



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Industry EUR Equity Fund

pārskats par periodu
no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim

un neatkarīgu revidentu ziņojums

Saturs

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

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums	ABLV European Industry EUR Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Akciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	11.09.2013.
Fonda reģistrācijas numurs:	FL131-02.01.02.263/204
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 - Vadims Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko
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

2013. gada 11. septembrī tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Industry EUR Equity 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 tekstā – sabiedrība) ir reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/204 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai fonda līdzekļi tiek ieguldīti tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē Eiropas valstu regulētajos tirgos tirgto dažādu ekonomikas nozaru komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās ekonomikas nozarēs un emitentiem, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2014. gads ir fonda ABLV European Industry EUR Equity Fund otrais darbības gads. 2014. gada decembra beigās fonda neto aktīvi bija EUR 2,717,912, ienesīgums kopš izveides brīža (gada izteiksmē) bija 2,39%.

2014. gadā Eiropas fondu tirgi vairāku faktoru ietekmē demonstrēja attīstību dažādos virzienos. No vienas puses, lielu lomu nospēlēja ģeopolitika un ASV un Eiropas sankciju karš pret Krieviju, kas nelabvēlīgi ietekmēja Eiropas ekonomiku un ieguldītāju noskaņojumu. No otras puses, fondu tirgu pozitīvi ietekmēja Eiropas Centrālās bankas (ECB) monetārā politika, kas vērsta uz ekonomikas veicināšanu, pazeminot procentu likmes un uzsākot stimulējošas programmas. Šo iemeslu dēļ Eiropas fondu tirgos 2014. gadā bija vērojama paaugstināta volatilitāte. Šādos apstākļos vislabākos rezultātus parādīja aizsargājamo ekonomikas sektoru kompāniju akcijas, kā piemēram, nekustamā īpašuma, veselības aprūpes un komunālo pakalpojumu kompānijas. Savukārt, cikliskie sektori atpalika no tirgus līmeņiem. Naftas pārstrādes un izejvielu ieguves sektori ievērojami atpalika, kas ir izskaidrojams ar būtisku naftas un citu izejvielu cenu kritumu.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa fondā – EUR 1,000.

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

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

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

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

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2015. gada 14.aprīlī

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV European Industry EUR Equity Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 25. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par fonda finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī darbības rezultātiem par periodu no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim.

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

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Industry EUR Equity Fund
leguldītājiem

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 leguldījumu 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 ABLV European Industry EUR Equity Fund.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un turētājbankas līguma izpildi.

Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

- 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;
- kontrolēt, lai fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, fonda daļu vērtības aprēķins tiek veikts atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- turētājbankas līguma spēkā stāšanās dienā iesniegt sabiedrībai turētājbankas pilnvaroto personu sarakstu rīkojumu pieņemšanai;
- nodrošināt citu tiesību aktos noteikto turētājbankas pienākumu izpildi.

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

Fonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši leguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un turētājbankas līguma prasībām.

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

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Industry EUR Equity Fund mantu notiek saskaņā ar leguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

Pārskata periodā sabiedrības darbībās ar fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS
Valdes priekšsēdētājs

Ernests Bernis



Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

EUR		
Aktīvi	Pielikums	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	854,704
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		1,869,598
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5	1,869,598
Pārējie aktīvi		
Kopā aktīvi		2,724,302
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	6	(6,390)
Kopā saistības		(6,390)
Neto aktīvi		2,717,912

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

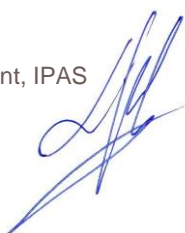
Oļegs Rusnaks

Ienākumu un izdevumu pārskats

		EUR
		08.11.2013.-
Ienākumi	Pielikums	31.12.2014.
Dividendes		3,783
Kopā		3,783
Izdevumi		
Atīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(42,853)
Atīdzība turētājbankai		(5,713)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,587)
Kopā		(51,153)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	118,996
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	8	(3,660)
Nodokļi un nodevas		(54)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		67,912

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks



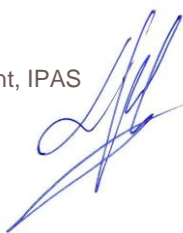
Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR
Pozīcijas nosaukums	08.11.2013.- 31.12.2014.
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	67,912
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām	
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,663,216
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(13,216)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	2,650,000
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	2,717,912
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	2,717,912
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	
	264,501
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	
	10.28

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs



ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks



Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

Naudas plūsmas pārskats

	EUR
	08.11.2013.-
Pozīcijas nosaukums	31.12.2014.
Saņemtās dividendes	3,783
Ieguldījumu pārvaldīšanas (izdevumi)	(44,763)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(6,734,913)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	4,980,651
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā)	(1,795,242)
<hr/>	
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,663,216
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(13,216)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	2,650,000
Nodokļi un nodevas	(54)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata periodā	854,704
<hr/>	
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	-
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	854,704

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Oļegs Rusnaks

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Industry EUR Equity Fund ir akciju fonds, kas reģistrēts 2013. gada 11. septembrī, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir diversificētu investīciju veikšana ETF vērtspapīros, lai gūtu priekšrocības no Eiropas ekonomikas attīstības.

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

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

Fonda funkcionālā valūta ir EUR. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Šie finanšu pārskati ir sagatavoti EUR, ja vien norādīts citādi.

Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā fonds piemērojis šādus SFPS grozījumus:

- SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati” (grozījumi);
- SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos” (grozījumi);
- SGS Nr. 32 „Finanšu instrumenti: informācijas sniegšana” (grozījumi): Finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējs ieskaits;
- SGS Nr. 36 „Aktīvu vērtības samazināšanās” (grozījumi): Nefinanšu aktīvu atgūstamās vērtības atspoguļošana;
- SGS Nr. 39 „Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana” (grozījumi): Atvasināto instrumentu pārjaunošana un riska ierobežošanas uzskaites turpināšana;
- SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”, SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”;
- SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”;
- SFPS Nr. 12 „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos”;
- SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 „Ieguldījumu sabiedrības” (grozījumi).

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

Grozījumi SGS Nr. 27 „Atsevišķie finanšu pārskati”.

Šis standarts tika grozīts pēc šādu jaunu standartu ieviešanas: SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12. Grozījumos noteiktas uzskaites un informācijas sniegšanas prasības attiecībā uz ieguldījumiem meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos un asociētajos uzņēmumos, kas uzņēmumam jāievēro, sagatavojot atsevišķo finanšu pārskatu. Šo grozījumu ieviešana nav ietekmējusi fonda finanšu pārskatus.

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

Pēc jauno standartu pieņemšanas SFPS Nr. 11 un SFPS Nr. 12, tika mainīts arī SGS Nr. 28 „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos” nosaukums. Tagad tā nosaukums ir „Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos”, un tajā tiek aplūkota pašu kapitāla metodes piemērošana ne tikai ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, bet arī kopuzņēmumos. Šie grozījumi neietekmē fonda finanšu pārskatus.

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

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

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

Grozījumos iekļautas vairākas papildu informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā, ja atgūstamo summu nosaka, pamatojoties uz patieso vērtību, no kuras atņemtas atsavināšanas izmaksas. Šie grozījumi novērš arī neparedzamās sekas, kas varētu rasties, saskaņā ar SGS Nr. 36 sniegtajai informācijai piemērojot SFPS Nr. 13 prasības. Grozījumi nav ietekmējuši fonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus.

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

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

SFPS Nr. 10 „Konsolidētie finanšu pārskati”.

SFPS Nr. 10 nosaka vienotu kontroles modeli, kas attiecas uz visiem uzņēmumiem, tajā skaitā arī uz īpašam nolūkam dibinātiem uzņēmumiem SFPS Nr. 10 aizstāj to SGS Nr. 27 „Konsolidētie un atsevišķie finanšu pārskati” daļu, kas attiecas uz konsolidētajiem finanšu pārskatiem, kā arī aizstāj PIK Nr. 12 „Konsolidācija – īpašam nolūkam dibināti uzņēmumi”.

SFPS Nr. 11 „Kopīgas vienošanās”.

SFPS Nr. 11 izslēdz iespēju kopīgi kontrolētu uzņēmumu uzskaitē izmantot proporcionālo konsolidāciju. Saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti uzņēmumi, ja tie klasificēti kā kopuzņēmumi (jauna definīcija), jāuzskaita, lietojot pašu kapitāla metodi. Turklāt saskaņā ar SFPS Nr. 11 kopīgi kontrolēti aktīvi un kopīgi kontrolētas darbības tiek definētas kā kopīgas darbības, un šādas kopīgas vienošanās parasti tiks uzskaitītas, piemērojot esošos uzskaites principus. Proti, uzņēmums turpinās atzīt tam piederošo aktīvu, saistību, ieņēmumu un izmaksu relatīvo daļu. Šo grozījumu ieviešana nav ietekmējusi fonda finanšu pārskatus, jo tam nav kopuzņēmumu.

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

SFPS Nr. 12 vienā standartā apvieno visas prasības attiecībā uz informācijas atklāšanu par uzņēmuma līdzdalību meitas uzņēmumos, kopīgi kontrolētajos uzņēmumos, asociētajos uzņēmumos un strukturētos uzņēmumos. Noteiktas arī vairākas jaunas informācijas sniegšanas prasības, piemēram, turpmāk jāsniedz informācija par vērtējumiem, kas veikti, lai noteiktu, vai pastāv viena uzņēmuma kontrole pār otru uzņēmumu. Grozījumi nav ietekmējuši fonda finanšu stāvokli vai tā darbības rezultātus.

Grozījumi SFPS Nr. 10, SFPS Nr. 12 un SGS Nr. 27 “Ieguldījumu sabiedrības”: Grozījumi attiecas uz uzņēmumiem, kas atbilst ieguldījumu sabiedrību definīcijai. Grozījumos noteikts izņēmums no SFPS Nr. 10 minētajām konsolidācijas prasībām, proti, ieguldījumu sabiedrībām savī meitas uzņēmumi ir jānovērtē patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, nevis tos konsolidējot. Grozījumu ieviešana neietekmēs fonda finanšu pārskatus.

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

Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

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

Fonds nav piemērojuši šādus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdotas finanšu pārskatu apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

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

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

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

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

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

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

SFPS Nr. 9 „Finanšu instrumenti” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). SFPS Nr. 9 ar laiku pilnībā aizstās SGS Nr. 39. SGSP jau izdevusi pirmās trīs šī standarta daļas, kurās sniegta jauna finanšu aktīvu klasifikācija un novērtēšanas sistēma, prasības finanšu saistību uzskaitēi, kā arī riska ierobežošanas principi.

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

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

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

SFPS Nr. 14 „Regulēto atlikto saistību un aktīvu uzskaitē” (spēkā pēc pieņemšanas ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk). Šis ir pagaidu standarts, kas SFPS pirmreizējiem piemērotājiem ļauj turpināt regulēto cenu ietekmei pakļautu aktīvu un saistību uzskaitē līdz brīdim, kad SGSP būs pabeigusi visaptveroša standarta izstrādi šādu aktīvu un saistību uzskaitēi.

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

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

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

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

- SFPS Nr. 2 „Maksājums ar akcijām”;
- SFPS Nr. 3 „Uzņēmējdarbības apvienošana”;
- SFPS Nr. 8 „Darbības segmenti”;
- SFPS Nr. 13 „Patiesās vērtības noteikšana”;
- SGS Nr. 16 „Pamatlīdzekļi”;
- SGS Nr. 24 „Informācijas atklāšana par saistītām personām”;
- SGS Nr. 38 „Nemateriālie aktīvi”.

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

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

Fondi šobrīd izvērtē iepriekš minēto standartu izmaiņu ietekmi uz finanšu stāvokli un darbības rezultātiem. Fondi plāno ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā, ja tie pieņemti ES

Svarīgākās aplēses un pieņēmumi

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

Ienākumu un izdevumu atzīšana

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

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē EUR. Līdz 2013. gada 31. decembrim ar ārvalstu valūtu kursu izmaiņām saistītie ienākumi vai zaudējumi tiek iekļauti pārskata perioda ienākumu un izdevumu pārskatā. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

Nauda un tās ekvivalenti

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

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktās 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. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, pamatojoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp labi informētu, ieinteresētu pircēju un labi informētu, ieinteresētu pārdevēju, kuri nav finansiāli saistīti. Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

pamatā tiek noteikta izmantojot aktīvā tirgū kotētas tirgus cenas. Ja finanšu aktīva vai saistības tirgus nav aktīvs, patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot vairākus vērtēšanas modeļus, gan diskontētās naudas plūsmas analīzi, gan nesen veiktus salīdzināmus darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus.

Finanšu instrumenti

Patiesajā vērtībā vērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

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

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

Kredīti un debitoru parādi

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

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

Nodokļi

Fonda apliecību turētāju ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. 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 fonda pamatvalūtā (EUR), valūtas risks nepastāv. Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

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

Lai samazinātu 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, kuri atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot fonda ieguldījumus, sabiedrība ņem vērā ieguldījumu drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un banku termiņnoguldījumos, t.i. tiek analizēti kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm, u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret fonda pamatvalūtu. Riska samazināšanas nolūkos sabiedrība veic šādus novērtējumus:

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

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

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

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	854,704	31.37
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	854,704	31.37

2014. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

5. Pielikums

Patiesā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek kotēti un tirgoti regulētajā tirgū (biržā).

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

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtības	
			Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem (%)
Amerikas Savienotās Valstis	142	3,314	3,359	0.12
LYXOR ETF STOXX TRAVL LEISRE	142	3,314	3,359	0.12
Austrija	243	6,580	5,961	0.22
ISHARES EST BANKS DE	144	2,198	1,971	0.07
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	99	4,382	3,990	0.15
Beļģija	779	31,886	32,967	1.22
ISHARES EST BANKS DE	192	2,918	2,616	0.10
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	24	1,921	1,976	0.07
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	95	3,701	4,007	0.15
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	321	17,814	18,686	0.69
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	23	1,713	1,736	0.06
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	30	751	854	0.03
LYXOR ETF STOXX MEDIA	24	721	724	0.03
LYXOR ETF STOXX RETAIL	70	2,347	2,368	0.09

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Bermuda	13	522	419	0.02
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	13	522	419	0.02
Čehija	35	1,308	1,298	0.05
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	35	1,308	1,298	0.05
Dānija	454	25,590	25,695	0.94
LYXOR ETF STOXX BANKS	107	2,279	2,216	0.08
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	18	676	664	0.02
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	32	1,772	1,859	0.07
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	256	18,822	19,073	0.70
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	26	1,057	848	0.03
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	15	984	1,035	0.04
Džērsija	145	6,411	5,837	0.21
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	145	6,411	5,837	0.21
Francija	7,934	262,221	262,873	9.63
ISHARES EST BANKS DE	1,821	27,714	24,845	0.91
LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	422	21,965	22,892	0.84
LYXOR ETF STOXX BANKS	530	11,284	10,974	0.40
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	56	2,491	2,268	0.08
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	93	7,547	7,764	0.29
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	615	22,801	22,385	0.82
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	34	1,322	1,431	0.05
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	249	13,850	14,528	0.53
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	324	23,872	24,190	0.89
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	487	20,785	21,098	0.77
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	218	5,424	6,170	0.23
LYXOR ETF STOXX MEDIA	513	15,294	15,369	0.56
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	238	9,533	7,655	0.28
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	149	9,608	10,107	0.37
LYXOR ETF STOXX RETAIL	266	8,877	8,956	0.33
LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	943	28,097	30,607	1.12
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	126	4,775	4,696	0.17
LYXOR ETF STOXX TRAVL LEISRE	342	7,957	8,063	0.30
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	508	19,025	18,875	0.69
Gērsija	31	777	884	0.03
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	31	777	884	0.03
Grieķija	207	3,456	3,202	0.11
ISHARES EST BANKS DE	169	2,565	2,299	0.08
LYXOR ETF STOXX TRAVL LEISRE	38	891	903	0.03
Itālija	2,959	70,232	67,058	2.46
ISHARES EST BANKS DE	1,550	23,579	21,138	0.78
LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	124	6,483	6,757	0.25
LYXOR ETF STOXX BANKS	452	9,625	9,360	0.34
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	61	2,379	2,576	0.09
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	7	385	404	0.01
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	116	2,889	3,287	0.12
LYXOR ETF STOXX MEDIA	25	733	736	0.03
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	160	6,405	5,143	0.19
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	15	961	1,011	0.04
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	43	1,611	1,584	0.06
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	406	15,182	15,062	0.55

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Īrija	916	31,618	31,829	1.18
ISHARES EST BANKS DE	132	2,015	1,807	0.07
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	165	6,117	6,005	0.22
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	37	1,451	1,571	0.06
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	57	3,159	3,314	0.12
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	100	7,381	7,479	0.28
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	82	3,503	3,555	0.13
LYXOR ETF STOXX TRAVL LEISRE	343	7,992	8,098	0.30
Lielbritānija	13,994	525,568	519,722	19.08
LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	80	4,146	4,321	0.16
LYXOR ETF STOXX BANKS	1,544	32,846	31,943	1.17
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	2,985	132,392	120,547	4.43
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	43	3,440	3,539	0.13
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	18	682	670	0.02
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	654	25,363	27,460	1.01
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	582	32,293	33,875	1.24
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	521	38,333	38,844	1.43
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	636	27,157	27,565	1.01
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	638	15,844	18,023	0.66
LYXOR ETF STOXX MEDIA	853	25,399	25,523	0.94
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	457	18,285	14,683	0.54
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	426	27,536	28,967	1.06
LYXOR ETF STOXX RETAIL	720	23,995	24,209	0.89
LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	727	21,676	23,612	0.87
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	598	22,607	22,233	0.82
LYXOR ETF STOXX TRAVL LEISRE	1,446	33,698	34,146	1.25
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	1,066	39,876	39,562	1.45
Luksemburga	543	22,228	20,603	0.75
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	414	18,379	16,735	0.61
LYXOR ETF STOXX MEDIA	129	3,849	3,868	0.14
Meksika	50	2,237	2,037	0.07
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	50	2,237	2,037	0.07
Nīderlande	3,315	101,395	100,251	3.69
ISHARES EST BANKS DE	771	11,724	10,511	0.39
LYXOR ETF STOXX BANKS	221	4,702	4,572	0.17
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	56	4,488	4,617	0.17
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	62	2,278	2,237	0.08
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	96	5,328	5,589	0.21
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	133	5,680	5,766	0.21
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	83	2,060	2,343	0.09
LYXOR ETF STOXX MEDIA	215	6,417	6,448	0.24
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	426	17,031	13,675	0.50
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	90	5,794	6,095	0.22
LYXOR ETF STOXX RETAIL	102	3,403	3,433	0.13
LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	947	28,233	30,755	1.13
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	39	1,475	1,450	0.05
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	74	2,782	2,760	0.10

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtības	
			Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem (%)
Norvēģija	390	16,995	15,886	0.59
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	176	7,795	7,097	0.26
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	15	1,248	1,284	0.05
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	37	2,029	2,128	0.08
LYXOR ETF STOXX MEDIA	43	1,275	1,281	0.05
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	66	2,635	2,116	0.08
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	53	2,013	1,980	0.07
Portugāle	175	5,156	4,941	0.18
ISHARES EST BANKS DE	61	929	833	0.03
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	13	504	405	0.01
LYXOR ETF STOXX RETAIL	17	564	569	0.02
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	84	3,159	3,134	0.12
Somija	1,235	44,160	44,684	1.64
LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	29	1,534	1,599	0.06
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	357	15,820	14,404	0.53
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	90	3,848	3,906	0.14
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	90	2,227	2,533	0.09
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	3	215	227	0.01
LYXOR ETF STOXX RETAIL	17	570	575	0.02
LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	570	16,987	18,505	0.68
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	79	2,959	2,935	0.11
Spānija	5,161	112,478	106,592	3.91
ISHARES EST BANKS DE	2,985	45,418	40,716	1.49
LYXOR ETF STOXX BANKS	914	19,449	18,914	0.69
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	125	4,628	4,543	0.17
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	30	1,181	1,279	0.05
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	9	501	526	0.02
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	14	1,042	1,056	0.04
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	82	3,503	3,555	0.13
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	70	2,785	2,237	0.08
LYXOR ETF STOXX RETAIL	234	7,790	7,860	0.29
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	210	7,934	7,803	0.29
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	488	18,247	18,103	0.66
Šveice	4,502	216,647	218,684	8.03
LYXOR ETF STOXX BANKS	484	10,300	10,016	0.37
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	766	33,969	30,930	1.14
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	103	8,362	8,602	0.32
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	286	10,597	10,403	0.38
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	105	4,078	4,415	0.16
LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	711	39,451	41,384	1.52
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	974	71,634	72,588	2.66
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	347	14,806	15,028	0.55
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	359	8,908	10,133	0.37
LYXOR ETF STOXX MEDIA	38	1,126	1,132	0.04
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	88	5,671	5,966	0.22
LYXOR ETF STOXX RETAIL	55	1,819	1,835	0.07
LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	135	4,009	4,367	0.16
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	51	1,917	1,885	0.07

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Vācija	7,087	276,042	286,220	10.51
ISHARES EST BANKS DE	775	11,790	10,569	0.39
LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	1,645	85,702	89,321	3.28
LYXOR ETF STOXX BANKS	227	4,823	4,691	0.17
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	461	37,282	38,353	1.41
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	80	2,984	2,930	0.11
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	136	5,287	5,725	0.21
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	133	9,782	9,912	0.36
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	478	20,382	20,689	0.76
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	434	10,785	12,268	0.45
LYXOR ETF STOXX MEDIA	125	3,712	3,730	0.14
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	74	4,763	5,011	0.18
LYXOR ETF STOXX RETAIL	31	1,020	1,029	0.04
LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	1,675	49,909	54,368	2.00
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	214	8,088	7,954	0.29
LYXOR ETF STOXX TRAVL LEISRE	189	4,398	4,456	0.16
LYXOR ETF STOXX UTILITIES	410	15,335	15,214	0.56
Zviedrija	2,492	84,333	86,495	3.18
LYXOR ETF STOXX BANKS	453	9,636	9,371	0.34
LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	152	6,734	6,131	0.23
LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	5	382	393	0.01
LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	231	8,567	8,411	0.31
LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	296	11,486	12,436	0.46
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	28	2,066	2,093	0.08
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	223	9,517	9,660	0.35
LYXOR ETF STOXX PERS & HOUSE	42	2,696	2,836	0.10
LYXOR ETF STOXX RETAIL	289	9,633	9,719	0.36
LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	703	20,962	22,835	0.84
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	70	2,654	2,610	0.10
Pārējās valstis	698	22,105	22,101	0.81
LYXOR ETF STOXX BANKS	267	5,686	5,530	0.20
LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	26	1,925	1,950	0.07
LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	142	6,037	6,128	0.23
LYXOR ETF STOXX INSURANCE	100	2,488	2,830	0.10
LYXOR ETF STOXX MEDIA	35	1,055	1,060	0.04
LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	32	1,273	1,022	0.04
LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	96	3,641	3,581	0.13
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		1,873,259	1,869,598	68.63

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

	31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	pret fonda aktīviem
Valstu reģioni	EUR	%
EMS valstis	967,181	35.50
Pārējās ES valstis	633,210	23.25
OECD valstis	239,966	8.81
Citas valstis	29,241	1.07
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,869,598	68.63

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	EUR
Pozīcijas nosaukums	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	3,399
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	453
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	2,240
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	298
Kopā uzkrātie izdevumi	6,390

7. Pielikums

Realizētā ieguldījumu vērtība

	EUR
Pozīcijas nosaukums	08.11.2013.- 31.12.2014.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	4,980,651
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu (iegādes) vērtība	(4,861,655)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	118,996

8. Pielikums

Nerealizētā ieguldījumu vērtība

	EUR
Pozīcijas nosaukums	08.11.2013.- 31.12.2014.
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(3,660)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(3,660)

9. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Izmaiņas ieguldījumu portfeli 2014. gadā :

Pozīcijas nosaukums	08.11.2013.	Palielinājums pārskata periodā	Samazinājums pārskata periodā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	EUR
					31.12.2014.
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	6,853,909	(4,980,651)	(3,660)	1,869,598
Kopā ieguldījumi	-	6,853,909	(4,980,651)	(3,660)	1,869,598

10. Pielikums

Kredītrisks

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

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

Aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2014. gada 31. decembrī:

Aktīvi	EUR					Kopā
	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	854,704	-	-	-	-	854,704
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	967,181	633,210	239,966	29,241	1,869,598
Kopā aktīvi	854,704	967,181	633,210	239,966	29,241	2,724,302
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(6,390)	-	-	-	-	(6,390)
Kopā saistības	(6,390)	-	-	-	-	(6,390)
Neto aktīvi	848,314	967,181	633,210	239,966	29,241	2,717,912

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

Emitenta nozare	31.12.2014.	
	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem %
Patēriņa preču ražošana	487,884	17.91
Finanses	345,116	12.67
Apstrādes rūpniecība	276,504	10.15
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	240,828	8.84
Veselības aprūpes pakalpojumi	178,920	6.57
Ieguves rūpniecība	175,199	6.43
Komunālie pakalpojumi	116,944	4.29
Enerģētika	48,203	1.77
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,869,598	68.63

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

Fonda aktīvu maksimālā kredītriska apjoma analīze:

	EUR	
	31.12.2014.	
Aktīvi	Uzskaites vērtība	Maksimālais kredītriska apjoms
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	854,704	854,704
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,869,598	1,869,598
Kopā aktīvi	2,724,302	2,724,302

11. 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 beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot fonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2014. gada 31. decembrī:

	EUR		
Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	854,704	-	854,704
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,869,598	-	1,869,598
Kopā aktīvi	2,724,302	-	2,724,302
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(3,852)	(2,538)	(6,390)
Kopā saistības	(3,852)	(2,538)	(6,390)
Neto aktīvi	2,720,450	(2,538)	2,717,912

Cenas risks

Cenas risks ir risks, ka var rasties zaudējumi no finanšu instrumentu tirgus cenu nelabvēlīgām izmaiņām. Pastāv divi cenas riska pamatveidi sistēmātiskais un specifiskais. Sistēmātiskais risks ir attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņa, bet specifiskais risks ir atsevišķa emitenta finanšu stāvokļa iespējamās izmaiņas. Tā kā fonds tirgus risku ierobežo, veicot ieguldījumus dažādos ASV un Eiropas biržās tirgotos indeksu fondos, specifiskais risks tiek minimizēts, bet saglabājas sistēmātiskais risks. Sistēmātiskais 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 svārstīgumu (volatility). Lai gan iepriekšējās darbības rezultāti ne vienmēr prognozē nākotnes ienākumu, tas uzrāda kādas varētu būt fonda cenas svārstības. Parasti, jo lielāka ir fonda cenu svārstība, jo lielāks ir investora risks. Iespējama ienesīguma zemākais līmenis tirgus cenu svārstīguma dēļ aprēķināts kā novirze no 2014. 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 svārstīguma (volatility) analīze:

	31.12.2014.
	%
Gada svārstīgums	12.12
Gada ienesīgums	2.09
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	(17.85)

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

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

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

12. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

	31.12.2014.	
	% no kopējā skaita	
Pozīcijas nosaukumus	Apliecību skaits	
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	160,000	60.49%
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	52,130	19.71%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	52,371	19.80%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	264,501	100.00%

13. 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 52,130 fonda ieguldījumu apliecības.

14. Pielikums

Ieķīlātie aktīvi

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

15. Pielikums

Patiesā vērtība

Patiesā vērtība tādiem finanšu instrumentiem kā patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pamatā tiek noteikta, pamatojoties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav novērojama, patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz novērojamo cenu mazāk aktīvos tirgos. Tādiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū, patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti vērtēšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemērošiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam

reģionam, kur darbojas investīciju objekts. Pārējiem aktīviem un saistībām, par kuriem ir jāuzrāda patiesā vērtība un kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īsāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija.

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

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

Fonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	EUR
	31.12.2014.
Aktīvi patiesajā vērtībā	1. līmenis
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	854,704
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļnā vai zaudējumos	1,869,598
Kopā aktīvi patiesajā vērtībā	2,724,302

16. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	2,717,912
Ieguldījumu apliecību skaits	264,501
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	10.28
	08.11.2013.-
	31.12.2014.
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (EUR)	2.39%

* - 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 daļamais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits pārskata periodā.

17. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

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



Building a better
working world

SIA "Ernst & Young Baltic"
Muitas iela 1A
Rīga, LV-1010
Latvija
Tālr.: +371 6704 3801
Fakss: +371 6704 3802
riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

SIA Ernst & Young Baltic
Muitas iela 1A
Rīga, LV-1010
Latvija
Tel.: +371 6704 3801
Fax: +371 6704 3802
riga@lv.ey.com
www.ey.com/lv

Reģ. Nr. 40003593454
PVN maksātāja Nr. LV40003593454

Reg. No: 40003593454
VAT payer code: LV40003593454

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "ABLV European Industry EUR Equity Fund" akcionāriem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši AIF "ABLV European Industry EUR Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds) finanšu pārskata revīziju, kas atspoguļots pievienotajā pārskatā par periodu no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim no 7. līdz 25. lappusei. Revidētais finanšu pārskats ietver 2014. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par periodu no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Fonda vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā arī par tādām iekšējām kontrolēm, kādas vadība uzskata par nepieciešamām, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai gūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādīto summu un atklātās informācijas pamatotību. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidentu profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidenti ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un nozīmīgu fonda vadības izdarīto pieņēmumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatā sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revidentu atzinuma izteikšanai.


Atzinums

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par AIF "ABLV European Industry EUR Equity Fund" finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām par periodu no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim saskaņā ar Eiropas Savienībā pieņemtajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par periodu no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim, kas atspoguļots pievienotajā pārskatā par periodu no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un finanšu pārskatā par periodu no 2013. gada 8. novembra līdz 2014. gada 31. decembrim.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Diāna Krišjāne
Valdes priekšsēdētāja
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 124

Rīgā, 2015. gada 14. aprīlī