



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global Stock Index Fund

Apakšfonds ABLV Global USD Stock Index Fund

pārskats par 2013. gadu

un neatkarīgu revidentu ziņojums

Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikumi	12
Neatkarīgu revidentu ziņojums	27

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	ABLV Global USD Stock Index Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV Global USD Stock Index Fund
Fonda tips:	Akciju fonds
Apakšfonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda reģistrācijas 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.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadims Reinfelds
	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko
	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 Stock Index Fund, kas 2007. gada 11. jūlijā tika reorganizēts kā fonds ar diviem apakšfondiem – USD un EUR valūtās. Apakšfonds ABLV Global USD Stock Index Fund ir akciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD. 2013. gada jūnijā tika mainīts apakšfonda nosaukums no ABLV Global USD ETF Fund uz ABLV Global USD Stock Index Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds).

ABLV Asset Management, IPAS (27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrēts jaunais ABLV Asset Management, IPAS, nosaukums, turpmāk tekstā – sabiedrība) ir 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.

Apakšfonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai apakšfonda līdzekļi tiek ieguldīti tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē regulētajos tirgos tirgto attīstīto valstu un attīstības valstu komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

Apakšfonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un emitentiem, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret apakšfonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2013. gads ir apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund septītais darbības gads. 2013. gada decembra beigās apakšfonda neto aktīvi bija USD 13,247,402 (LVL 6,822,412), gada ienesīgums bija 10.24%.

2013. gadā pasaules akciju tirgos bija vērojamas neviennozīmīgas tendences. Galvenā īpatnība bija attīstīto un attīstības valstu akciju tirgu izteikti atšķirīgā dinamika. Ja lielākā daļa attīstīto valstu, pirmām kārtām ASV un Vācija, spēcīgu izaugsmi, tad attīstības valstu akciju tirgi cieta jūtamus zaudējumus. Attīstīto valstu tirgu izaugsmes galvenais iemesls ir ļoti lielais naudas līdzekļu pieplūdums no ieguldītājiem, sakarā ar makroekonomisko rādītāju uzlabošanos un pasaules obligāciju tirgus negatīvo dinamiku. Savukārt, attīstības valstu akciju tirgi, no kuriem lielākā daļa ir izejvielu eksportētāji, jūta spiedienu no pārdevēju puses, sakarā ar Ķīnas ekonomikas pieauguma tempu palēnināšanos. Vēl viens ietekmējošs faktors bija vairāku attīstības valstu vietējo valūtu kursu spēcīgs kritums (attīstības valstu valūtu indeksa JPM EM FX kritums 2013. gadā bija 8%), kas izraisīja akciju indeksa MSCI EM kritumu par 5%.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa apakšfondā – USD 1,000.

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju rekomendāciju apkopojošu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS, esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos ABLV Bank, AS, mājas lapā www.ablv.com publicē galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīzi, kā arī apakšfonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un apakšfonda pārvaldnieka veikto darbību.

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

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt apakšfonda līdzekļus, lai 2014. gadā palielinātu apakšfonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2014. gada 23. aprīlī

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 26. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par apakšfonda finanšu stāvokli 2013. gada 31. decembrī un 2012. gada 31. decembrī, kā arī 2013. gada un 2012. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie 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, apakšfonda 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, 2014. gada 23. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund
Apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund
Ieguldītājiem

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

Saskaņā ar 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 apakšfondam ABLV Global USD Stock Index Fund.

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

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

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

Apakšfonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un turētājbankas līguma prasībām.

Apakšfonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu, fonda prospekta un fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund mantu notiek saskaņā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

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

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs

Ernests Bernis



Rīgā, 2014. gada 23. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

LVL			
Aktīvi	Pielikums	31.12.2013.	31.12.2012.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	941,597	1,084,135
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		5,895,713	4,934,390
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5	5,895,713	4,934,390
Uzkrātie ienākumi			11,981
Kopā aktīvi		6,837,310	6,030,506
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(14,898)	(12,839)
Kopā saistības		(14,898)	(12,839)
Neto aktīvi		6,822,412	6,017,667

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2014. gada 23. aprīlī

Ienākumu un izdevumu pārskats

		LVL	
		01.01.2013.- 31.12.2013.	01.01.2012.- 31.12.2012.
Ienākumi	Pielikums		
Procentu ienākumi	7	-	594
Dividendes		101,311	79,783
Kopā		101,311	80,377
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(139,557)	(100,205)
Atlīdzība turētājbankai		(17,445)	(12,526)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,476)	(1,444)
Pārējie izdevumi		(75)	(92)
Kopā		(158,553)	(114,267)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	414,216	77,264
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	9	(25,864)	346,499
Nodokļi un nodevas		(28,936)	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		302,174	389,873

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2014. gada 23. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

	LVL	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2013.- 31.12.2013.	01.01.2012.- 31.12.2012.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	6,017,667	4,864,101
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	302,174	389,873
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,324,536	1,761,935
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,821,965)	(998,242)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	502,571	763,693
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	804,745	1,153,566
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	6,822,412	6,017,667
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,053,163	926,376
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,138,978	1,053,163
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.71	5.25
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.99	5.71

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2014. gada 23. aprīlī

Naudas plūsmas pārskats

	LVL	
	01.01.2013.- 31.12.2013.	01.01.2012.- 31.12.2012.
Pozīcijas nosaukums		
Saņemtie procenti	-	590
Saņemtās dividendes	94,817	69,438
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(155,847)	(111,474)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(19,460,597)	(8,514,395)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	18,823,051	7,925,960
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā	(698,576)	(629,881)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,324,536	1,761,935
Ieguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	(1,821,965)	(998,242)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	502,571	763,693
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(196,005)	133,812
Nodokļi un nodevas	(10,537)	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	1,084,135	1,038,267
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	64,004	(87,944)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	941,597	1,084,135

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2014. gada 23. aprīlī

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Atvērtais ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonds ABLV ABLV Global USD Stock Index Fund ir akciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 23. martā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir investīciju veikšana tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē regulētajos tirgos tirgto Attīstīto valstu un Attīstības valstu komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP), starptautiskās finanšu pārskatu interpretāciju komiteja (SFPIK), Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ABLV Asset Management, IPAS (sabiedrība),.

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem un atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem un to interpretācijām pēc darbības turpināšanās principa.

Šie uzskaites reģistri ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot tos finanšu aktīvus un saistības, kas tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2013. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumus, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība lats (LVL). Šie finanšu pārskati ir sagatavoti latos, ja vien norādīts citādi.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2012. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā apakšfonds piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- SGS Nr.1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņā vai zaudējumos, uzrādīšana.
- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi).
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējais ieskaits.
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”.
- SFPIK interpretācija Nr. 20 „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”.

SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana” (grozījumi) – Citu visaptverošo ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņā vai zaudējumos, uzrādīšana.

Šie grozījumi maina citu visaptverošo ienākumu posteņu, kas netiek atspoguļoti peļņā vai zaudējumos, grupēšanas principus. Posteņi, kas nākotnē varētu tikt pārklassificēti, iekļaujot tos peļņā vai zaudējumos (piemēram, pārtraucot to atzīšanu vai veicot norēķinus), jāuzrāda atsevišķi no posteņiem, kas nekad netiks pārklassificēti. Šie grozījumi ietekmē tikai finanšu pārskatu sniegšanu, proti, finanšu stāvokli vai darbības rezultātus tie neietekmē. Šie grozījumi neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus, jo apakšfondam nav šādu posteņu.

SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi).

Veikti vairāki grozījumi, sākot no būtiskām izmaiņām, piemēram, koridora (jeb diapazona) principa un plāna aktīvu sagaidāmās atdeves koncepcijas izslēgšanas, līdz vienkāršiem paskaidrojumiem un redakcionāliem labojumiem. Šie grozījumi neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus, jo apakšfondam nav šādu pabalstu.

SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” (grozījumi) - Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits.

Grozījumi ievieš kopējas informācijas sniegšanas prasības. Tādējādi finanšu pārskatu lietotājiem tiktu sniegta noderīga informācija, lai varētu novērtēt savstarpēja ieskaita vienošanās ietekmi vai iespējamo ietekmi uz uzņēmuma finanšu stāvokli. SFPS Nr. 7 grozījumi jāpiemēro retrospektīvi. Šie grozījumi neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus, jo apakšfondam nav šādu vienošanos.

SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības novērtēšana”.

Galvenais SFPS Nr. 13 mērķis ir mazināt patiesās vērtības novērtēšanas principu sarežģītību un uzlabot to piemērošanas konsekveni. Tas nemaina prasības, kas nosaka, kādos gadījumos uzņēmumam uzskaitē jāizmanto patiesā vērtība. Šajā standartā sniegtas pamatnostādnes patiesās vērtības noteikšanai saskaņā ar SFPS tajos gadījumos, kad patiesās vērtības izmantošana SFPS tiek prasīta vai ir atļauta. Šī standarta ieviešana būtiski neietekmē apakšfonda finanšu pārskatos atzīto aktīvu un saistību vērtības, tomēr apakšfonds ir uzrādījis papildus informāciju 16. pielikumā.

SFPIK interpretācija Nr. 20 „Izstrādes izmaksas karjera ražošanas procesa posmā”.

Šī interpretācija attiecas uz tām izstrādes izmaksām, kas radušās karjera ražošanas procesa posmā („ražošanas izstrādes izmaksas”). Interpretācija neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus, jo apakšfonds nenodarbojas ar izrakteņu ieguvu.

SGSP ir izdevusi SFPS ikgadējos uzlabojumus 2009. - 2011. gadu ciklam, kas ietver grozījumus tās standartos un ar tiem saistīto secinājumu pamatos. Ikgadējo uzlabojumu projekts nodrošina mehānismu, kā veikt nepieciešamus, bet ne steidzamus grozījumus SFPS.

- SGS Nr. 1 “Finanšu pārskatu sniegšana”. Tiek skaidrota atšķirība starp brīvprātīgi sniegtu papildu salīdzināmo informāciju un minimālo obligāto salīdzināmās informācijas apjomu. Grozījumos ir nepārprotami norādīts, ka minimālais obligātais salīdzināmais periods ir iepriekšējais periods.
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”. Grozījumi precizē, ka nozīmīgākās rezerves daļas un apkopes aprīkojums, kas atbilst pamatlīdzekļu definīcijai, nav inventārs.
- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana”. Grozījumi izskaidro, ka ienākumu nodokļi, kas rodas no peļņas sadales pašu kapitāla turētājiem, tiek uzskaitīti saskaņā ar SGS Nr. 12 „Ienākuma nodokļi”.
- SGS Nr. 34 „Starpposma finanšu pārskati”. Izmaiņas skaidro SGS Nr. 34 noteiktās prasības, kas attiecas uz segmentu informāciju par kopējiem aktīviem un saistībām katram uzrādāmajam segmentam un informācijas atklāšanu starpposmu finanšu pārskatos.

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā vai kurus nav apstiprinājusi ES un kas nav piemēroti agrāk. Apakšfonds nav piemērojis šādus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdotas līdz finanšu pārskata apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti” (grozījumi).

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk. Grozījumi nosaka, kā uzskaitāmas darbinieku iemaksas noteiktu iemaksu pabalstu plānos. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi.

SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi).

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Standarts tika grozīts pēc šādu jaunu standartu ieviešanas: SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12. Grozījumos noteiktas uzskaites un informācijas sniegšanas prasības attiecībā uz ieguldījumiem meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos, kas uzņēmumam jāievēro, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu. SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” nosaka, ka, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu, uzņēmumam šie ieguldījumi jāuzskaita to sākotnējā vērtībā vai saskaņā ar SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti”.

SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (grozījumi).

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Pēc jauno standartu SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12 pieņemšanas SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” nosaukums tika mainīts. Tagad tā nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos.

SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi) – Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits.

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi paskaidro formulējumu „šobrīd ir juridiskas tiesības veikt ieskaitu”, kā arī paskaidro SGS Nr. 32 sniegto savstarpēja ieskaita kritēriju piemērošanu norēķinu sistēmām (piemēram, centrālās ieskaita iestādes sistēmām), kas izmanto bruto norēķinu mehānismus, kas netiek veikti vienlaicīgi.

SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās” (grozījumi).

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumos iekļautas vairākas papildu informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā, ja atgūstamo summu nosaka, pamatojoties uz patieso vērtību, no kuras atņemtas atsavināšanas izmaksas. Šie grozījumi novērš arī

neparedzamās sekas, kas varētu rasties, saskaņā ar SGS Nr. 36 sniegtajai informācijai piemērojot SFPS Nr. 13 prasības.

SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” (grozījumi).

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi nosaka, ka, ja atvasināta līguma, kas atzīts kā riska ierobežošanas instruments, pārjaunojums atbilst noteiktiem kritērijiem, riska ierobežošanas uzskaitē nav jāpārtrauc.

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” – Klasifikācija un novērtēšana.

Nav noteikts jaunā standarta spēkā stāšanās datums. SFPS Nr. 9 ar laiku pilnībā aizstās SGS Nr. 39. SGSP jau izdevusi pirmās trīs šī standarta daļas, kurās sniegta jauna finanšu aktīvu klasifikācija un novērtēšanas sistēma, prasības finanšu saistību uzskaitē, kā arī riska ierobežošanas principi. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi.

SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”.

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. SFPS Nr. 10 ieviestās izmaiņas tiks vadībai veikt būtisku izvērtējumu, lai noteiktu, kuri uzņēmumi tiek kontrolēti. Atkarībā no šī izvērtējuma rezultāta, tiks pieņemts lēmums par to, kuri uzņēmumi mātes uzņēmumam jākonsolidē. Jomas, kurās jāveic šāds būtisks izvērtējums, ietver, piemēram, *de facto* kontroli, potenciālās balsstiesības, kā arī to, vai lēmumu pieņēmējs darbojas kā princips vai aģents. SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidētajiem finanšu pārskatiem, kā arī aizstāj PIK Nr. 12 „Konsolidācija – īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”.

SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”.

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti uzņēmumi, ja tie klasificēti kā kopuzņēmumi (jauna definīcija), jāuzskaita, lietojot pašu kapitāla metodi. Turklāt saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti aktīvi un kopīgi kontrolētas darbības tiek definētas kā kopīgas darbības, un šādas kopīgas vienošanās parasti tiks uzskaitītas, piemērojot esošos uzskaites principus. Proti, uzņēmums turpinās atzīt tam piederošo aktīvu, saistību, ieņēmumu un izmaksu relatīvo daļu.

SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”.

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. SFPS Nr. 12 vienā standartā apvieno visas prasības attiecībā uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un strukturētos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības, piemēram, turpmāk jāsniedz informācija par vērtējumiem, kas veikti, lai noteiktu, vai pastāv viena uzņēmuma kontrole pār otru uzņēmumu.

SFPS Nr. 14 „Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaitē”.

Jaunais standarts spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk. Šis ir pagaidu standarts, kas SFPS pirmreizējiem piemērotajiem ļauj turpināt regulēto cenu ietekmei pakļautu aktīvu un saistību uzskaiti līdz brīdim, kad SGSP būs pabeigusi visaptveroša standarta izstrādi šādu aktīvu un saistību uzskaitē. Šo standartu ES vēl nav apstiprinājusi.

SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 (grozījumi) – Ieguldījumu sabiedrības.

Grozījumi spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi attiecas uz uzņēmumiem, kas atbilst ieguldījumu sabiedrību definīcijai. Grozījumos noteikts izņēmums no SFPS Nr. 10 minētajām konsolidācijas prasībām, proti, ieguldījumu sabiedrībām savi meitas uzņēmumi ir jānovērtē patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, nevis tos konsolidējot.

SFPIK Nr.21. interpretācija „Nodevas”.

Interpretācija spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk. Šajā interpretācijā aplūkota valsts nodevu uzskaitē. Pienākums maksāt nodevu tiek atzīts finanšu pārskatā, kad tiek veikta darbība, kas rada šādu pienākumu. Šo interpretāciju ES vēl nav apstiprinājusi.

SGSP 2013. gada decembrī izdeva vairāku standartu grozījumu apkopojumu. Līdz ar grozījumu pieņemšanu var tikt mainītas grāmatvedības politikas vai informācijas atklāšanas prasības. Grozījumu ieviešana ir obligāta, taču ne steidzama. Grozīti šādi standarti:

- SFPS Nr. 1 „Starptautisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;
- SFPS Nr. 2 „Maksājums ar akcijām”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;
- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi”;
- SGS Nr. 40 „Ieguldījuma īpašumi”.

Apakšfonds šobrīd izvērtē iepriekš minēto standartu izmaiņu ietekmi uz finanšu stāvokli un darbības rezultātiem. Apakšfonds plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

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

Svarīgākās 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.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, piemērojot efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi sevī ietver arī diskonta vai prēmijas amortizāciju. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām apakšfonds nodrošina uzskaiti arī LVL. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi LVL. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu aprēķinā. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti LVL pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

Apakšfonda finanšu pārskata sagatavošanā izmantotais Latvijas Bankas noteiktais LVL kurss par 1 USD.

Pārskata perioda beigu datums	USD
2013. gada 31. decembris	0.515
2012. gada 31. decembris	0.531

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir visas apakšfonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un termiņnoguldījumi kredītiestādēs ar līgumā noteikto sākotnējo termiņu īsāku par 3 mēnešiem. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskatīti augsti likvidi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

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 apakšfondam 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 apakšfondam 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 apakšfonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim.

Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, kad tās tiek dzēstas/atmaksātas atbilstoši noslēgtajam līgumam, atceltas vai ir beidzies līgumā noteiktais termiņš.

Finanšu aktīvu, pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. Vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, pamatojoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp labi informētu, ieinteresētu pircēju un labi informētu, ieinteresētu pārdevēju, kuri nav finansiāli saistīti. Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība pamatā tiek noteikta izmantojot aktīvā tirgū kotētas tirgus cenas. Ja finanšu aktīva vai saistības tirgus nav aktīvs, patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot vairākus vērtēšanas modeļus, gan diskontētās naudas plūsmas analīzi, gan nesen veiktus salīdzināmus darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus.

Finanšu instrumenti

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

Vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, ieskaitot darījuma izmaksas, un turpmāk tiek pārvērtēti patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus cenām. Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru pārvērtēšanas atbilstoši patiesajai vērtībai un peļņa vai zaudējumi, kas rodas no šo vērtspapīru atsavināšanas, tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā.

Kredīti un debitoru parādi

Kredīti un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Kredīti un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Tie tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka apakšfonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

Nodokļi

Apakšfonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā apakšfonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Apakšfonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot apakšfonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

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 vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret apakšfonda pamatvalūtu. Riska samazināšanas nolūkos sabiedrība veic šādus novērtējumus:

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

Neskatoties uz to, ka sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā, jāpievērš uzmanība arī valūtas riskam. 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 uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2013.		31.12.2012.	
	Uzskaites vērtības attiecībā pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecībā pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība		Uzskaites vērtība	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	LVL	%	LVL	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	941,597	13.77	1,084,135	17.98
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	941,597	13.77	1,084,135	17.98

2013. gada 31. decembrī un 2012. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

5. Pielikums

Patiesā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem 31.12.2013:

	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
Emitents	skaits	LVL	LVL	(%)
Amerikas Savienotās Valstis	53,619	2,842,759	3,096,284	45.29
ISHARES MSCI CANADA	966	14,691	14,507	0.21
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	16	347	343	0.01
iShares Russell 2000 Index Fund	10,508	595,996	624,962	9.14
Powershares QQQ	13,523	556,438	612,521	8.96
SPDR DJIA TRUST	7,500	596,636	639,321	9.35
SPDR Trust Series 1	3,129	246,303	297,806	4.36
VANGUARD MID-CAP ETF	4,349	218,696	246,362	3.60
VANGUARD SMALL-CAP ETF	4,380	218,849	247,467	3.62
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	4,878	234,548	241,168	3.53
VANGUARD VALUE ETF	4,370	160,255	171,827	2.51

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites
				vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
	skaits	LVL	LVL	(%)
Austrija	74	1,486	1,570	0.02
ISHARES MSCI EMU ETF	74	1,486	1,570	0.02
Bahamas	7	431	458	0.01
iShares Russell 2000 Index Fund	6	364	382	0.01
VANGUARD SMALL-CAP ETF	1	67	76	0.00
Beļģija	629	13,631	14,372	0.21
ISHARES MSCI EMU ETF	306	6,186	6,534	0.10
SPDR EURO STOXX 50 ETF	226	4,639	4,904	0.07
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	97	2,806	2,934	0.04
Bermuda	252	12,964	14,095	0.21
iShares Russell 2000 Index Fund	91	5,158	5,409	0.08
SPDR Trust Series 1	1	76	91	0.00
VANGUARD MID-CAP ETF	70	3,516	3,961	0.06
VANGUARD SMALL-CAP ETF	54	2,698	3,051	0.05
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	20	938	964	0.01
VANGUARD VALUE ETF	16	578	619	0.01
Brazīlija	1,647	35,836	35,451	0.52
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,647	35,836	35,451	0.52
Britu Virdžīnu salas	1	61	64	0.00
iShares Russell 2000 Index Fund	1	61	64	0.00
Čehija	39	852	843	0.01
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	39	852	843	0.01
Čīle	228	4,953	4,899	0.07
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	228	4,953	4,899	0.07
Dānija	98	2,853	2,984	0.04
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	98	2,853	2,984	0.04
Dienvidāfrika	1,063	23,123	22,875	0.33
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,063	23,123	22,875	0.33
Džērsija	61	632	655	0.01
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	61	632	655	0.01
Ēģipte	23	505	499	0.01
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	23	505	499	0.01
Filipīnas	126	2,744	2,715	0.04
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	126	2,744	2,715	0.04
Francija	6,036	129,803	136,917	2.00
ISHARES MSCI EMU ETF	2,552	51,520	54,424	0.80
SPDR EURO STOXX 50 ETF	2,691	55,296	58,456	0.85
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	793	22,987	24,037	0.35
Gērsnija	81	842	873	0.01
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	81	842	873	0.01
Honkonga	2,675	48,568	47,259	0.70
iShares FTSE/Xinhua China 25 IndexFund	1,448	29,844	28,598	0.42
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	684	14,890	14,730	0.22
ISHARES MSCI SINGAPORE	540	3,607	3,657	0.05
SPDR Trust Series 1	3	227	274	0.01
Indija	873	18,991	18,786	0.27
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	873	18,991	18,786	0.27
Indonēzija	335	7,287	7,209	0.11
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	335	7,287	7,209	0.11
Itālija	1,297	28,022	29,553	0.43
ISHARES MSCI EMU ETF	544	10,982	11,601	0.17
SPDR EURO STOXX 50 ETF	566	11,620	12,284	0.18
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	187	5,420	5,668	0.08

Tabulas turpinājums:

				Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	
Emitents	skaits	LVL	LVL	(%)
Izraēla	46	1,926	2,114	0.03
iShares Russell 2000 Index Fund	2	121	127	0.00
Powershares QQQ	44	1,805	1,987	0.03
Īrija	847	20,111	21,842	0.33
ISHARES MSCI EMU ETF	93	1,873	1,979	0.03
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	441	4,573	4,738	0.07
iShares Russell 2000 Index Fund	9	485	509	0.01
Powershares QQQ	64	2,620	2,884	0.04
SPDR EURO STOXX 50 ETF	52	1,063	1,124	0.02
SPDR Trust Series 1	32	2,519	3,046	0.05
VANGUARD MID-CAP ETF	38	1,897	2,137	0.03
VANGUARD SMALL-CAP ETF	23	1,124	1,271	0.02
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	43	2,043	2,101	0.03
VANGUARD VALUE ETF	52	1,914	2,053	0.03
Japāna	12,000	306,219	314,191	4.60
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	12,000	306,219	314,191	4.60
Kaimanu Salas	38	2,059	2,207	0.03
iShares Russell 2000 Index Fund	22	1,274	1,336	0.02
VANGUARD MID-CAP ETF	8	416	469	0.01
VANGUARD SMALL-CAP ETF	5	225	254	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	3	144	148	0.00
Kanāda	18,977	289,674	286,209	4.19
ISHARES MSCI CANADA	18,946	288,130	284,520	4.16
iShares Russell 2000 Index Fund	9	485	509	0.01
VANGUARD MID-CAP ETF	12	578	651	0.01
VANGUARD SMALL-CAP ETF	7	337	381	0.01
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	3	144	148	0.00
Kipra	224	3,315	3,325	0.05
Market Vectors Russia ETF	224	3,315	3,325	0.05
Kolumbija	239	4,619	4,567	0.07
ISHARES MSCI CANADA	88	1,338	1,322	0.02
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	151	3,281	3,245	0.05
Korejas Republika (Dienvidkoreja)	11,882	367,067	367,475	5.37
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,382	51,830	51,273	0.75
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	9,500	315,237	316,202	4.62
Krievija	10,331	159,250	159,462	2.33
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	882	19,180	18,974	0.28
Market Vectors Russia ETF	9,449	140,070	140,488	2.05
Kīna	9,210	191,944	186,497	2.73
iShares FTSE/Xinhua China 25 IndexFund	6,552	135,039	129,404	1.89
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,221	48,328	47,809	0.70
ISHARES MSCI SINGAPORE	273	1,823	1,849	0.03
Powershares QQQ	164	6,754	7,435	0.11
Lielbritānija	27,514	326,257	339,294	4.96
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	25,430	263,833	273,324	4.00
Market Vectors Russia ETF	176	2,615	2,623	0.04
Powershares QQQ	205	8,442	9,293	0.14
SPDR Trust Series 1	13	1,033	1,249	0.02
VANGUARD MID-CAP ETF	40	2,013	2,267	0.03
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	1,609	46,644	48,774	0.71
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	16	769	791	0.01
VANGUARD VALUE ETF	25	908	973	0.01

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites
				vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
	skaitis	LVL	LVL	(%)
Luksemburga	154	2,949	3,123	0.06
ISHARES MSCI EMU ETF	83	1,680	1,774	0.03
iShares MSCI Germany Index Fund	39	594	638	0.01
Market Vectors Russia ETF	27	405	406	0.01
VANGUARD SMALL-CAP ETF	5	270	305	0.01
Malaizija	547	11,893	11,765	0.17
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	547	11,893	11,765	0.17
Meksika	767	16,424	16,258	0.23
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	744	16,183	16,009	0.23
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	23	241	249	0.00
Monako	17	971	1,018	0.01
iShares Russell 2000 Index Fund	17	971	1,018	0.01
Nīderlande	4,624	74,465	77,822	1.15
ISHARES MSCI EMU ETF	725	14,632	15,457	0.23
iShares MSCI Germany Index Fund	46	701	753	0.01
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	2,212	22,956	23,782	0.35
iShares Russell 2000 Index Fund	18	1,032	1,082	0.02
Market Vectors Russia ETF	624	9,246	9,273	0.14
Powershares QQQ	74	3,028	3,333	0.05
SPDR EURO STOXX 50 ETF	538	11,050	11,681	0.17
VANGUARD MID-CAP ETF	21	1,064	1,199	0.02
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	358	10,362	10,835	0.16
VANGUARD SMALL-CAP ETF	4	202	229	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	4	192	198	0.00
Norvēģija	10	546	573	0.01
iShares Russell 2000 Index Fund	10	546	573	0.01
Panama	5	303	318	0.00
iShares Russell 2000 Index Fund	5	303	318	0.00
Peru	44	946	936	0.01
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	44	946	936	0.01
Polija	257	5,584	5,524	0.08
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	257	5,584	5,524	0.08
Singapūra	29,257	198,114	201,163	2.94
ISHARES MSCI SINGAPORE	29,187	194,954	197,661	2.89
Powershares QQQ	41	1,688	1,859	0.03
VANGUARD MID-CAP ETF	15	763	860	0.01
VANGUARD SMALL-CAP ETF	10	517	585	0.01
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	4	192	198	0.00
Somija	239	4,829	5,101	0.07
ISHARES MSCI EMU ETF	239	4,829	5,101	0.07
Spānija	2,060	44,383	46,809	0.68
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	3	63	62	0.00
ISHARES MSCI EMU ETF	858	17,329	18,306	0.27
SPDR EURO STOXX 50 ETF	921	18,941	20,023	0.29
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	278	8,050	8,418	0.12

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites
				vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
	skaits	LVL	LVL	(%)
Šveice	1,741	40,132	42,502	0.62
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	751	7,793	8,073	0.12
Powershares QQQ	35	1,456	1,602	0.02
SPDR Trust Series 1	22	1,738	2,102	0.03
VANGUARD MID-CAP ETF	47	2,383	2,684	0.04
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	808	23,434	24,504	0.36
VANGUARD SMALL-CAP ETF	11	540	610	0.01
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	30	1,418	1,458	0.02
VANGUARD VALUE ETF	37	1,370	1,469	0.02
Taivāna	1,621	35,268	34,889	0.51
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,621	35,268	34,889	0.51
Taizeme	325	7,066	6,990	0.10
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	325	7,066	6,990	0.10
Turcija	257	5,584	5,524	0.08
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	257	5,584	5,524	0.08
Ukraina	3	63	62	0.00
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	3	63	62	0.00
Ungārija	30	662	655	0.01
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	30	662	655	0.01
Vācija	15,588	273,005	290,845	4.25
ISHARES MSCI EMU ETF	2,433	49,130	51,899	0.76
iShares MSCI Germany Index Fund	9,915	151,068	162,225	2.37
SPDR EURO STOXX 50 ETF	2,500	51,366	54,301	0.79
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	740	21,441	22,420	0.33
Zviedrija	264	7,681	8,032	0.12
iShares Russell 2000 Index Fund	1	61	64	0.00
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	263	7,620	7,968	0.12
Pārējās valstis	368	9,791	10,260	0.15
ISHARES MSCI EMU ETF	92	1,857	1,962	0.03
SPDR EURO STOXX 50 ETF	7	139	147	0.00
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	269	7,795	8,151	0.12
Kopā regulētos tirgos tirgotie parāda vērtspapīri		5,589,443	5,895,713	86.23

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	LVL	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2013.	31.12.2012.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(11,996)	(10,196)
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	(1,378)	(1,344)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,499)	(1,274)
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	(25)	(25)
Kopā uzkrātie izdevumi	(14,898)	(12,839)

7. Pielikums

Procentu ienākumi

Pozīcijas nosaukums	01.01.2013.- 31.12.2013.	01.01.2012.- 31.12.2012.
No prasībām pret kredītiestādēm	-	594
Kopā procentu ienākumi	-	594

8. Pielikums

Realizētā ieguldījumu vērtība

	LVL	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2013.- 31.12.2013.	01.01.2012.- 31.12.2012.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	18,823,051	7,925,960
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(18,408,835)	(7,848,696)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	414,216	77,264

9. Pielikums

Nerealizētā ieguldījumu vērtība

	LVL	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2013.- 31.12.2013.	01.01.2012.- 31.12.2012.
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	205,774	511,110
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	(231,638)	(164,611)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(25,864)	346,499

10. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Izmaiņas ieguldījumu portfeli 2013. gadā :

	LVL					
Pozīcijas nosaukums	01.01.2013.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2013.
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4,934,390	19,874,813	(18,823,051)	205,774	(296,213)	5,895,713
Kopā ieguldījumi	4,934,390	19,874,813	(18,823,051)	205,774	(296,213)	5,895,713

Izmaiņas ieguldījumu portfeli 2012. gadā :

	LVL					
Pozīcijas nosaukums	01.01.2012.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2012.
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,834,712	8,591,659	(7,925,960)	511,110	(77,131)	4,934,390
Kopā ieguldījumi	3,834,712	8,591,659	(7,925,960)	511,110	(77,131)	4,934,390

11. Pielikums

Kredītrisks

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

Tā kā apakšfonda ieguldījumi pārsvarā ir ETF, kas atspoguļo atsevišķu valstu un reģionu fondu indeksu dinamiku, tādējādi panākot maksimālu diversifikāciju, ieguldījumu kredītrisks ir zems.

Aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2013. gada 31.decembrī:

						LVL
Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	941,597	-	-	-	-	941,597
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	631,280	357,331	4,136,030	771,072	5,895,713
Kopā aktīvi	941,597	631,280	357,331	4,136,030	771,072	6,837,310
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(14,898)	-	-	-	-	(14,898)
Kopā saistības	(14,898)	-	-	-	-	(14,898)
Kopā neto aktīvi	926,699	631,280	357,331	4,136,030	771,072	6,822,412

Aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2012. gada 31.decembrī:

						LVL
Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,084,135	-	-	-	-	1,084,135
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	175,033	292,880	2,862,414	1,604,063	4,934,390
Uzkrātie ienākumi		166	-	8,275	3,540	11,981
Kopā aktīvi	1,084,135	175,199	292,880	2,870,689	1,607,603	6,030,506
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(12,839)	-	-	-	-	(12,839)
Kopā saistības	(12,839)	-	-	-	-	(12,839)
Kopā neto aktīvi	1,071,296	175,199	292,880	2,870,689	1,607,603	6,017,667

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

Emitenta nozare	31.12.2013.		31.12.2012.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
	LVL	%	LVL	%
Patēriņa preču ražošana	1,679,589	24.57	1,101,145	18.26
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,357,486	19.85	1,213,977	20.13
Finanses	1,227,784	17.96	1,016,751	16.86
Apstrādes rūpniecība	662,952	9.70	862,652	14.31
Enerģētika	489,469	7.16	556,117	9.22
Ieguves rūpniecība	311,555	4.56	-	-
Komunālie pakalpojumi	132,635	1.94	116,906	1.94
Citas nozares	34,244	0.49	66,842	1.10
Kopā patieša vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,895,713	86.23	4,934,390	81.82

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

Apakšfonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīze:

Aktīvi	Uzskaites vērtība	LVL	
		31.12.2013. Maksimālais kredītriska apjoms	31.12.2012. Maksimālais kredītriska apjoms
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	941,597	941,597	1,084,135
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,895,713	5,895,713	4,934,390
Uzkrātie ienākumi	-	-	11,981
Kopā aktīvi	6,837,310	6,837,310	6,030,506

12. Pielikums

Finanšu riski

Likviditātes risks

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

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu apakšfonda aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigas plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot fonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2013. gada 31. decembrī:

Aktīvi	LVL	
	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	941,597	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,895,713	-
Kopā aktīvi	6,837,310	-
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(13,495)	(1,403)
Kopā saistības	(13,495)	(1,403)
Neto aktīvi	6,823,815	(1,403)

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze uz 2012. gada 31. decembrī:

Aktīvi	LVL	
	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,084,135	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4,934,390	-
Uzkrātie ienākumi	11,981	-
Kopā aktīvi	6,030,506	-
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(11,470)	(1,369)
Kopā saistības	(11,470)	(1,369)
Neto aktīvi	6,019,036	(1,369)

Cenas risks

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

Sistemātiskais risks ir attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņa, bet specifiskais risks ir atsevišķa emitenta finanšu stāvokļa iespējamās izmaiņas. Tā kā Stock Index apakšfonds tirgus risku ierobežo, veicot ieguldījumus dažādos ASV un Eiropas biržās tirgotos indeksu fondos, specifiskais risks tiek minimizēts, bet saglabājas sistemātiskais risks. Sistemātiskais risks tiek pārvaldīts, veicot investīcijām izvēlēto valstu un reģionu fundamentālu analīzi, ņemot vērā prognozes par kopējo ekonomikas attīstību pasaulē. Šis risks tiek novērtēts aprēķinot apakšfonda tirgus cenu svārstīgumu (volatility). Lai gan iepriekšējās darbības rezultāti ne vienmēr prognozē nākotnes ienākumu, tas uzrāda kādas varētu būt apakšfonda cenas svārstības. Parasti, jo lielāka ir apakšfonda cenu svārstība, jo lielāks ir investora risks. Iespējamais ienesīguma zemākais līmenis tirgus cenu svārstīguma dēļ aprēķināts kā novirze no 2013. gada apakšfonda ienesīguma pie 95% ticamības līmeņa - t.i. ar šādu varbūtību var apgalvot, ka apakšfonda ienesīgums nevar būt zemāks par šādu zemāko līmeni, ar pieņēmumu, ka apakšfonda tirgus cenu svārstības pakļaujas normālajam sadalījumam.

Apakšfonda tirgus cenu svārstīguma (volatility) analīze:

	31.12.2013.	31.12.2012.
	%	%
Gada svārstīgums	10.15	13.05
Gada ienesīgums	10.24	11.50
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	(6.45)	(9.97)

Gada svārstīgumu aprēķina ekstrapolējot aprēķināto vienas dienas ienesīguma svārstīgumu par iepriekšējo gadu. Vienas dienas ienesīguma svārstīgumu aprēķina kā standartnovirzi no pārskata gada dienu ienesīguma naturāllogaritmiem.

Gada ienesīgumu rēķina kā apakšfonda cenu relatīvo starpību pārskata gada beigās pret iepriekšējā gada beigām.

Iespējamo zemāko gada ienesīgumu pie ticamības līmeņa 95% aprēķina, izmantojot pieņēmumu par normālo sadalījumu, kur vidējā sagaidāmā vērtība ir aprēķinātais gada ienesīgums, bet standartnovirze ir aprēķinātais gada svārstīgums (volatility).

13. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

		31.12.2013.		31.12.2012.
		% no kopējā		% no kopējā
Pozīcijas nosaukumus	Apliecību skaits	skaita	Apliecību skaits	skaita
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	24,443	2.15%	1,847	0.18%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,114,535	97.85%	1,051,316	99.82%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,138,978	100.00%	1,053,163	100.00%

14. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no apakšfonda 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 apakšfonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 273 (847) pārdevušās 68,898 (0) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

15. Pielikums

Iekļātie aktīvi

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

16. Pielikums

Patiesā vērtība

Patiesā vērtība tādiem finanšu instrumentiem kā patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pamatā tiek noteikta, pamatojoties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav novērojama, patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz novērojamu cenu mazāk aktīvos tirgos. Tādiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū, patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti vērtēšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērojot riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts. Pārējiem aktīviem un saistībām, par kuriem ir jāuzrāda patiesā vērtība un kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īsāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

Nosakot aktīvu un saistību patieso vērtību, izmanto vairākus patiesās vērtības noteikšanas avotus, kas tiek iedalīti trīs līmeņos, atbilstoši šādai hierarhijai:

- pirmais līmenis: publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū;
- otrais līmenis: patiesās vērtības noteikšanas modeļi, kuros izmantoti, dati, kas būtiski ietekmē patieso vērtību un tiek novēroti tirgū;
- trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Apakšfonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	LVL	
	31.12.2013.	31.12.2012.
Aktīvi patiesajā vērtībā	1. līmenis	1. līmenis
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	941,597	1,084,135
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,895,713	4,934,390
Pārējie aktīvi	-	11,981
Kopā aktīvi patiesajā vērtībā	6,837,310	6,030,506

17. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto aktīvi (LVL)	6,822,412	6,017,667
Ieguldījumu apliecību skaits	1,138,978	1,053,163
Ieguldījumu apakšfonda daļu vērtība (LVL)	5.99	5.71
Neto aktīvi (USD)	13,247,402	11,332,706
Ieguldījumu apliecību skaits	1,138,978	1,053,163
Ieguldījumu apakšfonda daļu vērtība (USD)	11.63	10.76
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	10.24%	9.33%

* -ienesīgums aprēķināts kā apakšfonda daļas vērtības pārskata perioda beigās attiecība pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits pārskata periodā.

18. Pielikums

Pielikumi ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Notikumi pēc bilances datuma

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

Ar 2014. gada 1. janvāri Latvija kļuva par Eiropas Monetārās Savienības dalībvalsti un ar 2014. gada 15. janvāri Latvijas lati pārstāja būt par likumīgu maksāšanas līdzekli.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF „ABLV Global USD Stock Index Fund” akcionāriem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF „ABLV Global USD Stock Index Fund” (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2013. gada pārskatā no 7. līdz 26. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2013. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2013. 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 pieņēmumu 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 Stock Index Fund” finansiālo stāvokli 2013. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2013. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2013. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2013. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2013. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2014. gada 23. aprīlī