ir atbilstošs kopējam ienesīguma līmenim tirgū.

Kopš 2008. gada augusta ABLV Asset Management, IPAS pārvaldītajiem ieguldījumu fondiem minimālā ieguldījumu summa fondā vai apakšfondā ir 1,000 USD, kā arī ir atcelts minimālais ieguldījumu palielināšanas solis.

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.

Ar mērķi regulāri informēt ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos, kopš 2008. gada jūlija ABLV Bank, AS mājas lapā tiek publicēta galvenā analītiskā ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīze. Savukārt kopš 2008. gada novembra tiem klientiem, kuri ieguldījuši ABLV Asset Management, IPAS fondos, reizi mēnesī tiek nosūtīts fondu pārvaldnieka komentārs un vērtējums par situāciju tirgos, fondu darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka darbībām.

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

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2012. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. ABLV Asset Management, IPAS vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Asset Management, IPAS valde ir atbildīga par atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global USD ETF Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finanšu stāvokli 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī, kā arī 2011. gada un 2010. gada darbības rezultātiem.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas noteikumiem un ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumiem, atbilstoši Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global USD ETF Fund aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

AIF ABLV Global USD ETF Fund
Fonda ieguldītājiem

Nr. _____

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

Saskaņā ar Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, FKTK noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 2. martā, ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas ABLV Asset Management, IPAS dibinātajam fondam AIF ABLV Global USD ETF Fund.

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

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

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

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 likuma, FKTK noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF ABLV Global USD ETF Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībā ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs
Ernests Bernis

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

Aktīvi	Pielikums	31.12.2011	31.12.2010.
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	113,467	84,482
Terminoguldījumi kredītiestādēs	4	924,800	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		3,834,712	4,834,523
Akcijas un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	3,834,712	123,518
Ieguldījumu fondu apliecības un tiem pielīdzinātie vērtspapīri	5	-	4,711,005
Uzkrātie ienākumi		2,630	25,304
Kopā aktīvi		4,875,609	4,944,309
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(11,508)	(10,693)
Kopā saistības		(11,508)	(10,693)
Neto aktīvi		4,864,101	4,933,616

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikumi	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Ienākumi		LVL	LVL
Procentu ienākumi	7	183	5,350
Dividendes		75,793	55,967
Kopā		75,976	61,317
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(104,141)	(72,751)
Atlīdzība turētājbankai		(13,018)	(9,093)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,461)	(2,122)
Pārējie izdevumi		(263)	-
Kopā		(118,883)	(83,966)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/			
(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	78,231	483,690
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/	9	(423,156)	291,501
pieaugums			
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu			
(samazinājums)/ pieaugums		(387,832)	752,542

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011.- 31.12.2011.	01.01.2010.- 31.12.2010.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,933,616	2,500,551
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(387,832)	752,542
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,414,633	1,680,523
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(1,096,316)	-
Kopā darījumu ar ieguldījumu apliecībām rezultāts	318,317	1,680,523
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(69,515)	2,433,065
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,864,101	4,933,616
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	872,426	564,956
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	926,376	872,426
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.66	4.43
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.25	5.66

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Naudas plūsmas pārskats

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Saņemtie procenti	183	5,350
Saņemtās dividendes	98,165	30,663
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	-	487,690
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(118,057)	(83,966)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(12,312,764)	(13,717,383)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	12,764,396	11,159,433
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/ (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	431,923	(2,118,213)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,414,633	1,680,523
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas (izdevumi)	(1,096,316)	-
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	318,317	1,680,523
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/ (samazinājums)	750,240	(437,690)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	84,482	522,172
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	203,545	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	834,722	84,482

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	ABLV Global USD ETF Fund
Fonda tips:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda veids:	Akciju fonds
ISIN kods:	LV0000400323
Juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana ASV un Eiropas biržās tirgotajos indeksu fondos (ETF) un citos instrumentos, kas atspoguļo akciju vērtību, kā arī dažādu valstu atsevišķu ekonomikas sektoru vērtību.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautiskās finanšu pārskatu interpretācijas 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), atvērtais ieguldījumu fonds (AIF).

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Atbilstības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global USD ETF Fund finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK "Ieguldījumu fondu finanšu pārskata sagatavošanas noteikumiem" un ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem. Šie uzskaites reģistri ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, ietverot aktīvu un saistību posteņu un to sastāvdaļu atsevišķu novērtēšanu, kas veikta atbilstoši ES apstiprināto SFPS prasībām.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2011. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā.

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

Pārskata periodā Fonds piemērojis šādus jaunus un grozītus Starptautiskos finanšu pārskatu standartus un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas interpretācijas, kurām nav būtiskas ietekmes uz finanšu pārskatiem:

- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām” (jaunā redakcija);
- grozījumi SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana un sniegšana” Tiesību emisiju klasifikācija;
- SFPIK Nr. 14 „Minimālā finansējuma iemaksu priekšapmaksa”;
- SFPIK Nr. 19 „Finanšu saistību dzēšana ar pašu kapitāla instrumentiem”;
- SFPS uzlabojumi.

Tālāk tekstā izklāstīta standarta vai interpretācijas pieņemšanas ietekme uz finanšu pārskatu vai Fonda darbības rezultātiem, ja tāda būtu:

- 2010. gada maijā SGSP izdeva trešo standartu grozījumu apkopojumu, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Grozījumi sniedz skaidrojumu par SFPS Nr. 7 paredzētajām informācijas atklāšanas prasībām un uzsver kvantitatīvas un kvalitatīvas informācijas atklāšanas savstarpējo saistību, kā arī ar finanšu instrumentiem saistīto risku raksturu un lielumu;

- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK Nr. 13. interpretācija “Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

Fonds nav piemērojis agrāk nekādus citus standartus, interpretācijas vai to grozījumus, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā.

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Sagatavojot finanšu pārskatu saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS, vadībai jāveic zināmas aplēses un pieņēmumi, kas ietekmē atsevišķus pārskatos atspoguļotos aktīvu un saistību un ienākumu un izdevumu aprēķina posteņu atlikumus, kā arī iespējamo saistību apmēru. Nākotnes notikumi var ietekmēt pieņēmumus, pamatojoties uz kuriem veiktas attiecīgās aplēses. Šādas aplēses un pieņēmumi ir balstīti uz vadībai pieejamo ticamāko informāciju par attiecīgajiem notikumiem un darbībām. Jebkāda aplēšu izmaiņu ietekme tiek atspoguļota finanšu pārskatā to noteikšanas brīdī. Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot aktīvus un saistības, kas uzrādīti to patiesajā vērtībā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 31. decembrim. Fonda funkcionālā valūta ir USD.

Finanšu pārskatu pielikumos sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2010. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī, izņemot komisijas ieņēmumus un izdevumus, kas tieši attiecināmi uz finanšu aktīviem un saistībām, kas tiek uzrādītas amortizētajā vērtībā – šiem aktīviem un saistībām komisijas ieņēmumi un izdevumi tiek iekļauti efektīvās procentu likmes aprēķinā.

Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem. Dividenžu ienākumi tiek atzīti brīdī, kad rodas tiesības saņemt maksājumu.

Līdz 2010. gada 30. septembrim, kā arī iepriekšējos pārskatu periodos, procentu ieņēmumos tika atzīti tikai saņemtie procentu ienākumi, savukārt uzkrātie procentu ienākumi tika atspoguļoti kā nerealizētā peļņa. Sākot ar 2010. gada 1. oktobri gan uzkrātie, gan saņemtie procentu ienākumi finanšu pārskatos tiek atzīti kā procentu ienākumi.

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) netiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā darījuma termiņa laikā, vai nu atzīšana tiek atlikta līdz brīdim, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas latos. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē latos. Visi aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda beigās. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu aprēķinā. Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa. Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc pārskata perioda beigās spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā valūtas maiņas kursa.

Finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotie Latvijas Bankas noteiktie valūtas maiņas kursi (lati par vienu valūtas vienību):

Pārskata perioda beigu datums	USD
2011. gada 31. decembris	0.544
2010. gada 31. decembris	0.535

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.

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktas tiesības saņemt naudu vai citus finanšu aktīvus no cita uzņēmuma vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli labvēlīgi, vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu saistības ir saistības, kas ir līgumā noteikts pienākums nodot naudu vai citus finanšu aktīvus citam uzņēmumam vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli nelabvēlīgi vai atvasināts un par to norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu aktīvi vai saistības tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī 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. Iepriekšējos pārskata periodos, kā arī līdz 2010.gada 30.septembrim pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tika noteikta pēc FIFO metodes, bet sākot no 2010.gada 1.oktobra un šajā pārskata periodā tā tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:

- klasifikācija

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir vērtspapīri, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā. Fonda pārvaldnieks vērtē finanšu aktīvus, balstoties uz to patieso vērtību un citu finansiāla rakstura informāciju.

- novērtēšana

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.

Dividendes no patiesajā vērtībā vērtētajiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, kad ir nodibinātas tiesības saņemt maksājumu.

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, balstoties 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.

Uzkrājumi

Uzkrājumi tiek atzīti, kad Fondam ir pašreizējs pienākums (juridisks vai prakses radīts), ko izraisījis kāds pagātnes notikums, un pastāv varbūtība, ka šo saistību izpildei būs nepieciešama ekonomiskos labumus ietverošu resursu aizplūšana no Fonda, un saistību apjoms iespējams pietiekami ticami novērtēt. Gadījumā, kad būtiska ietekme ir naudas laika vērtībai, uzkrājumi tiek aprēķināti, diskontējot paredzamo nākotnes naudas plūsmu, izmantojot pirmsnodokļu likmi, kas atspoguļo naudas laika vērtības pašreizējo novērtējumu tirgū un riskus, kas attiecas uz konkrētajām saistībām, ja tādi būtu.

Pielikumi ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā 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.

3. Pielikums

Riska vadība

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

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka Sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā USD, valūtas risks nepastāv.

Sabiedrība stingri ievēro prospektos, līgumos un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus un regulāri veic ieguldījumu atbilstības novērtēšanu tiem.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fondu pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, 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, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērtība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret Fonda pamatvalūtu. Riska samazināšanas nolūkos Sabiedrība veic sekojošus novērtējumus:

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

Neskatoties uz to, ka Sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā, jāpievērš uzmanība arī valūtas riskam. Kā likums, MSCI indeksi, kas ir ETF bāzes indeksi, atspoguļo akciju cenu kustību attiecīgās valsts valūtā. Tādējādi, ETF dinamika un bāzes indeksa dinamika var būtiski atšķirties, ja mainās bāzes valūtas kurss pret ieguldījumu valsts valūtas kursu. Šī riska mazināšana notiek pēc ieguldījumu diversifikācijas principa.

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.

4. Pielikums

Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	% no fonda kopējiem aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no fonda kopējiem aktīviem 31.12.2010.
Prasības pret kredītiestādēm	LVL	(%)	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	113,467	2.33	84,482	1.71
Termiņnoguldījumi ABLV Bank, AS	924,800	18.97	-	-
Kopā prasības pret kredītiestādēm	1,038,267	21.30	84,482	1.71

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR USD o/n - 0.2%, ja LIBOR USD o/n - 0.2% ir mazāks par 0, tad tiek piemērota 0% likme. Visi norēķini par termiņnoguldījumiem un vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

5. Pielikums

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek kotēti biržās, kur tiek veikta tirdzniecība. Visi vērtspapīri tiek tirgoti regulētos tirgos.

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
Valstu reģioni	LVL	(%)	LVL	(%)
EMS valstis	96,320	1.98	213,836	4.33
OECD valstis	2,151,791	44.13	2,183,940	44.17
Pārējās ES valstis	-	-	16,803	0.34
Citas valstis	1,586,601	32.54	2,419,944	48.94
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3,834,712	78.65	4,834,523	97.78

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem 31.12.2011.:

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Argentīna		4	179	162	0.00
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	4	170	153	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	0	9	9	0.00
ASV		34,653	1,495,431	1,490,026	30.57
	iShares MSCI Australia Index Fund	19	245	225	0.00
	ISHARES MSCI CANADA	72	1,074	1,037	0.02
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	30	724	628	0.01
	iShares Russell 2000 Index Fund	4,416	173,434	177,247	3.64
	iShares S&P Latin America 40 Index Fund	83	1,946	1,917	0.04
	Powershares QQQ	12,193	359,488	370,237	7.59
	SPDR DJIA TRUST	3,000	189,446	198,712	4.08
	SPDR Trust Series 1	5,924	404,941	405,062	8.31
	VANGUARD MID-CAP ETF	3,444	148,469	133,982	2.75
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	3,514	147,068	132,476	2.72
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1,958	68,596	68,503	1.41
Austrālija		7,454	94,436	86,854	1.78
	iShares MSCI Australia Index Fund	7,454	94,436	86,854	1.78
Bahamas		5	189	186	0.00
	iShares Russell 2000 Index Fund	3	123	126	0.00
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	2	63	57	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	0	3	3	0.00
Bermuda		197	7,623	7,338	0.15
	iShares Russell 2000 Index Fund	54	2,122	2,169	0.04
	Powershares QQQ	44	1,287	1,325	0.03
	SPDR Trust Series 1	3	184	184	0.00
	VANGUARD MID-CAP ETF	48	2,078	1,876	0.04
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	40	1,683	1,516	0.03
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	8	269	268	0.01
Brazīlija		10,747	273,261	250,608	5.14
	iShares MSCI Brazil Index Fund	2,000	60,865	62,321	1.28
	ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND	1,844	49,374	34,540	0.71
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,455	58,377	50,666	1.04
	iShares S&P Latin America 40 Index Fund	4,448	104,645	103,081	2.11

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Britu Virdžīnu salas		4	154	139	0.00
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	4	147	132	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	0	7	7	0.00
Cehija		65	1,537	1,334	0.03
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	65	1,537	1,334	0.03
Čīle		1,226	28,916	27,743	0.57
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	266	6,325	5,490	0.11
	iShares S&P Latin America 40 Index Fund	960	22,591	22,253	0.46
Dienvidāfrika		1,250	29,730	25,804	0.53
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,249	29,699	25,776	0.53
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	1	28	25	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	0	3	3	0.00
Džērsija		31	934	962	0.02
	iShares Russell 2000 Index Fund	0	8	8	0.00
	Powershares QQQ	31	926	954	0.02
Ēģipte		49	1,156	1,003	0.02
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	49	1,156	1,003	0.02
Filipīnas		132	3,132	2,719	0.06
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	132	3,132	2,719	0.06
Grieķija		0	12	12	0.00
	iShares Russell 2000 Index Fund	0	12	12	0.00
Honkonga		14,743	183,290	148,862	3.05
	iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	978	19,740	18,519	0.38
	ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND	569	15,247	10,666	0.22
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	767	18,227	15,820	0.32
	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	12,429	130,076	103,857	2.13
Indija		13,767	170,029	140,991	2.89
	ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND	747	20,002	13,993	0.29
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	999	23,749	20,612	0.42
	POWERSHARES INDIA PORTFOLIO	12,000	125,664	105,754	2.17
	Powershares QQQ	21	614	632	0.01
Indonēzija		481	11,435	9,925	0.20
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	481	11,435	9,925	0.20
Izraēla		214	6,339	6,519	0.13
	Powershares QQQ	212	6,262	6,449	0.13
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	2	74	67	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	0	3	3	0.00
Irija		167	6,468	6,379	0.13
	iShares MSCI Australia Index Fund	27	342	315	0.01
	iShares Russell 2000 Index Fund	8	299	305	0.01
	Powershares QQQ	53	1,563	1,610	0.03
	SPDR Trust Series 1	39	2,639	2,640	0.05
	VANGUARD MID-CAP ETF	23	997	900	0.02
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	4	187	168	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	13	441	441	0.01
Kaimanu Salas		20	836	779	0.01
	iShares Russell 2000 Index Fund	4	171	175	0.00
	VANGUARD MID-CAP ETF	12	516	466	0.01
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	3	108	97	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1	41	41	0.00
Kanāda		5,995	90,982	87,836	1.80
	ISHARES MSCI CANADA	5,928	88,633	85,557	1.76
	iShares Russell 2000 Index Fund	6	231	236	0.00
	Powershares QQQ	34	996	1,026	0.02
	VANGUARD MID-CAP ETF	9	396	357	0.01
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	16	666	600	0.01
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	2	60	60	0.00

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Kipra		46	945	658	0.01
	Market Vectors Russia ETF	46	945	658	0.01
Kolumbija		366	8,664	8,138	0.17
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	142	3,383	2,936	0.06
	iShares S&P Latin America 40 Index Fund	224	5,281	5,202	0.11
Korejas Republika (Dienvidkoreja)		6,875	213,459	176,798	3.63
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,375	56,471	49,012	1.01
	iSHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	4,500	156,988	127,786	2.62
Krievija		90,522	764,704	621,746	12.75
	GAZPROM OAO	5,000	29,710	28,995	0.60
	ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND	782	20,934	14,645	0.30
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,056	25,110	21,794	0.45
	LUKOIL OAO	1,000	30,377	28,778	0.59
	Market Vectors Russia ETF	9,434	194,309	135,282	2.78
	MMC Norilsk Nickel	3,500	32,806	29,150	0.60
	NOVATEK OAO	800	56,402	54,269	1.11
	NOVOLIPETSK STEEL OJSC	3,000	55,315	31,742	0.65
	ROSNEFT OIL CO	9,000	34,924	32,265	0.66
	SBERBANK OF RUSSIAN FEDERATION	10,500	66,868	56,520	1.16
	Severstal OAO	4,000	28,614	24,567	0.50
	SURGUTNEFTEGAZ	12,000	61,193	50,918	1.04
	TATNEFT	2,100	36,479	33,646	0.69
	URALKALI	1,350	29,009	26,416	0.54
	VTB BANK OJSC	27,000	62,654	52,759	1.08
Ķīna		9,903	218,603	192,062	3.94
	iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	6,022	121,479	113,961	2.34
	ISHARES MSCI BRIC INDEX FUND	1,559	41,741	29,200	0.60
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,072	49,257	42,751	0.88
	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	66	688	550	0.01
	Powershares QQQ	184	5,436	5,598	0.11
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	0	2	2	0.00
Lielbritānija		316	7,939	6,935	0.14
	iShares Russell 2000 Index Fund	2	65	66	0.00
	Market Vectors Russia ETF	172	3,539	2,464	0.05
	Powershares QQQ	130	3,845	3,960	0.08
	VANGUARD MID-CAP ETF	11	458	413	0.01
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	0	1	1	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1	31	31	0.00
Luksemburga		5	206	195	0.00
	iShares Russell 2000 Index Fund	2	70	72	0.00
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	3	129	116	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	0	7	7	0.00
Makao		505	5,285	4,220	0.09
	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	505	5,285	4,220	0.09
Malaizija		560	13,318	11,559	0.24
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	560	13,318	11,559	0.24
Meksika		9,293	268,698	252,750	5.19
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	759	18,038	15,656	0.32
	iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fur	6,500	202,804	189,954	3.90
	iShares S&P Latin America 40 Index Fund	2,034	47,856	47,140	0.97
Nīderlande		400	8,314	6,048	0.12
	iShares MSCI Germany Index Fund	34	380	356	0.01
	iShares Russell 2000 Index Fund	1	30	31	0.00
	Market Vectors Russia ETF	348	7,173	4,994	0.10
	VANGUARD MID-CAP ETF	12	522	471	0.01
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	3	128	115	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	2	81	81	0.00

Valsts	Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaits	LVL	LVL	(%)
Norvēģija		2	90	92	0.00
	iShares Russell 2000 Index Fund	2	90	92	0.00
Panama		2	72	73	0.00
	iShares Russell 2000 Index Fund	2	72	73	0.00
Peru		328	7,740	7,408	0.15
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	78	1,850	1,606	0.03
	iShares S&P Latin America 40 Index Fund	250	5,890	5,802	0.12
Polija		208	4,941	4,289	0.09
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	208	4,941	4,289	0.09
Singapūra		82	2,727	2,686	0.06
	Powershares QQQ	58	1,724	1,775	0.04
	VANGUARD MID-CAP ETF	22	939	847	0.02
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	2	64	64	0.00
Šveice		102	4,675	4,642	0.10
	Powershares QQQ	39	1,157	1,192	0.03
	SPDR Trust Series 1	35	2,399	2,400	0.05
	VANGUARD MID-CAP ETF	11	481	434	0.01
	VANGUARD SMALL-CAP ETF	5	213	192	0.00
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	12	425	424	0.01
Taivāna		18,682	158,753	142,996	2.93
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,682	39,983	34,702	0.71
	iShares MSCI Taiwan Index Fund	17,000	118,770	108,294	2.22
Taizeme		298	7,088	6,152	0.13
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	298	7,088	6,152	0.13
Turcija		206	4,909	4,261	0.09
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	206	4,909	4,261	0.09
Ukraina		4	97	84	0.00
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	4	97	84	0.00
Ungārija		66	1,577	1,369	0.03
	iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	66	1,577	1,369	0.03
Vācija		7,966	88,569	83,028	1.70
	iShares MSCI Germany Index Fund	7,966	88,569	83,028	1.70
Zviedrija		9	377	342	0.01
	VANGUARD MID-CAP ETF	8	353	318	0.01
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1	24	24	0.00
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu			4,197,819	3,834,712	78.65

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	9,003	8,266
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,355	1,344
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,125	1,033
Uzkrātie izdevumi maksai Rīgas fondu biržai	25	50
Kopā uzkrātie izdevumi	11,508	10,693

7. Pielikums

Procentu ienākumi

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
No prasībām pret kredītiestādēm	183	5,350
Kopā procentu ienākumi	183	5,350

8. Pielikums

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	12,764,396	11,159,433
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(12,686,165)	(10,675,743)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	78,231	483,690

9. Pielikums

Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(504,629)	139,443
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	81,473	152,058
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(423,156)	291,501

10. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2011. gadā :

	01.01.2011.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2011.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4,834,523	12,312,764	(12,686,165)	(504,629)	(121,781)	3,834,712
Kopā ieguldījumi	4,834,523	12,312,764	(12,686,165)	(504,629)	(121,781)	3,834,712

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2010. gadā :

	01.01.2010.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,985,072	13,233,693	(10,675,743)	291,501	4,834,523
Kopā ieguldījumi	1,985,072	13,233,693	(10,675,743)	291,501	4,834,523

11. Pielikums

Kredītrisks

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

Nemot vērā to, ka Fonda ieguldījumi pārsvarā ir ETF, kas atspoguļo atsevišķu valstu un reģionu fondu indeksu dinamiku, tādējādi panākot maksimālu diversifikāciju, ieguldījumu kredītrisks ir zems.

Nākamajā tabulā tiek uzrādīts Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2011. gada 31.decembrī:

	Latvijā	EMS valstīs	Pārējās ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	113,467	-	-	-	-	113,467
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	924,800	-	-	-	-	924,800
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	96,320	-	2,151,791	1,586,601	3,834,712
Uzkrātie ienākumi	-	15	-	2,615	-	2,630
Kopā aktīvi	1,038,267	15	-	2,615	1,586,601	4,875,609
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(11,508)	-	-	-	-	(11,508)
Kopā saistības	(11,508)	-	-	-	-	(11,508)
Kopā neto aktīvi	1,026,759	15	-	2,615	1,586,601	4,864,101

Nākamajā tabulā tiek uzrādīts Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2010. gada 31.decembrī:

	Latvijā	EMS valstīs	Pārējās ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	84,482	-	-	-	-	84,482
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	213,836	16,803	2,183,940	2,419,944	4,834,523
Uzkrātie ienākumi	25,304	-	-	-	-	25,304
Kopā aktīvi	84,482	213,836	16,803	2,183,940	2,419,944	4,944,309
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(10,693)	-	-	-	-	(10,693)
Kopā saistības	(10,693)	-	-	-	-	(10,693)
Kopā neto aktīvi	73,789	213,836	16,803	2,183,940	2,419,944	4,933,616

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pēc nozarēm, kurā darbojas uzņēmums :

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
Nozare	LVL	(%)	LVL	(%)
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	871,815	17.88	903,472	18.27
Patēriņa preču ražošana	748,203	15.35	628,730	12.72
Finanses	741,791	15.21	1,113,019	22.51
Rūpniecība	720,145	14.77	903,912	18.28
Enerģētika	360,739	7.40	464,273	9.39
Naftas un gāzes ieguve	228,871	4.69	233,415	4.72
Komunālie pakalpojumi	114,927	2.36	-	-
Citas nozares	48,221	0.99	587,702	11.89
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	3,834,712	78.65	4,834,523	97.78

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

Nākamā tabulā atspoguļo Fonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīzi:

	31.12.2011.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2010.
	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	113,467	113,467	84,482	84,482
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	924,800	924,800	-	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,834,712	3,834,712	4,834,523	4,834,523
Uzkrātie ienākumi	2,630	-	25,304	25,304
Kopā aktīvi	4,875,609	4,872,979	4,944,309	4,944,309

12. Pielikums

Finanšu riski

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 beigas plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Fonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2011. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	113,467	-	113,467
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	924,800	924,800
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,834,712	-	3,834,712
Uzkrātie ienākumi	2,630	-	2,630
Kopā aktīvi	3,950,809	924,800	4,875,609
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(10,153)	(1,355)	(11,508)
Kopā saistības	(10,153)	(1,355)	(11,508)
Neto aktīvi	3,940,656	923,445	4,864,101

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2010. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	84,482	-	-	84,482
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	123,518	-	4,711,005	4,834,523
Uzkrātie ienākumi	25,304	-	-	25,304
Kopā aktīvi	233,304	0	4,711,005	4,944,309
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(9,610)	(1,083)	-	(10,693)
Kopā saistības	(9,610)	(1,083)	-	(10,693)
Neto aktīvi	223,694	(1,083)	4,711,005	4,933,616

Cenas risks

Cenas risks ir risks, ka var rasties zaudējumi no finanšu instrumentu tirgus cenu nelabvēlīgām izmaiņām. Pastāv divi cenas riska pamatveidi sistēmiskais un specifiskais.

Sistēmiskais risks ir attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņa, bet specifiskais risks ir atsevišķa emitenta finanšu stāvokļa iespējamās izmaiņas. Tā kā ETF Fonds tirgus risku ierobežo veicot ieguldījumus dažādos ASV un Eiropas biržās tirgotos indeksu fondos, specifiskais risks tiek minimizēts, bet saglabājās sistēmiskais risks. Sistēmiskais risks tiek pārvaldīts veicot investīcijām izvēlēto valstu un reģionu fundamentālu analīzi, ņemot vērā prognozes par kopējo ekonomikas attīstību pasaulē. Šis risks tiek novērtēts aprēķinot Fonda tirgus cenu svārstīgums (volatility). Lai gan iepriekšējās darbības rezultāti ne vienmēr prognozēt nākotnes ienākumu, tas uzrāda kādas fonda cenas svārstības varētu būt. Parasti, jo lielāka ir fonda cenu svārstība, jo lielāks ir investora risks. Iespējamais ienesīguma zemākais līmenis tirgus cenu svārstīguma dēļ aprēķināts kā novirze no 2011. gada fonda ienesīguma pie 95% ticamības līmeņa - t.i. ar šādu varbūtību var apgalvot, ka fonda ienesīgums nevar būt zemāks par šādu zemāko līmeni, ar pieņēmumu, ka fonda tirgus cenu svārstības pakļaujas normālajam sadalījumam.

Fonda tirgus cenu svārstīgums (volatility) analīze:

	31.12.2011.	31.12.2010.
	%	%
Gada svārstīgums	20.72	16.75
Gada ienesīgums	(8.70)	16.80
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	(42.78)	(10.75)

13. Pielikums

Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2011.	% no kopējā skaita 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējā skaita 31.12.2010.
Pozīcijas nosaukums	skaita	(%)	skaita	(%)
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	92,221	-	101,371	11.62%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	834,155	90.04%	771,055	88.38%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	926,376	90.04%	872,426	100.00%

14. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

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

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 0 (10,147) pārdevušas 0 (0) Fonda ieguldījuma apliecības.

15. Pielikums

Iekļātie aktīvi

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

16. Pielikums

Finanšu instrumentu patiesā vērtība

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajai vērtībai. Likvidiem finanšu aktīviem un finanšu saistībām, vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām, kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īssāks par trim mēnešiem) Sabiedrība pieņem, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Fonda finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība pamatā noteikta, ņemot vērā publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

Nosakot Fonda finanšu aktīvu un finanšu 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.

Trešā līmeņa patiesās vērtības noteikšanas avoti, t.i. citas vērtības noteikšanas metodes, tiek piemērotas tiem pārdošanai pieejamiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū. Nosakot patieso vērtību, šiem finanšu aktīviem tiek izmantoti vērtības noteikšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērotiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts.

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

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
	LVL	LVL	LVL	LVL
Finanšu aktīvi				
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,834,712	-	4,834,523	-
Kopā finanšu aktīvi	3,834,712	-	4,834,523	-

17. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Nākamā tabula atspoguļo Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu Fonda ienesīguma* dinamiku:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto aktīvi (LVL)	4,864,101	4,933,616
Ieguldījumu apliecību skaits	926,376	872,426
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (LVL)	5.25	5.66
Neto aktīvi (USD)	8,941,362	9,221,712
Ieguldījumu apliecību skaits	926,376	872,426
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	9.65	10.57
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	-8.70%	16.8%

* -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.

18. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF „ABLV Global USD ETF Fund” akcionāriem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF „ABLV Global USD ETF Fund” (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 7. līdz 23. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada pienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

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

Revidenta atbildība

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

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

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

Atzinums

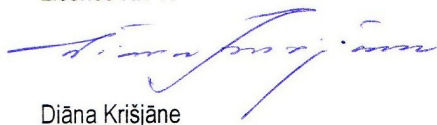
Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF „ABLV Global USD ETF Fund” finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu par 2011. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2011. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2011. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”

Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne

Valdes priekšsēdētāja

LR zvērināta revidente

Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī