



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global EUR ETF Fund

Pārskats par 2011. gadu

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Saturs

1. Informācija par ieguldījumu fondu	3
2. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
3. Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
4. Turētājbankas ziņojums	6
5. Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
6. Revidentu ziņojums	25

Informācija par fondu

Fonda nosaukums	ABLV Global EUR ETF Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	11.07.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/33
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadīms Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis Valdes loceklis - Vadīms Burcevs
Fonda pārvaldnieka pienākumi:	Fonda pārvaldnieks – Oļegs Rusnaks 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 11. jūlijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global EUR ETF Fund (turpmāk tekstā – Fonds) – kā akciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR.

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

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

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

2011. gads ir atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global EUR Fund piektais darbības gads. 2011. gada beigās Fonda aktīvi kopā bija 3,044,189 EUR (2,139,468 LVL), Fonda neto aktīvi bija 3,036,333 EUR (2,133,947 LVL), gada ienesīgums bija -14.76%.

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

Šie faktori veicināja ļoti augstu nenoteiktību un volatilitāti fondu tirgos. Jāatzīmē tādi notikumi, kā Vācijas indeksa DAX indeksa pazemināšanās, kas tikai trīs nedēļu laikā kritās par 25%. Šādos apstākļos tirgus virzība vidēja termiņā bija neprognozējama, tādēļ fondu pārvaldnieks centās izvairīties no agresīvām darbībām. Tā rezultātā, atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global EUR Fund demonstrēja negatīvu ienesīgumu, kas ir atbilstošs kopējam ienesīguma līmenim tirgū.

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

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

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

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

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finanšu stāvokli 2011. gada 31. decembrī un 2010. gada 31. decembrī, kā arī 2011. gada un 2010. gada darbības rezultātiem.

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

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

AIF ABLV Global EUR ETF Fund
Fonda ieguldītājiem

Nr. _____

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

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

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

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

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

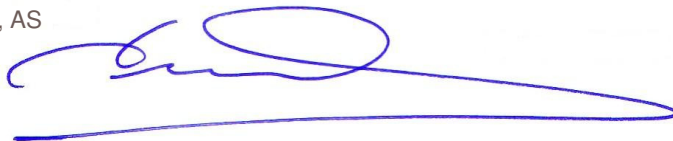
Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un Turētājbankas līguma prasībām.

Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām.

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

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

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs
Ernests Bernis



Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

Aktīvi	Pielikums	31.12.2011.	31.12.2010.
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	197,214	46,805
Terminoguldījumi kredītiestādēs	4	386,542	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		1,555,712	2,308,325
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksetu ienākumu	5	1,555,712	-
Ieguldījumu fondu apliecības un tiem pielīdzinātie vērtspapīri	5	-	2,308,325
Pārējie aktīvi		-	-
Kopā aktīvi		2,139,468	2,355,130
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(5,521)	(5,904)
Kopā saistības		(5,521)	(5,904)
Neto aktīvi		2,133,947	2,349,226

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikumi	01.01.2011.-31.12.2011.	01.01.2010.-31.12.2010.
Ienākumi		LVL	LVL
Procentu ienākumi	7	2,075	4,910
Dividendes		37,749	19,149
Kopā		39,824	24,059
Izdevumi			
Atfīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(46,137)	(44,776)
Atfīdzība turētājbankai		(5,767)	(5,597)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,461)	(1,559)
Procentu izdevumi		(5)	-
Kopā		(53,370)	(51,932)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	8	(135,990)	275,234
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	9	(182,441)	(11,687)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums		(331,977)	235,674

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011.- 31.12.2011.	01.01.2010.- 31.12.2010.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	2,349,226	1,812,490
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums (samazinājums)/ pieaugums	(331,977)	235,674
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	530,929	301,062
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(414,231)	-
Kopā darījumu ar ieguldījumu apliecībām rezultāts	116,698	301,062
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	(215,279)	536,736
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	2,133,947	2,349,226
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	357,428	306,950
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	381,185	357,428
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.57	5.90
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.60	6.57

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

Naudas plūsmas pārskats

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
	LVL	LVL
Saņemtie procenti	2,075	4,910
Saņemtās dividendes	37,749	19,149
(Izdevumi) procentu maksājumiem	(5)	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	-	279,391
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(53,750)	(51,932)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(4,266,386)	(9,146,211)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	4,700,570	8,260,925
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	420,253	(633,768)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	530,929	301,062
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirksanas (izdevumi)	(414,231)	-
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	116,698	301,062
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	536,951	(332,706)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	46,805	379,511
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	583,756	46,805

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	ABLV Global EUR ETF Fund
Fonda tips:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda veids:	Akciju fonds
ISIN kods:	LV0000400356
Juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana ASV un Eiropas biržās tirgotajos indeksu fondos (ETF) un citos instrumentos, kas atspoguļo akciju vērtību, kā arī dažādu valstu atsevišķu ekonomikas sektoru vērtību.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautiskās finanšu pārskatu interpretācijas komiteja (SFPIK), Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ABLV Asset Management, IPAS (Sabiedrība), atvērtais ieguldījumu fonds (AIF).

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Atbilstības ziņojums

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

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

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

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

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

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

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

- 2010. gada maijā SGSP izdeva trešo standartu grozījumu apkopojumu, galvenokārt, lai novērstu neatbilstības un precizētu tekstus;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 7 „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana”. Grozījumi sniedz skaidrojumu par SFPS Nr. 7 paredzētajām informācijas atklāšanas prasībām un uzsver kvantitatīvas un kvalitatīvas informācijas atklāšanas savstarpējo saistību, kā arī ar finanšu instrumentiem saistīto risku raksturu un lielumu;
- SGS Nr. 1 „Finanšu pārskatu sniegšana”;
- SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPIK Nr. 13. interpretācija “Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

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

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

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

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī, izņemot komisijas ieņēmumus un izdevumus, kas tieši attiecināmi uz finanšu aktīviem un saistībām, kas tiek uzrādītas amortizētajā vērtībā – šiem aktīviem un saistībām komisijas ieņēmumi un izdevumi tiek iekļauti efektīvās procentu likmes aprēķinā. Procentu ieņēmumi tiek atzīti tajā pārskata periodā, kad tie radušies, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, un tajā iekļauti procentu ienākumi no termiņnoguldījumiem. Dividenžu ienākumi tiek atzīti brīdī, kad rodas tiesības saņemt maksājumu.

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

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

Pārskata perioda beigu datums	EUR
2011. gada 31. decembris	0.702804
2010. gada 31. decembris	0.702804

Nauda un tās ekvivalenti

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

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana un atzīšanas pārtraukšana

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

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

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

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī Fonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim.

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

Finanšu aktīvu, pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. Iepriekšējos pārskata periodos, kā arī līdz 2010.gada 30.septembrim pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tika noteikta pēc FIFO metodes, bet sākot no 2010.gada 1.oktobra un šajā pārskata periodā tā tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:

- klasifikācija

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

- novērtēšana

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Uzkrājumi

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

Nodokļi

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

3. Pielikums

Riska vadība

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

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka Sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā EUR, 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 katru šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

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

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

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

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

4. Pielikums

Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2011.	% no fonda kopējiem aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no fonda kopējiem aktīviem 31.12.2010.
Prasības pret kredītiestādēm	LVL	(%)	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	197,214	9.22	46,805	1.99
Termiņnoguldījumi ABLV Bank, AS	386,542	18.07	-	-
Kopā prasības pret kredītiestādēm	583,756	27.29	46,805	1.99

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

5. Pielikums

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

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

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
	LVL	(%)	LVL	(%)
EMS valstīs	666,421	31.15	983,082	41.74
Citās valstīs	602,993	28.18	938,935	39.87
OECD valstīs	286,298	13.38	299,154	12.70
Pārējās ES valstīs	-	-	87,154	3.70
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,555,712	72.71	2,308,325	98.01

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem 2011. gada 31. decembrī:

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaitis	LVL	LVL	(%)
Austrālija		853	18,037	16,358	0.76
	ISHARES MSCI WORLD	213	2,787	2,879	0.13
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	640	15,250	13,479	0.63
Austrija		27	745	620	0.03
	ISHARES MSCI WORLD	7	98	101	0.00
	LYXOR ETF MSCI EMU	17	440	344	0.02
	Lyxor ETF MSCI Europe	3	207	175	0.01
ASV		3,722	43,978	44,950	2.10
	ISHARES MSCI WORLD	3,115	40,821	42,171	1.97
	ISHARES TECDAX DE	607	3,157	2,779	0.13
Beļģija		200	4,496	3,956	0.17
	ISHARES MSCI WORLD	23	297	307	0.01
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	98	1,632	1,588	0.07
	LYXOR ETF MSCI EMU	67	1,751	1,369	0.06
	Lyxor ETF MSCI Europe	12	816	692	0.03
Bermuda		5	61	63	0.00
	ISHARES MSCI WORLD	5	61	63	0.00
Brazīlija		8,356	125,043	117,942	5.51
	ISHARES FTSE BRIC 50	1,189	17,627	16,084	0.75
	Lyxor ETF Brazil Ibovespa	4,000	66,998	62,690	2.93
	LYXOR ETF MSCI EM LAT AMER	1,645	32,589	31,719	1.48
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	1,522	7,829	7,449	0.35
Čīle		345	4,406	4,269	0.20
	LYXOR ETF MSCI EM LAT AMER	179	3,552	3,457	0.16
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	166	854	812	0.04
Dānija		101	1,625	1,464	0.07
	ISHARES MSCI WORLD	30	400	414	0.02
	ISHARES TECDAX DE	58	303	267	0.01
	Lyxor ETF MSCI Europe	13	922	783	0.04

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Dienvidāfrika		796	4,095	3,896	0.18
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	796	4,095	3,896	0.18
Džērsija		3	37	38	0.00
	ISHARES MSCI WORLD	3	37	38	0.00
Filipīnas		16	383	339	0.02
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	16	383	339	0.02
Francija		9,533	210,180	201,340	9.41
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	159	2,291	1,842	0.09
	ISHARES MSCI WORLD	219	2,875	2,970	0.14
	Lyxor ETF CAC 40	7,000	157,067	154,058	7.20
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	1,404	23,377	22,738	1.06
	LYXOR ETF MSCI EMU	639	16,752	13,096	0.61
	Lyxor ETF MSCI Europe	112	7,818	6,636	0.31
Griekija		11	317	261	0.01
	ISHARES MSCI WORLD	2	23	24	0.00
	LYXOR ETF MSCI EMU	8	199	156	0.01
	Lyxor ETF MSCI Europe	1	95	81	0.00
Honkonga		5,683	73,661	63,956	2.98
	ISHARES FTSE BRIC 50	399	5,913	5,395	0.25
	ISHARES MSCI WORLD	69	910	940	0.04
	Lyxor ETF HSI EURO	3,000	45,192	37,909	1.77
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	548	13,071	11,553	0.54
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	1,667	8,575	8,159	0.38
Indija		9,034	67,008	58,230	2.71
	ISHARES FTSE BRIC 50	197	2,922	2,666	0.12
	ISHARES TECDEX DE	20	104	91	0.00
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	162	3,855	3,408	0.16
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	655	3,369	3,206	0.15
	Lyxor ETF MSCI India	8,000	56,758	48,859	2.28
Indonēzija		360	3,186	2,916	0.14
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	71	1,699	1,502	0.07
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	289	1,487	1,414	0.07
Itālija		704	14,402	12,712	0.60
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	107	1,541	1,239	0.06
	ISHARES MSCI WORLD	58	758	783	0.04
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	344	5,723	5,566	0.26
	LYXOR ETF MSCI EMU	166	4,352	3,402	0.16
	Lyxor ETF MSCI Europe	29	2,028	1,722	0.08
Izraēla		18	238	246	0.01
	ISHARES MSCI WORLD	18	238	246	0.01
Īrija		104	1,922	1,783	0.08
	ISHARES MSCI WORLD	51	665	687	0.03
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	31	513	499	0.02
	LYXOR ETF MSCI EMU	19	509	398	0.02
	Lyxor ETF MSCI Europe	3	235	199	0.01
Japāna		1,546	57,131	58,184	2.72
	ISHARES MSCI WORLD	546	7,162	7,399	0.35
	LYXOR ETF JAPAN TOPIX	1,000	49,969	50,785	2.37
Jaunzēlande		9	200	179	0.01
	ISHARES MSCI WORLD	1	11	12	0.00
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	8	189	167	0.01

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Kanāda		298	3,912	4,041	0.19
	ISHARES MSCI WORLD	298	3,912	4,041	0.19
Kolumbija		97	1,922	1,871	0.09
	LYXOR ETF MSCI EM LAT AMER	97	1,922	1,871	0.09
Korejas Republika (Dienvidkoreja)		3,876	65,478	64,521	3.01
	LYXOR ETF KOREA	2,000	48,941	49,379	2.31
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	368	8,780	7,761	0.36
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	1,508	7,757	7,381	0.34
Krievija		12,190	213,755	192,374	8.99
	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD	6,200	96,372	89,065	4.16
	ISHARES FTSE BRIC 50	893	13,246	12,087	0.56
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	597	3,071	2,922	0.14
	LYXOR ETF RUSSIA	4,500	101,066	88,300	4.13
Ķīna		2,226	79,625	74,636	3.49
	ISHARES FTSE BRIC 50	1,322	19,599	17,883	0.84
	ISHARES MSCI WORLD	0	4	4	0.00
	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	800	57,545	54,560	2.55
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	104	2,477	2,189	0.10
Lielbritānija		1,713	39,738	34,328	1.60
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	931	13,402	10,773	0.50
	ISHARES MSCI WORLD	498	6,521	6,736	0.31
	Lyxor ETF MSCI Europe	284	19,815	16,819	0.79
Luksemburga		20	805	817	0.04
	ISHARES MDAX DE	12	702	710	0.03
	ISHARES MSCI WORLD	8	103	107	0.01
Makao		2	33	34	0.00
	ISHARES MSCI WORLD	2	33	34	0.00
Malaizija		428	3,783	3,464	0.16
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	85	2,019	1,785	0.08
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	343	1,764	1,679	0.08
Meksika		10,987	37,476	38,008	1.78
	DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	10,000	24,879	25,800	1.21
	ISHARES MSCI WORLD	1	9	9	0.00
	LYXOR ETF MSCI EM LAT AMER	512	10,150	9,879	0.46
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	474	2,438	2,320	0.11
Nīderlande		2,345	37,041	34,631	1.63
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	92	1,320	1,061	0.05
	ISHARES MDAX DE	271	15,377	15,561	0.73
	ISHARES MSCI WORLD	124	1,624	1,678	0.08
	ISHARES TECDAX DE	1,374	7,144	6,289	0.30
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	264	4,404	4,283	0.20
	LYXOR ETF MSCI EMU	187	4,892	3,824	0.18
	Lyxor ETF MSCI Europe	33	2,280	1,935	0.09
Norvēģija		119	2,330	1,967	0.10
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	88	1,261	1,014	0.05
	ISHARES MSCI WORLD	19	253	261	0.01
	Lyxor ETF MSCI Europe	12	816	692	0.04
Peru		67	1,323	1,287	0.06
	LYXOR ETF MSCI EM LAT AMER	67	1,323	1,287	0.06

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaitis	LVL	LVL	(%)
Portugāle		24	692	571	0.03
	ISHARES MSCI WORLD	5	66	68	0.00
	LYXOR ETF MSCI EMU	16	425	332	0.02
	Lyxor ETF MSCI Europe	3	201	171	0.01
Singapūra		165	3,479	3,160	0.15
	ISHARES MSCI WORLD	43	557	576	0.03
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	122	2,922	2,584	0.12
Somija		143	3,542	3,036	0.14
	ISHARES MSCI WORLD	19	251	259	0.01
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	48	793	771	0.04
	LYXOR ETF MSCI EMU	65	1,704	1,332	0.06
	Lyxor ETF MSCI Europe	11	794	674	0.03
Spānija		967	20,035	17,879	0.83
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	66	950	764	0.04
	ISHARES MSCI WORLD	83	1,085	1,121	0.05
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	545	9,074	8,826	0.41
	LYXOR ETF MSCI EMU	232	6,087	4,759	0.22
	Lyxor ETF MSCI Europe	41	2,839	2,409	0.11
Šveice		667	14,092	12,481	0.59
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	199	2,868	2,306	0.11
	ISHARES MSCI WORLD	262	3,431	3,544	0.17
	ISHARES TECDAX DE	102	528	465	0.02
	Lyxor ETF MSCI Europe	104	7,265	6,166	0.29
Taivāna		14,283	78,185	69,297	3.23
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	227	5,417	4,788	0.22
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	1,056	5,432	5,168	0.24
	Lyxor ETF Taiwan	13,000	67,336	59,341	2.77
Taizeme		241	2,131	1,951	0.10
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	48	1,138	1,006	0.05
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	193	993	945	0.05
Vācija		20,642	402,534	388,815	18.18
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	242	3,484	2,800	0.13
	ISHARES DAX DE	4,000	154,237	151,834	7.10
	ISHARES MDAX DE	2,416	137,095	138,740	6.48
	ISHARES MSCI WORLD	204	2,671	2,759	0.13
	ISHARES TECDAX DE	11,827	61,474	54,111	2.53
	Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	1,267	21,105	20,528	0.96
	LYXOR ETF MSCI EMU	584	15,321	11,977	0.56
	Lyxor ETF MSCI Europe	102	7,147	6,066	0.29
Zviedrija		299	6,167	5,301	0.25
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	176	2,530	2,033	0.10
	ISHARES MSCI WORLD	74	973	1,005	0.05
	ISHARES TECDAX DE	12	60	53	0.00
	Lyxor ETF MSCI Europe	37	2,604	2,210	0.10
Pārējās valstis		1,075	8,687	7,540	0.36
	DB X-TRACKERS MSCI EUR SM CP	341	4,911	3,948	0.19
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	734	3,776	3,592	0.17
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu			1,657,916	1,555,712	72.71

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011.	31.12.2010.
	LVL	LVL
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	3,681	4,010
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,355	1,343
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	460	501
Uzkrātie izdevumi maksai Rīgas fondu biržai	25	50
Kopā uzkrātie izdevumi	5,521	5,904

7. Pielikums

Procentu ienākumi

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
	LVL	LVL
No prasībām pret kredītiestādēm	2,075	4,910
Kopā procentu ienākumi	2,075	4,910

8. Pielikums

Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
	LVL	LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	4,700,570	8,536,159
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(4,836,560)	(8,260,925)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(135,990)	275,234

9. Pielikums

Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011. - 31.12.2011.	01.01.2010. - 31.12.2010.
	LVL	LVL
Patiesā vērtība vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņa vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(182,441)	(11,687)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(182,441)	(11,687)

10. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

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

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2011.
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,308,325	4,266,386	(4,836,558)	(182,441)	1,555,712
Kopā ieguldījumi	2,308,325	4,266,386	(4,836,558)	(182,441)	1,555,712

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

Pozīcijas nosaukums	01.01.2010.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2010.
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,434,726	9,146,211	(8,260,925)	(11,687)	2,308,325
Kopā ieguldījumi	1,434,726	9,146,211	(8,260,925)	(11,687)	2,308,325

11. Pielikums

Kredītrisks

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

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

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

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	Pārējās ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	197,214	-	-	-	-	197,214
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	386,542	-	-	-	-	386,542
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	666,421	-	286,298	602,993	1,555,712
Kopā aktīvi	583,756	666,421	-	286,298	602,993	2,139,468
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(5,521)	-	-	-	-	(5,521)
Kopā saistības	(5,521)	-	-	-	-	(5,521)
Kopā neto aktīvi	578,235	666,421	-	286,298	602,993	2,133,947

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

	Latvijā	EMS valstīs	Pārējās ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	46,805	-	-	-	-	46,805
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	983,082	87,154	299,154	938,935	2,308,325
Kopā aktīvi	46,805	983,082	87,154	299,154	938,935	2,355,130
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(5,904)	-	-	-	-	(5,904)
Kopā saistības	(5,904)	-	-	-	-	(5,904)
Kopā neto aktīvi	40,901	983,082	87,154	299,154	938,935	2,349,226

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

	31.12.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
Nozare	LVL	(%)	LVL	(%)
Patēriņa preču ražošana	354,147	16.55	273,529	11.61
Rūpniecība	308,360	14.41	538,941	22.88
Finanses	293,874	13.73	640,160	27.18
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	245,514	11.48	-	-
Enerģētika	118,580	5.54	298,429	12.67
Naftas un gāzes ieguve	118,460	5.54	32,704	1.39
Citas nozares	116,777	5.46	524,562	22.28
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,555,712	72.71	2,308,325	98.01

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

Nākamā tabulā atspoguļo Fonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīzi:

	31.12.2011.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2010.
	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms
Aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	197,214	197,214	46,805	46,805
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	386,542	386,542	-	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,555,712	1,555,712	2,308,325	2,308,325
Kopā aktīvi	2,139,468	2,139,468	2,355,130	2,355,130

12. Pielikums

Finanšu riski

Likviditātes risks

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

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

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	197,214	-	197,214
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	386,542	386,542
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,555,712	-	1,555,712
Kopā aktīvi	1,752,926	386,542	2,139,468
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(4,166)	(1,355)	(5,521)
Kopā saistības	(4,166)	(1,355)	(5,521)
Neto aktīvi	1,748,760	385,187	2,133,947

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Aktīvi	LVL	LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	46,805	-	46,805
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,308,325	-	2,308,325
Kopā aktīvi	2,355,130	-	2,355,130
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(4,561)	(1,343)	(5,904)
Kopā saistības	(4,561)	(1,343)	(5,904)
Neto aktīvi	2,350,569	(1,343)	2,349,226

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 ETF Fonds 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 Fonda tirgus cenu svārstīgums (volatility). Lai gan iepriekšējās darbības rezultāti ne vienmēr ļauj prognozēt nākotnes ienākumu, tas uzrāda kādas fonda cenas svārstības varētu būt. Parasti, jo lielāka ir fonda cenu svārstība, jo lielāks ir investora risks. Iespējama ienesīguma zemākais līmenis tirgus cenu svārstīguma dēļ aprēķināts kā novirze no 2011. gada fonda ienesīguma pie 95% ticamības līmeņa - t.i. ar šādu varbūtību var apgalvot, ka fonda ienesīgums nevar būt zemāks par šādu zemāko līmeni, ar pieņēmumu, ka fonda tirgus cenu svārstības pakļaujas normālajam sadalījumam.

Fonda tirgus cenu svārstīgums (volatility) analīze:

	31.12.2011.	31.12.2010.
	%	%
Gada svārstīgums	18.61	14.31
Gada ienesīgums	(14.76)	11.31
Iespējama zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	(45.36)	(12.23)

13. Pielikums

Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011.	% no kopējā skaita	31.12.2010.	% no kopējā skaita
	skaita	(%)	skaita	(%)
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	49,392	12.96%	49,392	13.82%
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	49,233	12.92%	126,482	35.39%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	282,560	74.13%	181,554	50.79%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	381,185	100.00%	357,428	100.00%

14. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

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

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 0 (10,096) pārdevušas 18,747 (49,273) Fonda ieguldījuma apliecības

15. Pielikums

Ieķīlātie aktīvi

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

16. Pielikums

Finanšu instrumentu patiesā vērtība

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

Finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

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

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

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

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

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
Finanšu aktīvi	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,555,712	-	2,308,325	-
Kopā finanšu aktīvi	1,555,712	-	2,308,325	-

17. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

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

Pozīcijas nosaukums	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto aktīvi (LVL)	2,133,947	2,349,226
Ieguldījumu apliecību skaits	381,185	357,428
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (LVL)	5.60	6.57
Neto aktīvi (EUR)	3,036,333	3,342,648
Ieguldījumu apliecību skaits	381,185	357,428
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	7.97	9.35
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	-14.76%	11.31%

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

18. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

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

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF „ABLV Global EUR ETF Fund” akcionāriem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF „ABLV Global EUR ETF Fund” (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā 2011. gada pārskatā no 7. līdz 24. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2011. gada 31. Decembra aktīvu un saistību pārskatu, 2011. gada ienākumu 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

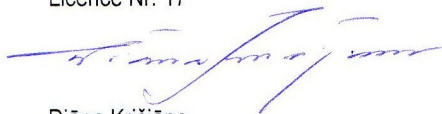
Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF „ABLV Global EUR ETF Fund” finansiālo stāvokli 2011. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2011. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu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

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

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

SIA „Ernst & Young Baltic”

Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2012. gada 23. aprīlī