



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global Stock Index Fund

Apakšfonds ABLV Global USD Stock Index Fund

pārskats par 2014. gadu

un neatkarīgu revidentu ziņojums

Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
Neatkarīgu revidentu ziņojums	26

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 Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko
	Fonda pārvaldnieks – Andrejs Piļka
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 tirgote 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.

2014. gads ir apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund astotais darbības gads. 2014. gada decembra beigās apakšfonda neto aktīvi bija USD 12,434,477 (EUR 10,241,724), un gada ienesīgums bija -0.26%.

2014. gadā pasaules fondu tirgus demonstrēja pieaugumu, neskatoties uz atsevišķu segmentu attīstību dažādos virzienos. Galveno vilšanos atkal radīja attīstības valstu tirgus. Cerības uz to, ka attīstības valstu tirgi uzrādīs labākus rezultātus nekā attīstīto valstu tirgi, ņemot vērā to, ka attīstības valstu tirgi stipri atpalika 2013. gadā, neattaisnojās. Cenu pazemināšanās izejvielu tirgos (pirmām kārtām, naftas tirgū) radīja vairums valstu valūtas kursu jaunu spēcīgu krišanās vilni pret ASV dolāru, kas būtībā noteica šī tirgus segmenta negatīvo rezultātu. Eiropas akciju tirgi arī demonstrēja atpaliekošu dinamiku, tur lielu lomu nospēlēja ģeopolitika un ASV un Eiropas sankciju karš pret Krieviju. ASV fondu tirgus 2014. gadu beidza ar pieaugumu. Nopietns atbalsts tirgum bija ASV makroekonomisko rādītāju uzlabošanās un ASV kompāniju peļņas rādītāju pieaugums, kā arī ASV Federālo Rezervju sistēmas pārstāvju “maigā” retorika par iespējamo stingrāku monetāro politiku.

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 apkopojosu 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.

Sākot ar 2015. gada 15. janvāri ar ABLV Asset Management, IPAS Valdes lēmumu par apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund pārvaldnieku tika iecelts Andrejs Piļka.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt apakšfonda līdzekļus, lai 2015. 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

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

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 25. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par apakšfonda finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī un 2013. gada 31. decembrī, kā arī 2014. gada un 2013. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību pārskatu sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem un ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem, atbilstoši Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu 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, 2015. gada 14. 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 darbībās ar apakšfonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs

Ernests Bernis



Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

EUR			
Aktīvi	Pielikums	31.12.2014.	31.12.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	2,614,770	1,339,772
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		7,649,608	8,388,844
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5	7,649,608	8,388,844
Kopā aktīvi		10,264,378	9,728,616
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(22,654)	(21,198)
Kopā saistības		(22,654)	(21,198)
Neto aktīvi		10,241,724	9,707,418

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Ienākumu un izdevumu pārskats

		EUR	
		01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Ienākumi			
	Pielikums		
Dividendes		223,027	144,153
Kopā		223,027	144,153
Izdevumi			
Atīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(202,469)	(198,572)
Atīdzība turētājbankai		(25,309)	(24,822)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,258)	(2,100)
Pārējie izdevumi		-	(107)
Kopā		(230,036)	(225,601)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	664,155	589,376
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	587,129	(36,801)
Nodokļi un nodevas		(52,595)	(41,172)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		1,191,680	429,955

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	9,707,418	8,562,369
leguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,191,680	429,955
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,308,988	3,307,517
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(2,966,362)	(2,592,423)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	(657,374)	715,094
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	534,306	1,145,049
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	10,241,724	9,707,418
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā		
	1,138,978	1,053,163
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		
	1,071,861	1,138,978
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		
	8.52	8.13
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās		
	9.56	8.52

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Naudas plūsmas pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Saņemtās dividendes	223,095	134,912
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(230,624)	(221,750)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(13,951,427)	(27,689,935)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	15,743,550	26,782,789
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) saimnieciskās darbības	1,784,594	(993,984)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,308,988	3,307,517
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(2,966,362)	(2,592,423)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums finansēšanas darbības	(657,374)	715,094
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	1,127,220	(278,890)
Nodokļi un nodevas	(52,597)	(14,993)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	1,339,772	1,542,585
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	200,375	91,069
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	2,614,770	1,339,772

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda 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, 2014. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumi, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Šie finanšu pārskati ir sagatavoti EUR, ja vien norādīts citādi. Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2013. 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. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi);
- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (grozījumi);
- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi): Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits;
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās” (grozījumi): Nefinanšu aktīvu atgūstamās vērtības atspoguļošana;
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” (grozījumi): Atvasināto instrumentu pārjaunošana un riska ierobežošanas uzskaites turpināšana;
- SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”, SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”;
- SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”;
- SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 „Ieguldījumu sabiedrības” (grozījumi).

Ja standarta vai interpretācijas pieņemšana var ietekmēt apakšfonda finanšu pārskatu vai darbības rezultātu, šāda ietekme tiek paskaidrota tālāk tekstā.

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”.

Šis 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. Šo grozījumu ieviešana nav ietekmējusi apakšfonda finanšu pārskatus.

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

Pēc jauno standartu pieņemšanas SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12, tika mainīts arī SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” nosaukums. 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. Šie grozījumi neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus.

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. Šie grozījumi neietekmē apakšfonda finanšu pārskatus.

SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās” (grozījumi): Informācijas atklāšana par atgūstamajām summām nefinanšu aktīviem.

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. Grozījumi nav ietekmējuši apakšfonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus.

Grozījumi SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana”.

Grozījumi nosaka, ka, ja atvasināta līguma, kas atzīts kā riska ierobežošanas instruments, pārjaunojums atbilst noteiktiem kritērijiem, riska ierobežošanas uzskaitē nav jāpārtrauc. Grozījumi nav ietekmējuši apakšfonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus, jo tas neveic riska ierobežošanas uzskaiti.

SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”.

SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem. 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”.

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. Šo grozījumu ieviešana nav ietekmējusi apakšfonda bankas finanšu pārskatus, jo tam nav kopuzņēmumu.

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

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. Grozījumi nav ietekmējuši apakšfonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 “Ieguldījumu sabiedrības”: 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā, nevis tos konsolidējot. Grozījumu ieviešana neietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

SFPIK 21. interpretācija „Nodevas” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk). Šajā interpretācijā aplūkota valsts nodevu uzskaitē. Pienākums maksāt nodevu tiek atzīts finanšu pārskatā, kad tiek veikta darbība, kas rada šādu pienākumu.

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā vai kurus nav apstiprinājusi ES un kas nav piemēroti pirms spēkā stāšanās datuma.

Apakšfonds nav piemērojis šāda SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdotas līdz finanšu pārskatu apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

Grozījumi SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”: Informācijas atklāšana (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumu mērķis ir precizēt SGS Nr. 1, lai atvieglotu finanšu pārskatu sagatavošanu un nodrošinātu, ka pārskatu sagatavotāji var izmantot savus spriedumus un vērtējumus, finanšu pārskatu sagatavošanā.

SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi” (grozījumi): Nolietojuma un amortizācijas aprēķināšanas metožu precizējums.

Grozījumi spēkā attiecībā uz attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk. Grozījumi sniedz papildu norādes, kā aprēķināms pamatlīdzekļu nolietojums un nemateriālo aktīvu amortizācija. Paskaidrots, ka ieņēmumu metode nav uzskatāma par atbilstošu patēriņa atspoguļošanai.

Grozījumi SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi” un SGS Nr. 41 „Lauksaimniecība”: Ražojoši augi (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Ražojošo augu uzskaitē turpmāk tiks veikta saskaņā ar SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”, un uz tiem attieksies visas šajā standartā noteiktās prasības. Grozījumu ieviešana neietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus, jo apakšfondam nav ražojošu augu.

Grozījumi SGS Nr. 19 “Darbinieku pabalsti” (spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk). Grozījumi nosaka, kā uzskaitāmas darbinieku iemaksas noteiktu iemaksu pabalstu plānos. Tā kā apakšfonda darbinieki šādas iemaksas neveic, šo grozījumu ieviešana neietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”: Pašu kapitāla metodes izmantošana atsevišķajos finanšu pārskatos (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi no jauna ļauj izmantot pašu kapitāla metodi kā vienu no iespējamajām metodēm ieguldījumu meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos uzskaitē sabiedrības atsevišķajos finanšu pārskatos.

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). 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.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 “Ieguldījumu sabiedrības”: Iznēmuma piemērojums attiecībā uz konsolidāciju (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi novērš neskaidrības, kas radušās saistībā ar izņēmuma piemērošanu attiecībā uz ieguldījumu sabiedrību konsolidāciju.

Grozījumi SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 “Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Grozījumi novērš konstatēto pretrunu starp SFPS Nr. 10 un SGS Nr. 28 prasībām saistībā ar aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociēto vai kopīgi kontrolēto uzņēmumu. Grozījumi nosaka, ja darījums attiecas uz uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti pilnā apmērā, bet, ja darījums attiecas uz aktīviem, kas neveido uzņēmumu, peļņa vai zaudējumi tiek atzīti daļēji.

Grozījumi SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”: Līdzdalības kopīgās darbībās iegādes uzskaitē (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). SFPS Nr. 11 skaidro līdzdalības kopīgi kontrolētos uzņēmumos un kopīgās darbībās uzskaitē. Grozījumi sniedz jaunas norādes, kā uzskaitīt līdzdalības iegādi kopīgā darbībā, kas veido uzņēmumu saskaņā ar SFPS, un nosaka atbilstošas šādas iegādes uzskaites pamatnostādnes.

SFPS Nr. 14 „Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaitē” (spēkā pēc pieņemšanas ES 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 uzskaitē līdz brīdim, kad SGSP būs pabeigusi visaptveroša standarta izstrādi šādu aktīvu un saistību uzskaitē.

SFPS Nr. 15 „Ieņēmumi no līgumiem, kas noslēgti ar klientiem” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk). SFPS Nr. 15 nosaka piecu soļu modeli, kas tiks piemērots ieņēmumiem, kas gūti no līguma, kas noslēgts ar klientu, neatkarīgi no darījuma veida vai nozares, kurā gūti attiecīgie ieņēmumi. Būs jāsniedz visaptveroša informācija, tajā skaitā kopējo ieņēmumu sadalījums, informācija par līguma izpildes pienākumiem, izmaiņām līguma aktīvu un saistību atlikumos starp periodiem un galvenajiem vērtējumiem un aplēsēm.

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2011. – 2013. gada ciklam, kas ietver šādu SFPS grozījumus (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 1 „Starpautiisko finanšu pārskatu standartu pirmreizēja pieņemšana”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 40 „Ieguldījuma īpašumi”.

2013. gada decembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2010. – 2012. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk):

- 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”.

2014. gada septembrī SGSP izdeva ikgadējos SFPS uzlabojumus 2012. – 2014. gada ciklam (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk):

- SFPS Nr. 5 „Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”;
- SGS Nr. 19 „Darbinieku pabalsti”;
- SGS Nr. 34 „Starpposma finanšu pārskati”.

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, ja tie pieņemti ES.

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 fonds nodrošina uzskaiti arī EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi EUR. Ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu aprēķinā. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB (līdz 2013. gada 31. decembrim (ieskaitot) Latvijas Bankas) noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa, bet tām ārvalstu valūtām, kurām ECB nepublicē EUR atsaucē kursu, tiek piemēroti REUTERS publicētie ārvalstu valūtas maiņas kursi.

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ir visas apakšfonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un termiņoguldījumi 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 nesēn veiktus salīdzinājumus darījumiem, 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.

Lai samazinātu ieguldījumu riskus, apakšfondu 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.

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.

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.

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

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret Uzskaites vērtība
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	2,614,770	25.47	1,339,772	13.77
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,614,770	25.47	1,339,772	13.77

2014.gada 31.decembrī un 2013.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

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 un tirgoti regulētajā tirgū (biržā).

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2014:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
				(%)
Amerikas Savienotās Valstis	22,107	2,051,738	2,302,177	22.43
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	38	1,284	1,218	0.01
iShares S&P Latin America 40 IndexFund	158	4,908	4,150	0.04
Pow ershares QQQ	10,561	731,893	897,881	8.75
SPDR DJIA TRUST	3,300	421,313	483,706	4.71
SPDR Trust Series 1	2,595	441,970	439,319	4.28
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	5,455	450,370	475,903	4.64

Tabulas turpinājums

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Apvienotie Arābu Emirāti	203	6,914	6,561	0.06
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	203	6,914	6,561	0.06
Bermuda	21	1,839	1,932	0.02
SPDR Trust Series 1	1	181	179	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	20	1,658	1,753	0.02
Brazīlija	26,908	971,278	793,680	7.73
iShares MSCI Brazil Index Fund	18,500	702,403	556,783	5.43
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,711	92,353	87,636	0.85
iShares S&P Latin America 40 IndexFund	5,697	176,522	149,261	1.45
Čehija	73	2,469	2,343	0.02
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	73	2,469	2,343	0.02
Čīle	1,525	48,516	42,483	0.41
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	415	14,125	13,403	0.13
iShares S&P Latin America 40 IndexFund	1,110	34,391	29,080	0.28
Dienvidāfrika	2,248	76,550	72,640	0.71
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,248	76,550	72,640	0.71
Ēģipte	41	1,383	1,312	0.01
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	41	1,383	1,312	0.01
Filipīnas	509	20,213	19,024	0.19
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	144	7,768	7,214	0.07
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	365	12,445	11,810	0.12
Grieķija	171	5,828	5,530	0.05
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	171	5,828	5,530	0.05
Honkonga	32,867	678,629	681,153	6.64
iShares FTSE/Xinhua China 25 IndexFund	2,897	89,915	99,070	0.97
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	1,647	88,988	82,647	0.81
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,421	48,399	45,927	0.45
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	26,594	447,097	449,483	4.38
ISHARES MSCI SINGAPORE	301	3,457	3,236	0.03
SPDR Trust Series 1	3	451	449	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	4	322	341	0.00
Indija	2,974	118,076	111,128	1.08
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	842	45,477	42,237	0.41
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	2,132	72,599	68,891	0.67
Indonēzija	1,101	43,681	41,113	0.40
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	309	16,716	15,525	0.15
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	792	26,965	25,588	0.25
Izraēla	34	2,363	2,899	0.03
Powershares QQQ	34	2,363	2,899	0.03
Īrija	115	10,590	11,553	0.11
Powershares QQQ	50	3,430	4,208	0.04
SPDR Trust Series 1	21	3,521	3,499	0.03
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	44	3,639	3,846	0.04
Japāna	10,800	421,213	438,102	4.27
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	10,800	421,213	438,102	4.27
Kaimanu Salas	1	46	49	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	1	46	49	0.00
Kanāda	2	184	195	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	2	184	195	0.00

Tabulas turpinājums

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtības	
			Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem (%)
Katara	258	8,791	8,342	0.08
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	258	8,791	8,342	0.08
Kīpra	162	3,213	1,954	0.02
Market Vectors Russia ETF	162	3,213	1,954	0.02
Kolumbija	503	16,287	14,588	0.14
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	232	7,902	7,498	0.07
iShares S&P Latin America 40 IndexFund	271	8,385	7,090	0.07
Korejas Republika (Dienvidkoreja)	16,070	736,615	683,378	6.66
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	1,656	89,480	83,103	0.81
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	4,214	143,518	136,188	1.33
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	10,200	503,617	464,087	4.52
Krievija	8,347	181,664	123,924	1.20
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,157	39,411	37,398	0.36
Market Vectors Russia ETF	7,190	142,253	86,526	0.84
Kīna	19,085	649,225	676,771	6.59
iShares FTSE/Xinhua China 25 IndexFund	12,603	391,171	431,001	4.20
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	1,763	95,232	88,446	0.86
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	4,434	151,025	143,311	1.40
ISHARES MSCI SINGAPORE	138	1,582	1,481	0.01
Pow ershares QQQ	147	10,215	12,532	0.12
Lielbritānija	318	12,134	11,486	0.12
Market Vectors Russia ETF	225	4,447	2,705	0.03
Pow ershares QQQ	65	4,498	5,518	0.05
SPDR Trust Series 1	10	1,715	1,705	0.02
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	18	1,474	1,558	0.02
Luksemburga	22	443	270	0.00
Market Vectors Russia ETF	22	443	270	0.00
Makao	1,406	23,631	23,757	0.23
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	1,406	23,631	23,757	0.23
Malaizija	1,461	57,978	54,569	0.53
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	411	22,222	20,639	0.20
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,050	35,756	33,930	0.33
Malta	15	494	469	0.00
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	15	494	469	0.00
Meksika	13,911	656,395	577,974	5.64
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	1,479	50,375	47,802	0.47
iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	9,000	499,677	440,252	4.29
iShares S&P Latin America 40 IndexFund	3,432	106,343	89,920	0.88
Nīderlande	465	12,537	10,398	0.11
Market Vectors Russia ETF	400	7,914	4,813	0.05
Pow ershares QQQ	59	4,116	5,050	0.05
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	6	507	535	0.01
Pārējās valstis	152	7,167	6,733	0.07
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	91	4,916	4,566	0.05
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	58	1,975	1,875	0.02
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	3	276	292	0.00
Peru	434	13,750	11,985	0.12
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	102	3,457	3,281	0.03
iShares S&P Latin America 40 IndexFund	332	10,293	8,704	0.09

Tabulas turpinājums

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Polija	487	16,594	15,746	0.15
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	487	16,594	15,746	0.15
Singapūra	15,172	201,361	189,558	1.85
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	544	29,400	27,305	0.27
ISHARES MSCI SINGAPORE	14,560	166,933	156,267	1.52
Powershares QQQ	59	4,116	5,050	0.05
SPDR Trust Series 1	3	451	449	0.00
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	6	461	487	0.01
Spānija	9	296	281	0.00
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	9	296	281	0.00
Šveice	63	6,497	6,958	0.07
Powershares QQQ	24	1,677	2,057	0.02
SPDR Trust Series 1	18	3,069	3,051	0.03
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	21	1,751	1,850	0.02
Taivāna	41,498	676,539	640,118	6.24
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	1,411	76,255	70,820	0.69
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	3,587	122,183	115,942	1.13
iShares MSCI Taiwan Index Fund	36,500	478,101	453,356	4.42
Taizeme	992	39,392	37,073	0.36
ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	281	15,192	14,109	0.14
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	711	24,200	22,964	0.22
Turcija	542	18,471	17,527	0.17
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	542	18,471	17,527	0.17
Ukraina	3	99	94	0.00
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	3	99	94	0.00
Ungārija	55	1,877	1,781	0.02
iShares MSCI Emerging Markets IndexFund	55	1,877	1,781	0.02
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		7,802,960	7,649,608	74.53

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret		Uzskaites vērtības attiecība pret	
	Uzskaites vērtība EUR	apakšfonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	apakšfonda aktīviem %
OECD valstis	4,071,695	39.67	5,885,040	60.49
Citas valstis	3,516,101	34.25	1,097,137	11.28
Pārējās ES valstis	31,356	0.31	898,231	5.23
EMS valstis	30,456	0.30	508,436	9.23
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	7,649,608	74.53	8,388,844	86.23

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2014.	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	18,130	17,068
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,960	1,961
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	2,266	2,133
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	298	36
Kopā uzkrātie izdevumi	22,654	21,198

7. Pielikums

Realizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	15,743,550	26,782,788
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu (iegādes) vērtība	(15,079,395)	(26,193,412)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	664,155	589,376

8. Pielikums

Nerealizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.- 31.12.2014.	01.01.2013.- 31.12.2013.
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(626,434)	292,790
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	1,213,563	(329,591)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	587,129	(36,801)

9. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Izmaiņas ieguldījumu portfeli 2014. gadā :

	EUR					
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	8,388,844	14,615,582	(15,743,550)	(626,434)	1,015,166	7,649,608
Kopā ieguldījumi	8,388,844	14,615,582	(15,743,550)	(626,434)	1,015,166	7,649,608

Izmaiņas ieguldījumu portfeli 2013. gadā :

Pozīcijas nosaukums	01.01.2013.	Palielinājums Samazinājums		Patiesās		31.12.2013.
		pārskata periodā	pārskata periodā	vērtības pārvērtēšanas rezultāts	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7,021,005	28,279,311	(26,782,789)	292,790	(421,473)	8,388,844
Kopā ieguldījumi	7,021,005	28,279,311	(26,782,789)	292,790	(421,473)	8,388,844

10. 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 2014. gada 31.decembrī:

Aktīvi						Kopā
	Latvijā	EMS valstis	ES valstis	OECD valstis	Citās valstis	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,614,770	-	-	-	-	2,614,770
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	30,456	31,356	4,071,695	3,516,101	7,649,608
Kopā aktīvi	2,614,770	30,456	31,356	4,071,695	3,516,101	10,264,378
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(22,654)	-	-	-	-	(22,654)
Kopā saistības	(22,654)	-	-	-	-	(22,654)
Kopā neto aktīvi	2,592,116	30,456	31,356	4,071,695	3,516,101	10,241,724

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

Aktīvi						Kopā
	Latvijā	EMS valstis	ES valstis	OECD valstis	Citās valstis	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,339,772	-	-	-	-	1,339,772
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	508,436	898,231	5,885,040	1,097,137	8,388,844
Kopā aktīvi	1,339,772	508,436	898,231	5,885,040	1,097,137	9,728,616
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(21,198)	-	-	-	-	(21,198)
Kopā saistības	(21,198)	-	-	-	-	(21,198)
Kopā neto aktīvi	1,318,574	508,436	898,231	5,885,040	1,097,137	9,707,418

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

Nozares	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret		Uzskaites vērtības attiecība pret	
	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	2,156,875	21.02	1,931,528	19.85
Finanses	1,889,120	18.41	1,746,980	17.96
Patēriņa preču ražošana	1,838,473	17.91	2,389,840	24.57
Ieguves rūpniecība	584,555	5.69	443,302	4.56
Apstrādes rūpniecība	401,780	3.91	943,295	9.70
Enerģētika	398,989	3.89	696,451	7.16
Komunālie pakalpojumi	208,459	2.03	188,723	1.94
Citas nozares	171,357	1.67	48,725	0.49
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,649,608	74.53	8,388,844	86.23

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

Apakšfonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīze:

Aktīvi	31.12.2014.		31.12.2013.	
	Maksimālais kredītriska apjoms		Maksimālais kredītriska apjoms	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,614,770	2,614,770	1,339,772	1,339,772
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7,649,608	7,649,608	8,388,844	8,388,844
Kopā aktīvi	10,264,378	10,264,378	9,728,616	9,728,616

11. 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 beigās 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 2014. gada 31. decembrī:

EUR			
Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,614,770	-	2,614,770
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7,649,608	-	7,649,608
Kopā aktīvi	10,264,378	-	10,264,378
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(20,396)	(2,258)	(22,654)
Kopā saistības	(20,396)	(2,258)	(22,654)
Neto aktīvi	10,243,982	(2,258)	10,241,724

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

EUR			
Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,339,772	-	1,339,772
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	8,388,844	-	8,388,844
Kopā aktīvi	9,728,616	-	9,728,616
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(19,201)	(1,997)	(21,198)
Kopā saistības	(19,201)	(1,997)	(21,198)
Neto aktīvi	9,709,415	(1,997)	9,707,418

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 saglabājās 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 2014. 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:

	31.12.2014.	31.12.2013.
	%	%
Gada svārstīgums	11.03	10.15
Gada ienesīgums	(0.26)	10.24
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	(18.39)	(6.45)

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

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).

12. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukumus	Apliecību skaits	31.12.2014.		31.12.2013.	
		% no kopējā skaita		% no kopējā skaita	
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	25,298	2.36%	24,443	2.15%	
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,046,563	97.64%	1,114,535	97.85%	
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,071,861	100.00%	1,138,978	100.00%	

13. 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 6,433 (273) un pārdevušās 5,578 (68,898) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

14. Pielikums

Iekļātie aktīvi

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

15. Pielikums

Patiesā vērtība

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

Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

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

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

Apakšfonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	EUR	
	31.12.2014.	31.12.2013.
Finanšu aktīvi	1. līmenis	1. līmenis
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,614,770	1,339,772
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7,649,608	8,388,844
Kopā finanšu aktīvi	10,264,378	9,728,616

16. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	10,241,724	9,707,418
Ieguldījumu apliecību skaits	1,071,861	1,138,978
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	9.56	8.52
Neto aktīvi (USD)	12,434,477	13,247,402
Ieguldījumu apliecību skaits	1,071,861	1,138,978
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	11.60	11.63
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	(0.26%)	10.24%

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

17. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

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

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 2014. gada pārskatā no 7. līdz 25. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2014. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2014. 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 Stock Index Fund” finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2014. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2014. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2014. gada pārskata 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2014. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī