



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global USD ETF Fund

neauditētais pārskats par periodu
no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 30. jūnijam

Saturs

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

Informācija par fondu

Fonda nosaukums	ABLV Global USD ETF Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/33
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
leguldījumu 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
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadims Reinfelds leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Vadims Burcevs Fonda pārvaldnieks – Oļegs Rusnaks
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar Fonda mantu saskaņā ar Sabiedrības statūtiem un Fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 23. martā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global USD ETF Fund (turpmāk tekstā – Fonds) – kā akciju fonds ar ieguldījumu valūtu ASV dolāri.

ABLV Asset Management, IPAS (27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrēts jaunais ABLV Asset Management, IPAS nosaukums, turpmāk – 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.

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 izvēlētajās 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 ABLV Global USD ETF Fund piektais darbības gads. 2011. gada pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi kopā bija 11,136,505 USD (5,445,751 LVL), bet fonda neto aktīvi bija 11,114,822 USD (5,435,148 LVL) un 6 mēnešu ienesīgums bija 0.19%.

2011. gada pirmajā pusgadā pasaules akciju tirgos bija vērojamas neviennozīmīgas tendences. No vienas puses, pateicoties tam, ka pasaules ekonomika atveseļojās, pieauga kompāniju ienesīgums, bet, no otras puses, pastiprinājās ieguldītāju nervozitāte sakarā ar parādsaistību problēmu Eiropā, kas izraisīja augstu volatilitāti pasaules akciju tirgū. Publicētie makroekonomiskie dati par otro ceturksni arī norādīja, ka pasaules ekonomikas attīstības tempi ir būtiski samazinājušies. Visnopietnāk šajā situācijā cieta attīstības valstu fondu tirgi.

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

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju rekomendāciju apkopojosu 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 efektīvi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2011. 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, 2011. gada 30. augustā

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global USD ETF Fund (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 17. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finanšu stāvokli 2011. gada 30. jūnijā un 2010. gada 31. decembrī, kā arī 2011. gada pirmā pusgada un 2010. gada pirmā pusgada darbības rezultātiem.

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

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

Aktīvu un saistību pārskats

Aktīvi	Pielikums	30.06.2011.	31.12.2010.
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	208,646	84,482
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		5,235,558	4,834,523
Akcijas un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	311,799	123,518
Ieguldījumu fondu apliecības un tiem pielīdzinātie vērtspapīri	5	4,923,759	4,711,005
Uzkrātie ienākumi		1,547	25,304
Kopā aktīvi		5,445,751	4,944,309
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(10,603)	(10,693)
Kopā saistības		(10,603)	(10,693)
Neto aktīvi		5,435,148	4,933,616

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2011. - 30.06.2011.	01.01.2010. - 30.06.2010.
	LVL	LVL
Ienākumi		
Procentu ienākumi	70	3,858
Dividendes	39,472	24,428
Kopā	39,542	28,286
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(50,917)	(32,266)
Atlīdzība turētājbankai	(6,365)	(4,033)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(728)	(1,261)
Kopā	(58,010)	(37,560)
Ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	175,337	331,265
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(601,535)	(418,712)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(444,666)	(96,721)

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

Neto aktīvu kustības pārskats

Pozīcijas nosaukums	01.01.2011.- 30.06.2011.	01.01.2010.- 30.06.2010.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,933,616	2,500,551
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)	(444,666)	(96,721)
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,230,644	1,468,685
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(284,446)	-
Kopā	946,198	1,468,685
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	501,532	1,371,964
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	5,435,148	3,872,515
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	872,426	564,956
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,049,433	757,751
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	5.66	4.43
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.18	5.11

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2011. gada 30. augustā

1. Pielikums

Vispārējā informācija

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

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

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Atbilstības ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund (turpmāk – Fonds) finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK ieguldījumu fondu pārskatu 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 posteņus un to sastāvdaļu atsevišķu novērtēšanu, kas veicta atbilstoši ES apstiprināto SFPS prasībām.

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

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”;
- SGS Nr. 34 „Starpperioda finanšu pārskati”. Grozījumi nosaka papildu prasības, kas attiecas uz informācijas sniegšanu par patieso vērtību un izmaiņām finanšu aktīvu klasifikācijā, kā arī izmaiņām iespējamajos aktīvos un saistībās saīsinātajos starpperioda finanšu pārskatos;
- SFPIK Nr. 13. interpretācija “Programmas, kuras vērstas uz klientu piesaistīšanu”.

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

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2011. gada 1. janvāra līdz 2011. gada 30. jūnijam. Fonda funkcionālā valūta ir USD.

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

Ienākumu un izdevumu atzīšana

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

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

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

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti latos pēc oficiālā Latvijas Bankas valūtas maiņas kursa bilances datumā.

	<u>30.06.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>	<u>30.06.2010.</u>
1 USD	0.489 LVL	0.535 LVL	0.573 LVL

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un termiņnoguldījumi kredītiestādēs ar atlikušo termiņu īsāku par 3 mēnešiem. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskaitīti 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 USD, valūtas risks nepastāv.

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

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Fondu pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot Fonda ieguldījumus, Sabiedrība ņem vērā ieguldījumu drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un banku termiņnoguldījumos, t.i. tiek analizēti kredītreitings, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, Sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret 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 uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2011.	% no fonda kopējiem aktīviem 30.06.2011.	31.12.2010.	% no fonda kopējiem aktīviem 31.12.2010.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	LVL	(%)	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	208,646	3.83	84,482	1.71
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	208,646	3.83	84,482	1.71

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

5. Pielikums

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas akcijas, 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.

Akciju, ieguldījumu fondu apliecību un tiem pielīdzināto vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	30.06.2011.	% no kopējiem fonda aktīviem 30.06.2011.	31.12.2010.	% no kopējiem fonda aktīviem 31.12.2010.
	LVL	(%)	LVL	(%)
EMS valstis	538,507	9.89	213,836	4.32
Citas valstis	2,365,144	43.43	2,419,944	48.94
OECD valstis	2,280,150	41.87	2,183,940	44.17
Pārējās ES valstis	51,757	0.95	16,803	0.34
Kopā akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5,235,558	96.14	4,834,523	97.77

Akciju, ieguldījumu fondu apliecību un tiem pielīdzināto vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem 30.06.2011.:

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaits	LVL	LVL	(%)
Krievija			325,968	311,799	5.73
	EVRAZ GROUP SA	2,000	34,585	30,465	0.56
	GAZPROM OAO	3,000	21,242	21,389	0.39
	LUKOIL OAO	1,200	40,254	37,262	0.68
	MMC NORILSK NICKEL	2,500	31,954	31,968	0.59
	NOVOLIPETSK STEEL OJSC	1,650	30,953	31,386	0.58
	ROSNEFT OIL CO	6,000	26,846	24,704	0.45
	SBERBANK OF RUSSIAN FEDERATION	16,000	28,769	27,228	0.50
	SEVERSTAL OAO	3,500	30,599	31,355	0.58
	SURGUTNEFTEGAZ	7,000	36,478	33,836	0.62
	VTB BANK OJSC	14,000	44,288	42,206	0.78
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu			325,968	311,799	5.73

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaits	LVL	LVL	(%)
Argentīna			174	176	0.00
	VANGUARD ETF/USA	5	174	176	0.00
ASV			1,069,518	1,117,783	20.55
	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDE.	54	679	683	0.01
	ISHARES MSCI CANADA INDEX F	216	3,382	3,325	0.06
	ISHARES MSCI EMERGING MARK	19	437	443	0.01
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX F	8,346	319,132	338,027	6.22
	ISHARES S AND P LATIN AMERIC	80	1,947	2,005	0.04
	POWERSHARES QQQ	111	3,001	3,109	0.06
	SPDR DOW JONES INDUSTRIAL ,	5,000	292,170	302,667	5.57
	SPDR TRUST SERIES 1	2,973	175,983	191,727	3.52
	VANGUARD ETF/USA	7,143	272,787	275,797	5.06
Austrālija			224,560	225,784	4.15
	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDE.	17,896	224,560	225,784	4.15
Bahamas			210	223	0.00
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX F	5	210	223	0.00
Bermuda			4,357	4,618	0.08
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX F	111	4,253	4,505	0.08
	SPDR TRUST SERIES 1	2	104	113	0.00
Brazīlija			422,024	417,150	7.65
	ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FU	7,000	255,872	250,153	4.59
	ISHARES MSCI EMERGING MARK	1,619	37,167	37,677	0.69
	ISHARES S AND P LATIN AMERIC	3,480	84,777	87,295	1.60
	ISHARES/USA	1,836	44,208	42,025	0.77
Čehija			1,074	1,089	0.02
	ISHARES MSCI EMERGING MARK	47	1,074	1,089	0.02
Čīle			22,682	23,296	0.43
	ISHARES MSCI EMERGING MARK	162	3,722	3,773	0.07
	ISHARES S AND P LATIN AMERIC	778	18,960	19,523	0.36
Dienvidāfrika			256,046	261,166	4.81
	ISHARES MSCI EMERGING MARK	786	18,029	18,277	0.34
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	7,000	237,990	242,862	4.47
	VANGUARD ETF/USA	1	27	27	0.00
Džērsija			234	226	0.00
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX F	2	68	72	0.00
	ISHARES/USA	18	166	154	0.00
Ēģipte			820	831	0.02
	ISHARES MSCI EMERGING MARK	36	820	831	0.02
Filipīnas			2,200	2,230	0.04
	ISHARES MSCI EMERGING MARK	96	2,200	2,230	0.04
Gērsija			161	149	0.00
	ISHARES/USA	18	161	149	0.00
Griekija			34	36	0.00
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX F	1	34	36	0.00

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaits	LVL	LVL	(%)
Honkonga			273,240	257,990	4.73
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 I	889	19,170	18,646	0.34
	ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND	54	847	833	0.02
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	450	10,335	10,477	0.19
	ISHARES MSCI HONG KONG INDEX F	23,992	225,694	211,290	3.88
	ISHARES MSCI SINGAPORE INDEX FUND	762	4,965	5,114	0.09
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	0	18	19	0.00
	ISHARES/USA	506	12,180	11,579	0.21
	VANGUARD ETF/USA	1	31	32	0.00
Indija			177,661	175,300	3.21
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	641	14,702	14,904	0.27
	ISHARES/USA	768	18,492	17,579	0.32
	POWERSHARES INDIA PORTFOLIO	12,000	139,095	137,253	2.52
	POWERSHARES QQQ	200	5,372	5,564	0.10
Indonēzija			6,174	6,259	0.11
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	269	6,174	6,259	0.11
Izraēla			1,001	1,038	0.02
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	3	113	120	0.00
	POWERSHARES QQQ	31	830	860	0.02
	VANGUARD ETF/USA	2	58	58	0.00
Īrija			4,096	4,152	0.07
	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX F	49	621	625	0.01
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	2	79	84	0.00
	ISHARES/USA	111	1,015	939	0.02
	POWERSHARES QQQ	62	1,656	1,715	0.03
	SPDR TRUST SERIES 1	12	725	789	0.01
Kaimanu Salas			232	246	0.00
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	6	232	246	0.00
Kanāda			238,849	234,986	4.31
	ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND	15,030	235,564	231,590	4.25
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	14	542	574	0.01
	POWERSHARES QQQ	73	1,977	2,048	0.04
	VANGUARD ETF/USA	7	269	271	0.00
	VANGUARD ETF/USA	13	497	503	0.01
Kolumbija			1,266	1,284	0.02
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	55	1,266	1,284	0.02
Koreja			284,303	270,088	4.96
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	1,567	35,973	36,468	0.67
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX	7,500	248,330	233,620	4.29
Krievija			365,260	386,545	7.10
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	705	16,182	16,404	0.30
	ISHARES/USA	793	19,080	18,138	0.33
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	18,865	329,920	351,924	6.47
	VANGUARD ETF/USA	2	78	79	0.00

Valsts	Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no Fonda kopējiem aktīviem
		skaits	LVL	LVL	(%)
Kīna			202,979	198,102	3.64
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 I	5,911	127,452	123,971	2.28
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	1,419	32,559	33,006	0.61
	ISHARES MSCI HONG KONG INDEX F	88	828	775	0.01
	ISHARES MSCI SINGAPORE INDEX FUND	289	1,882	1,939	0.04
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	1	48	51	0.00
	ISHARES/USA	1,597	38,445	36,547	0.67
	POWERSHARES QQQ	42	1,134	1,174	0.02
	VANGUARD ETF/USA	17	631	639	0.01
Lielbritānija			48,256	44,760	0.82
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	2	81	86	0.00
	ISHARES/USA	5,162	47,256	43,722	0.80
	POWERSHARES QQQ	34	919	952	0.02
Luksemburga			8,469	9,016	0.16
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	3	102	108	0.00
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	445	7,789	8,309	0.15
	POWERSHARES QQQ	21	578	599	0.01
Makao			8,660	8,107	0.15
	ISHARES MSCI HONG KONG INDEX F	921	8,660	8,107	0.15
Malaizija			7,937	8,046	0.15
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	346	7,937	8,046	0.15
Maurīcija			53	49	0.00
	ISHARES/USA	6	53	49	0.00
Meksika			257,314	272,354	5.00
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	452	10,380	10,522	0.19
	ISHARES MSCI MEXICO INVESTABLE	7,400	211,054	224,896	4.13
	ISHARES S AND P LATIN AMERICA 40 I	1,469	35,788	36,851	0.68
	ISHARES/USA	10	92	85	0.00
Nīderlande			318,904	330,185	6.08
	ISHARES MSCI GERMANY INDEX FUN	72	901	947	0.02
	ISHARES/USA	536	4,909	4,542	0.08
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	690	12,068	12,873	0.24
	POWERSHARES QQQ	11,183	301,026	311,823	5.74
Panama			128	135	0.00
	ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUN	3	128	135	0.00
Peru			5,636	5,789	0.11
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	41	935	948	0.02
	ISHARES S AND P LATIN AMERICA 40 I	193	4,701	4,841	0.09
Polija			3,928	3,982	0.07
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	171	3,928	3,982	0.07
Singapūra			155,457	160,165	2.95
	ISHARES MSCI SINGAPORE INDEX FUND	22,949	149,584	154,082	2.84
	POWERSHARES QQQ	218	5,873	6,083	0.11
Šveice			2,723	2,724	0.05
	ISHARES/USA	139	1,272	1,177	0.02
	POWERSHARES QQQ	24	641	664	0.01
	SPDR TRUST SERIES 1	14	810	883	0.02

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Taivāna			153,312	154,346	2.83
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	1,224	28,100	28,487	0.52
	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	17,000	125,212	125,859	2.31
Taizeme			4,085	4,141	0.08
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	178	4,085	4,141	0.08
Turcija			138,102	132,097	2.42
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	149	3,410	3,456	0.06
	ISHARES MSCI TURKEY INDEX FUND	4,500	134,692	128,641	2.36
Ukraina			71	72	0.00
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	3	71	72	0.00
Ungārija			1,502	1,523	0.03
	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	65	1,502	1,523	0.03
Vācija			185,640	195,118	3.58
	ISHARES MSCI GERMANY INDEX FUN	14,928	185,640	195,118	3.58
Zviedrija			400	403	0.01
	VANGUARD ETF/USA	10	400	403	0.01
Kopā ieguldījumu fondu apliecības un un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu			4,859,732	4,923,759	90.41

6. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

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

	30.06.2011.	31.12.2010.
Neto aktīvi (LVL)	5,435,148	4,933,616
Ieguldījumu apliecību skaits	1,049,433	872,426
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (LVL)	5.18	5.66
Neto aktīvi (USD)	11,114,822	9,221,712
Ieguldījumu apliecību skaits	1,049,433	872,426
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	10.59	10.57
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	18.72%	16.80%

* -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.