



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global EUR ETF Fund

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

Rīga, 2011

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 EUR ETF Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	11.07.2007.
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 - Jevgeņijs 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 11. jūlijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global EUR ETF Fund (turpmāk tekstā – Fonds) – kā akciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR.

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 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 pirmā pusgada beigās Fonda aktīvi kopā bija 3,434,861 EUR (2,414,034 LVL), Fonda neto aktīvi bija 3,427,547 EUR (2,408,894 LVL), 6 mēnešu ienesīgums bija -2.78%.

2011. gada pirmajā pusgadā pasaules akciju tirgos bija vērojamas neviennozīmīgas tendences. Pastiprinājās ieguldītāju nervozitāte sakarā ar parādsaistību problēmu Eiropā, kā arī publicētie makroekonomiskie dati par otro ceturksni norādīja, ka pasaules ekonomikas attīstības tempi ir palēlinājušies. Tas izraisīja augstu volatilitāti pasaules akciju tirgū. Tā rezultātā pasaules akciju tirgus indekss MSCI AC World ex USA pirmā pusgada laikā kritās par gandrīz 6%, bet galvenais iemesls bija negatīvā dinamika attīstības valstu akciju tirgos. Ņemot vērā to, ka apakšfonda "ABLV Global EUR Fund" liela daļa līdzekļi bija ieguldīti attīstīto valstu fondu indeksos, fonds demonstrēja mazākus zaudējumus kā indekss, proti, ienesīgums bija -2,78%.

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 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 Kiļs

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 EUR ETF Fund (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 16. 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 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, 2011. gada 30. augustā

Aktīvu un saistību pārskats

Aktīvi	Pielikums	30.06.2011.	31.12.2010.
		LVL	LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	79,970	46,805
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		2,334,064	2,308,325
Ieguldījumu fondu apliecības un tiem pielīdzinātie vērtspapīri	5	2,334,064	2,308,325
Kopā aktīvi		2,414,034	2,355,130
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(5,140)	(5,904)
Kopā saistības		(5,140)	(5,904)
Neto aktīvi		2,408,894	2,349,226

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	413	3,323
Dividendes	325	4,388
Kopā	738	7,711
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(24,459)	(21,546)
Atlīdzība turētājbankai	(3,057)	(2,693)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(728)	(783)
Kopā	(28,244)	(25,022)
Ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	60,569	229,014
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(97,686)	(168,148)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(64,623)	43,555

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.-	01.01.2010.-
	30.06.2011.	30.06.2010.
	LVL	LVL
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	2,349,226	1,812,490
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums (samazinājums)/ palielinājums	(64,623)	43,555
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	319,287	309,933
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(194,996)	-
Kopā	124,291	309,933
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	59,668	353,488
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	2,408,894	2,165,978
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	357,428	306,950
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	376,907	358,744
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	6.57	5.90
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	6.39	6.04

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 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, (turpmāk – Fonds) 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 posteņus 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 pirmā pusgada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot Standartu grozījumus, 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, 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 30. jūnijam. 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 oficiālā Latvijas Bankas fiksētā valūtas maiņas kursa 1 EUR = 0.702804 LVL.

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. 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 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 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	79,970	3.31	46,805	1.99
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	79,970	3.31	46,805	1.99

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 valstīs	958,055	39.69	983,082	41.74
Citās valstīs	900,729	37.31	938,935	39.87
OECD valstīs	224,707	9.31	299,154	12.70
Pārējās ES valstīs	250,573	10.38	87,154	3.70
Kopā akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2,334,064	96.69	2,308,325	98.01

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	(%)
ASV			4,058	3,951	0.16
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	659	4,058	3,951	0.16
Austrālija			14,626	14,733	0.61
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	614	14,626	14,733	0.61
Austrija			1,520	1,511	0.07
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	1	8	8	0.00
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	6	411	399	0.02
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMEN	42	1,101	1,104	0.05
Beļģija			6,399	6,422	0.26
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	98	1,991	2,040	0.08
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	17	1,199	1,165	0.05
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMEN	122	3,209	3,217	0.13
Brazīlija			176,335	169,080	7.01
	ISHARES FTSE BRIC 50	1,493	23,573	23,007	0.95
	LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA	4,500	89,295	83,841	3.48
	LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERIC	2,099	47,559	46,136	1.91
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	2,858	15,908	16,096	0.67
Čehija			23,549	24,202	1.00
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE CECE	1,548	23,549	24,202	1.00
Čīle			4,979	4,830	0.20
	LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERIC	220	4,979	4,830	0.20
Dānija			1,781	1,731	0.07
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	71	440	428	0.02
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	19	1,341	1,303	0.05

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Dienvidāfrika			87,687	86,131	3.57
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	1,404	7,815	7,908	0.33
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA FTSE JS	3,800	79,872	78,223	3.24
Filipīnas			326	328	0.01
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	14	326	328	0.01
Francija			284,192	288,817	11.97
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	518	7,465	7,210	0.30
	LYXOR ETF CAC 40	6,800	192,710	196,922	8.16
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	1,863	37,677	38,613	1.60
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	180	12,573	12,217	0.51
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMEN	1,287	33,767	33,855	1.40
Griekija			1,034	1,029	0.04
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	4	268	261	0.01
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMEN	29	766	768	0.03
Honkonga			148,700	143,026	5.92
	ISHARES FTSE BRIC 50	287	4,528	4,420	0.18
	LYXOR ETF HSI EURO	7,500	112,981	107,107	4.44
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	576	13,728	13,829	0.57
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	3,138	17,463	17,670	0.73
Indija			107,208	99,218	4.11
	ISHARES FTSE BRIC 50	364	5,749	5,611	0.23
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	173	4,118	4,149	0.17
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	1,323	7,362	7,449	0.31
	LYXOR ETF MSCI INDIA	10,200	89,979	82,009	3.40
Indonēzija			3,989	4,030	0.16
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	62	1,487	1,498	0.06
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	450	2,502	2,532	0.10
Itālija			27,714	27,720	1.17
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	1	9	9	0.00
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	320	4,614	4,456	0.19
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	483	9,778	10,020	0.43
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	52	3,613	3,510	0.15
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMEN	370	9,700	9,725	0.40
Īrija			1,840	1,850	0.07
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	34	691	708	0.03
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	4	310	301	0.01
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMEN	32	839	841	0.03
Jaunzēlande			206	207	0.01
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	9	206	207	0.01
Kolumbija			2,577	2,500	0.10
	LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERIC	114	2,577	2,500	0.10
Koreja			51,377	51,157	2.12
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	352	8,391	8,453	0.35
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	2,755	15,331	15,513	0.64
	LYXOR ETF MSCI KOREA	1,000	27,655	27,191	1.13
Krievija			245,043	237,979	9.86
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	6,200	109,725	108,891	4.51
	ISHARES FTSE BRIC 50	759	11,989	11,701	0.49
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	1,114	6,198	6,272	0.26
	LYXOR ETF RUSSIA	4,600	117,131	111,115	4.60

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Kīna			76,192	76,594	3.17
	ISHARES FTSE BRIC 50	1,097	17,328	16,911	0.70
	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE HSC	700	55,632	56,428	2.34
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	136	3,232	3,255	0.13
Lielbritānija			132,440	127,844	5.29
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	17,083	105,005	101,187	4.19
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	393	27,435	26,657	1.10
Luksemburga			964	1,031	0.04
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	15	964	1,031	0.04
Malaizija			4,657	4,703	0.19
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	72	1,722	1,734	0.07
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	527	2,935	2,969	0.12
Meksika			44,434	43,608	1.82
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	10,000	26,566	26,088	1.08
	LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERIC	591	13,379	12,978	0.55
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	807	4,489	4,542	0.19
Nīderlande			50,983	51,797	2.15
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	2,042	27,342	28,185	1.17
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	254	3,663	3,538	0.15
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	342	6,910	7,082	0.29
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	51	3,546	3,445	0.14
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEN	363	9,522	9,547	0.40
Norvēģija			4,380	4,237	0.18
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	224	3,223	3,113	0.13
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	17	1,157	1,124	0.05
Peru			1,735	1,683	0.07
	LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERIC	77	1,735	1,683	0.07
Polija			74,857	76,903	3.19
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE CECE	4,801	73,045	75,069	3.11
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	326	1,812	1,834	0.08
Portugāle			1,267	1,259	0.05
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	5	344	334	0.01
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEN	35	923	925	0.04
Singapūra			2,963	2,985	0.12
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC	124	2,963	2,985	0.12
Somija			8,368	8,282	0.34
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	176	2,540	2,453	0.10
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	56	1,135	1,163	0.05
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	18	1,274	1,238	0.05
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEN	130	3,419	3,428	0.14
Spānija			30,234	30,480	1.26
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	681	13,769	14,111	0.58
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	64	4,468	4,341	0.18
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEN	458	11,997	12,028	0.50
Šveice			39,123	38,212	1.57
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	171	1,052	1,024	0.04
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	506	7,292	7,043	0.29
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	153	10,712	10,409	0.43
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	858	12,355	11,933	0.49
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKET	1,386	7,712	7,803	0.32

Valsts	Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība LVL	Uzskaites vērtība LVL	% no Fonda kopējiem aktīviem (%)
Taivāna			72,664	69,607	2.88
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFI	226	5,377	5,416	0.22
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MAF	2,089	11,625	11,762	0.49
	LYXOR ETF TAIWAN	10,000	55,662	52,429	2.17
Taizeme			2,836	2,865	0.12
	LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFI	43	1,024	1,031	0.04
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MAF	326	1,812	1,834	0.08
Turcija			64,377	63,772	2.64
	LYXOR ETF TURKEY EURO	2000	64,377	63,772	2.64
Ungārija			9,916	10,191	0.42
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE C	652	9,916	10,191	0.42
Vācija			523,965	537,857	22.30
	BLACKROCK ASSET MANAGEMEN	22,232	442,703	456,377	18.93
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	654	9,418	9,096	0.38
	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	1,541	31,189	31,964	1.32
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	158	11,031	10,718	0.44
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET M	1,130	29,624	29,702	1.23
Zviedrija			10,020	9,702	0.40
	BLACKROCK ASSET MANAGEMEN	8	47	46	0.00
	DB X-TRACKERS/LUXEMBOURG	405	5,832	5,633	0.23
	LYXOR ETF MSCI EUROPE	59	4,141	4,023	0.17
Kopā akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu			2,351,515	2,334,064	96.69

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)	2,408,894	2,349,226
Ieguldījumu apliecību skaits	376,907	357,428
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (LVL)	6.39	6.57
Neto aktīvi (EUR)	3,427,547	3,342,648
Ieguldījumu apliecību skaits	376,907	357,428
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	9.09	9.35
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums	5.82%	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.