



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

## Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global Stock Index Fund

## Apakšfonds ABLV Global USD Stock Index Fund

gada pārskats  
par 2016. gadu

un neatkarīgu revidentu ziņojums

# Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikumi	12
Neatkarīgu revidentu ziņojums	28

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	ABLV Global Stock Index Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV Global USD Stock Index Fund
Fonda tips:	Akciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.05.263/33
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/315
Licence izsniegta:	04.08.2006., pārreģistrēta 03.06.2011.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadims Reinfelds  Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko  Fonda pārvaldnieks – Andrejs Piļka
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2007. gada 23. martā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global Stock Index Fund, kas 2007. gada 11. jūlijā tika reorganizēts kā fonds ar diviem apakšfondiem – USD un EUR valūtās. Apakšfonds ABLV Global USD Stock Index Fund ir akciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD. 2013. gada jūnijā tika mainīts apakšfonda nosaukums no ABLV Global USD ETF Fund uz ABLV Global USD Stock Index Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds).

ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – sabiedrība) ir reģistrēta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/315 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Apakšfonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai apakšfonda līdzekļi tiek ieguldīti tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē regulētajos tirgos tirgoto attīstīto valstu un attīstības valstu komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

Apakšfonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un emitentiem, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret apakšfonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

Pārskata perioda laikā apakšfonda neto aktīvi samazinājās no USD 10,385,298 (EUR 9,539,173) līdz USD 6,725,993 (EUR 6,380,793), savukārt, apakšfonda kopējie aktīvi samazinājās no USD 10,403,592 (EUR 9,555,977) līdz USD 6,738,057 (EUR 6,392,237), kas notika gan apakšfonda apliecības vērtības samazinājuma rezultātā, gan arī apakšfonda ieguldītājiem pārdojot sev piederošas apakšfonda apliecības. Pārskata perioda sākumā, novērojot spēcīgu cenu kritumu globālajos akciju tirgos, apakšfondā tika palielināts naudas līdzekļu īpatsvars, kas līdz gada beigām tika pakāpeniski samazināts.

No apakšfonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par apakšfonda līdzekļu pārvaldīšanu 119,522 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 19,920 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 1,983 EUR apmērā. Apakšfonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.77% no apakšfonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju.

Apakšfonda apliecības vērtība pārskata periodā samazinājās no USD 10.81 (EUR 9.93) līdz USD 10.25 (EUR 9.72), uzrādot negatīvu gada ienesīgumu -5.24% apmērā.

2016. gads ir bijis samērā sarežģīts pasaules finanšu tirgiem. Visu gadu globālajos akciju tirgos valdīja augsts svārstīgums. Praktiski visās galvenajās pasaules biržās gads sākās ar spēcīgu lejupslīdi, ko izraisīja straujš akciju cenu kritums Ķīnas fondu tirgū. Gada pirmajās dienās publicētie Ķīnas makroekonomiskie dati negatīvi pārsteidza ieguldītājus un deva pamatu satraukumam par ekonomiskās situācijas pasliktināšanos šajā valstī. Tikai 2.5 nedēļu laikā fondu tirgi zaudēja no 11% ASV līdz 15% Japānā. Līdzās kritumam akciju tirgos, korekcija turpinājās arī preču tirgos, un naftas cena janvārī sasniedza daudzgadējos minimumus.

Tirgus korekciju apturēja pasaules vadošo valstu centrālo banku solījumi nepieciešamības gadījumā pieņemt papildu mērus ekonomikas stimulēšanai. Šie solījumi ātri vien realizējās arī rīcībā. Japānas Centrālā banka samazināja galveno procentu likmi līdz negatīvai atzīmei un deva ieguldītājiem papildus cerību par turpmāko ekonomikas un finanšu tirgus stimulēšanas pasākumu pastiprināšanu. Eiropas Centrālā banka samazināja refinansēšanas likmi un depozītu likmi, paziņojot par kvantitatīvās mīkstināšanas programmas paplašināšanu. Savukārt, ASV Federālā rezervju sistēma pēc pamata procentu likmes paaugstināšanas 2015. gada decembrī uz ilgu laiku atturējās no turpmākām izmaiņām savā monetārajā politikā (paaugstinot procentu likmi tikai 2016. gada decembrī). Centrālo banku aktivitāte deva atbalstu tirgiem, un pasaules akcijas sāka ātri atgūt gada sākumā pieredzētos zaudējumus.

Tomēr miers akciju tirgos nevaldīja pārāk ilgi. Jūnijā visa pasaule ar satraukumu gaidīja vienu no svarīgākajiem gada notikumiem – Lielbritānijas referendumu par izstāšanos no Eiropas Savienības. Pirms liktenīgās dienas varbūtība, ka ES sastāvs varētu mainīties, netika vērtēta nopietni, bukmeikeri deva tikai 20-25% iespējamību Lielbritānijas aiziešanai no savienības. Tomēr, pretēji visām ekspertu prognozēm Lielbritānija nobalsoja par savas attīstības turpinājumu ārpus ES robežām, aizsākot kārtējo paniku finanšu tirgos. Nākamajā dienā pēc referendumā rezultātu paziņošanas mārciņas kurss pret ASV dolāru nokrita par 8% (līdz 30 gadu minimumam). Strauji izauga valdības obligāciju cenas, Vācijas 10-gadīgo obligāciju ienesīgums kļuva negatīvs. Eiropas fondu indeksu kritums divu dienu laikā pārsniedza 10%, cenas izejvielu tirgos saruka, bet zelta cena pieauga. Panika gan nebija ilglaicīga. Jau pēc pāris nedēļām sākās tirgus atlabšana. Pircēji ātri atgriezās tirgū, jo, lai arī Lielbritānijas referendums ieviesa lielu neskaidrību politiskajā un ekonomiskajā sfērā, tomēr kļuva skaidrs, ka procedūra būs stipri izstiepta laikā, un visu valstu valdības ir ieinteresētas, lai mazinātu šī notikuma radīto šoku.

Gada beigās ieguldītājus gaidīja vēl viens pārsteigums. Kārtējo reizi pretēji visām prognozēm ASV vēlēšanās uzvarēja Donalds Tramps, kura iespējas uzvarēt tika vērtētas stipri zemāk nekā Hilarijas Klintones. Arī šeit, investori, negaidot vēlēšanu iznākumu, ļāvās panikai. Tomēr panika bija vēl īsāka nekā pēc "Brexit". Ieguldītāji sāka vairāk fokusēties uz jaunā prezidenta solījumiem atdzīvināt ekonomiku un steidzās pirkt akcijas, kas uz īsu brīdi kļuva lētākas. Rezultātā gada laikā ASV tirgus vadošais indekss S&P 500 uzrādīja pieaugumu par 8.5%. "Brexit" iespaidā Eiropas akciju tirgus bija daudz vājāks, un 2016. gadā galvenie Eiropas akciju tirgus indeksi ir palikuši uz vietas. Pārsteidzoši, bet uz nemierīgā fona, kas lielā mērā saglabājās visu gadu, attīstības tirgi izskatījās tikpat kā drošs patvērumš. Gada laikā attīstības tirgu indekss MSCI EM pieauga par 9%. Tikai ASV vēlēšanas radīja lielāku spiedienu uz attīstības tirgiem, jo ieguldītāji ar piesardzību uzņēma Donaldā Trampa uzvaru, kas solīja attīstības tirgu (it īpaši Meksikas) tirdzniecības attiecību pasliktināšanos ar ASV. Šķiet,

ka 2016. gadā ieguldītāji sāka vairāk pievērst uzmanību fundamentāliem faktoriem un pirka attīstības tirgu akcijas, kas vairākus gadus stipri atpalika no pārējiem pasaules vadošajiem akciju tirgiem.

Sagaidāms, ka 2017. gadā apakšfonda aktīvu vērtība varētu palielināties, ņemot vērā to, ka apakšfonda ieguldītāji – gan esošie, gan potenciālie – pozitīvi novērtēs apakšfonda ieguldījumu politiku, un ieguldīs apakšfondā naudas līdzekļus (attiecinīgi, palielināsies apakšfonda apliecību skaits). Papildus, apakšfonda aktīvu vērtības palielināšanos var veicināt sagaidāmais apakšfonda apliecības vērtības pieaugums.

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, tīmekļa vietnē [www.ablv.com](http://www.ablv.com) publicē galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizēta analīzi, kā arī apakšfonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un apakšfonda pārvaldnieka veikto darbību.

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

ABLV Asset Management, IPAS, vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

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

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kiļs**

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Andrejs Piļka**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

## Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 27. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par apakšfonda finanšu stāvokli 2016. gada 31. decembrī un 2015. gada 31. decembrī, kā arī 2016. gada un 2015. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā – FKTK) 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 standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

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

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**



Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

# Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund  
Apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund  
ieguldītājiem

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

Saskaņā ar LR ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, FKTK noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007.gada 2.martā, ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas ABLV Asset Management, IPAS, dibinātajam apakšfondam ABLV Global USD Stock Index Fund.

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

Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

- glabāt kontā esošo apakšfonda mantu, ievērojot turētājbankas līguma noteikumus;
- apkalpot apakšfonda kontu un izpildīt sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo apakšfonda mantu saskaņā ar turētājbankas līgumu;
- kontrolēt, lai apakšfonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, apakšfonda daļu vērtības aprēķins tiek veikts atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- turētājbankas līguma spēkā stāšanās dienā iesniegt sabiedrībai turētājbankas pilnvaroto personu sarakstu rīkojumu pieņemšanai;
- nodrošināt citu tiesību aktos noteikto turētājbankas pienākumu izpildi.

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

Apakšfonda mantas glabāšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un turētājbankas līguma prasībām.

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

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

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

Turētājbankas ABLV Bank, AS  
Valdes priekšsēdētājs

**Ernests Bernis**



Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR			
<b>Aktīvi</b>	Pielikums	31.12.2016.	31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	1,134,245	206,668
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	5,257,992	9,349,309
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		5,257,992	9,349,309
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>6,392,237</b>	<b>9,555,977</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(11,444)	(16,804)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(11,444)</b>	<b>(16,804)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>6,380,793</b>	<b>9,539,173</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Andrejs Pijka**



## Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Ienākumi</b>			
Ienākumi no dividendēm		131,431	267,587
<b>Kopā</b>		<b>131,431</b>	<b>267,587</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atļdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(119,522)	(163,482)
Atļdzība turētājbankai		(19,920)	(26,483)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,857)	(2,258)
Pārējie izdevumi		(126)	(233)
<b>Kopā</b>		<b>(141,425)</b>	<b>(192,456)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	(842,664)	(427,049)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	518,374	894,121
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums kopā</b>		<b>(324,290)</b>	<b>467,072</b>
Nodokļi un nodevas		(30,080)	(65,448)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums</b>		<b>(364,364)</b>	<b>476,755</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>9,539,173</b>	<b>10,241,724</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums	(364,364)	476,755
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	116,952	591,315
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,910,968)	(1,770,621)
<b>Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>(2,794,016)</b>	<b>(1,179,306)</b>
<b>Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā</b>	<b>(3,158,380)</b>	<b>(702,551)</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>6,380,793</b>	<b>9,539,173</b>
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā</b>	<b>960,314</b>	<b>1,071,861</b>
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>656,335</b>	<b>960,314</b>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.93	9.56
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.72	9.93

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

# Naudas plūsmas pārskats

		EUR	
Pozīcijas nosaukums	Pielikums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Saņemtie ienākumi no dividendēm		131,431	267,587
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(146,785)	(198,306)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(4,672,859)	(8,335,635)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		8,358,235	6,893,862
Nodokļi un nodevas		(30,080)	(65,448)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>3,639,942</b>	<b>(1,437,940)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		116,952	591,315
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,910,968)	(1,770,621)
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no finansēšanas darbības</b>		<b>(2,794,016)</b>	<b>(1,179,306)</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā</b>		<b>845,926</b>	<b>(2,617,246)</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>206,668</b>	<b>2,614,770</b>
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		81,651	209,144
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>1,134,245</b>	<b>206,668</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

## Finanšu pārskatu pielikumi

### 1. Pielikums

#### Pamatinformācija

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir akciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 23. martā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Apakšfonda darbības joma ir investīciju veikšana tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē regulētajos tirgos tirgoto Attīstīto valstu un Attīstības valstu komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), 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), ETF (exchange traded funds).

### 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 standartiem un to interpretācijām, kā arī FKTK noteikumiem, kuri ir spēkā pārskata perioda beigu datumā, pēc darbības turpināšanās principa.

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot tos finanšu aktīvus, kas tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, finanšu pārskatu sagatavošanā par periodu no 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot par SFPS grozījumiem, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Apakšfonda uzskaites un funkcionālā valūta ir USD. Apakšfonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2015. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

#### Svarīgākās aplēses un pieņēmumi

Sagatavojot finanšu pārskatus 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.

#### Finanšu aktīvu un saistību atzīšana, turpmākā novērtēšana 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 apakšfondam ir potenciāli labvēlīgi, vai līgums, kas ir atvasināts un par kuru norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu saistības ir saistības, kas ir līgumā noteikts pienākums nodot naudu vai citus finanšu aktīvus citam uzņēmumam vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas apakšfondam ir potenciāli nelabvēlīgi vai līgums, kas ir atvasināts un par kuru 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 apakšfonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

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

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.

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. Efektīvā procentu likmes metode ir finanšu aktīva vai finanšu saistības amortizētās iegādes vērtības aprēķina metode, kas balstīta uz procentu ieņēmumu un izdevumu atzīšanu attiecīgajā periodā. Efektīvā procentu likme paredz, ka nākotnē paredzētie maksājumi vai saņēmamā nauda tiek precīzi diskontēti finanšu instrumenta dzīves laikā.

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

Finanšu aktīvu atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, ja ir beigušās līgumā noteiktās tiesības saņemt naudas plūsmu no attiecīgā aktīva vai arī apakšfonds pilnībā nodod finanšu aktīvu un visus ar finanšu aktīvu saistītos riskus un labumus darījuma partnerim. Finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta tikai tad, kad tās tiek dzēstas/atmaksātas atbilstoši noslēgtajam līgumam, atceltas vai ir beidzies līgumā noteiktais termiņš.

Finanšu aktīvu pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. 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 salīdzināmu darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus. Apakšfonda finanšu aktīvu un saistību uzskaites un patiesās vērtības salīdzinājums atspoguļots 15. pielikumā.

#### Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

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

#### Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Apakšfonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām apakšfonds nodrošina uzskaiti arī EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitēi EUR.

Aktīvus un saistības ārvalstu valūtā apakšfonds pārvērtē EUR saskaņā ar ECB noteikto ārvalstu valūtas maiņas kursu pārskata perioda pēdējā dienā. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētā ieguldījumu vērtības izmaiņa. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

## Nauda un tās ekvivalenti

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

## Nodokļi

Apakšfonda apliecību turētāju ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Apakšfonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Apakšfonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot apakšfonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

## Notikumi pēc bilances datuma

Šajos finanšu pārskatos tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas ietekmē apakšfonda finanšu stāvokli bilances datumā (koriģējošie notikumi). Ja notikumi pēc pārskata gada beigām nav koriģējoši, tie tiek atspoguļoti finanšu pārskatu pielikumos tikai tad, ja tie ir būtiski.

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

Pārskata periodā apakšfonds piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvārī.

Jauno standartu un standartu papildinājumu piemērošana nekādā veidā nav ietekmējusi šos finanšu pārskatus:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām;
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

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

Pārskata periodā apakšfonds piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvārī.

Jauno standartu un standartu papildinājumu piemērošana nekādā veidā nav ietekmējusi šos finanšu pārskatus:

- 11. SFPS: "Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē";
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana";
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi";
- 19. SGS "Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas";
- 27. SGS "Atsevišķie finanšu pārskati";
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

## Standarti, kas ir izdoti, bet vēl nav stājušies spēkā

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

Apakšfonds nav piemērojis šādus SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumus, kas izdoti līdz finanšu pārskatu apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušies spēkā:

- 9. SFPS "Finanšu instrumenti" (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana", par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt uzņēmums drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt parējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumos, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti pieskaņo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Uzņēmumiem būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Apakšfonds neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs tā finanšu pārskatus. Ņemot vērā apakšfonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Apakšfonds uzskata, ka zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu pieaugt, un aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki. Apakšfonds vēl nav pabeidzis 9. SFPS prasībām atbilstošas vērtības samazināšanās metodoloģijas izstrādi.

- 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- 16. SFPS "Nomas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)
- Papildinājumi 2. SFPS: "Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS "Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu" (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)
- 22. SFPIK "Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Paredzams, ka šie SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumi neietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

### Ikgadējie papildinājumi SFPS

Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklam tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS "Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS "Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem ietekmēs apakšfonda finanšu pārskatus.

## 3. Pielikums

### Riska vadība

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

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks, cenas risks, likviditātes risks, valūtas risks, kredītrisks, juridiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka sabiedrība veic ieguldījumus apakšfonda pamatvalūtā (USD), apakšfondam valūtas risku var uzskatīt par nebūtisku.

Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

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

Lai samazinātu ieguldījumu riskus, apakšfonda pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus apakšfonda finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuri atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot apakšfonda 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 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.

Neskatoties uz to, ka sabiedrība veic ieguldījumus tikai apakšfonda pamatvalūtā, jāpievērš uzmanība arī valūtas riskam. Ieguldījumi ETF instrumentos, kuri ir denominēti apakšfonda pamatvalūtā, bet kuru bāzes aktīvi ir ieguldījumi valstu tirgos, kuru valūta nav apakšfonda pamatvalūta, ir pakļauti valūtas riskam. Šī riska mazināšana notiek pēc ieguldījumu diversifikācijas principa, kā arī veicot ieguldījumus ETF instrumentos, kuri izmanto atvasinātus finanšu instrumentus, lai mazinātu un ierobežotu valūtas risku. Fonda ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos var tikt veikti tikai riska ierobežošanas nolūkā.

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

Apakšfonda kredītrisks un finanšu riski ir atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

#### 4. Pielikums

##### Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	1,134,245	17.74	206,668	2.16
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>1,134,245</b>	<b>17.74</b>	<b>206,668</b>	<b>2.16</b>

2016. gada 31. decembrī un 2015. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

#### 5. Pielikums

##### Patiesajā 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 reģistrēti un tirgoti regulētajā tirgū (biržā).

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
OECD valstis	2,325,441	36.38	4,865,264	50.92
EMS valstis	1,611,199	25.21	2,793,249	29.23
Citas valstis	1,162,492	18.19	1,457,206	15.25
Pārējās ES valstis	158,860	2.48	233,590	2.44
<b>Kopā</b>	<b>5,257,992</b>	<b>82.26</b>	<b>9,349,309</b>	<b>97.84</b>



Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2016:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites	
			vērtība	vērtība	attiecība pret	
			EUR	EUR	fonda aktīviem	
					(%)	
<b>Amerikas Savienotās Valstis</b>			<b>22,505</b>	<b>1,670,693</b>	<b>1,745,934</b>	<b>27.31</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	10	602	544	0.01	
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2,852	160,158	160,023	2.50	
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	28	952	933	0.01	
EWJ - ISHARES MSCI HONG KONG INDEXFUND	US4642868719	2	36	35	0.00	
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	2	70	64	0.00	
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	1,108	22,115	21,926	0.34	
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	8	210	212	0.00	
IJH - ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	US4642875078	800	127,329	125,506	1.96	
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1,163	134,945	148,774	2.34	
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	2,188	200,902	246,016	3.85	
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	2,287	446,629	485,102	7.59	
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	57	2,898	2,600	0.04	
XLB - MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	US81369Y1001	1,400	66,796	65,982	1.03	
XLU - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	US81369Y8865	3,300	145,943	152,086	2.38	
XLY - CONSUMER DISCRETIONARY SELT	US81369Y4070	2,070	158,582	159,819	2.50	
XME - SPDR S&P METALS & MINING ETF	US78464A7550	2,139	63,868	61,717	0.97	
XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF	US78464A7220	3,091	138,658	114,595	1.79	
<b>Apvienotie Arābu Emirāti</b>			<b>65</b>	<b>2,326</b>	<b>2,281</b>	<b>0.03</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	4	243	242	0.00	
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	60	2,050	2,009	0.03	
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	33	30	0.00	
<b>Austrālija</b>			<b>944</b>	<b>24,273</b>	<b>24,005</b>	<b>0.37</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	130	7,279	7,272	0.11	
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	790	15,775	15,640	0.24	
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	24	1,219	1,093	0.02	
<b>Austrija</b>			<b>199</b>	<b>6,738</b>	<b>6,426</b>	<b>0.10</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	0	24	24	0.00	
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	24	1,488	1,316	0.02	
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	141	3,513	3,549	0.06	
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	34	1,713	1,537	0.02	

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem
					(%)
<b>Beļģija</b>		<b>1,435</b>	<b>56,478</b>	<b>52,793</b>	<b>0.83</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	22	1,243	1,242	0.02
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	446	27,452	24,291	0.38
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	825	20,603	20,818	0.33
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	142	7,180	6,442	0.10
<b>Bermuda</b>		<b>13</b>	<b>1,260</b>	<b>1,350</b>	<b>0.01</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	91	91	0.00
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	7	808	892	0.01
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	1	229	249	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	3	132	118	0.00
<b>Brazīlija</b>		<b>580</b>	<b>20,597</b>	<b>20,227</b>	<b>0.32</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	42	2,366	2,364	0.04
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	538	18,231	17,863	0.28
<b>Čehija</b>		<b>14</b>	<b>506</b>	<b>498</b>	<b>0.01</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	91	91	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	12	415	407	0.01
<b>Čīle</b>		<b>99</b>	<b>3,577</b>	<b>3,510</b>	<b>0.06</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	9	485	485	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	89	3,026	2,966	0.05
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	66	59	0.00
<b>Dānija</b>		<b>208</b>	<b>10,720</b>	<b>9,794</b>	<b>0.16</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	31	1,729	1,727	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	177	8,991	8,067	0.13
<b>Dienvidāfrika</b>		<b>936</b>	<b>27,173</b>	<b>26,708</b>	<b>0.42</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	37	2,093	2,091	0.03
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	483	16,376	16,047	0.25
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	404	8,078	8,009	0.13
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12	626	561	0.01
<b>Džērsija</b>		<b>361</b>	<b>7,623</b>	<b>7,517</b>	<b>0.12</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	3	152	152	0.00
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	348	6,949	6,891	0.11
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0	28	31	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	10	494	443	0.01
<b>Ēģipte</b>		<b>9</b>	<b>329</b>	<b>324</b>	<b>0.00</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	61	61	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	8	268	263	0.00
<b>Filipīnas</b>		<b>136</b>	<b>5,788</b>	<b>5,501</b>	<b>0.08</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	41	2,374	2,146	0.03
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	9	485	485	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX	US4642872349	86	2,929	2,870	0.04
<b>Francija</b>		<b>9,992</b>	<b>355,255</b>	<b>337,327</b>	<b>5.27</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	168	9,462	9,454	0.15
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	2,104	129,435	114,534	1.79
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	6,800	169,754	171,527	2.68
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	920	46,604	41,812	0.65
<b>Gērnzija</b>		<b>1</b>	<b>66</b>	<b>59</b>	<b>0.00</b>
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	66	59	0.00
<b>Grieķija</b>		<b>29</b>	<b>1,048</b>	<b>1,030</b>	<b>0.01</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	121	121	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	27	927	909	0.01

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
<b>Honkonga</b>		<b>10,786</b>	<b>250,204</b>	<b>237,216</b>	<b>3.71</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	483	27,849	25,177	0.39
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	89	5,004	5,000	0.08
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	300	10,177	9,972	0.16
EWI - ISHARES MSCI HONG KONG INDEXFUND	US4642868719	8,955	173,408	165,497	2.59
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	959	33,766	31,570	0.49
<b>Indija</b>		<b>10,013</b>	<b>289,156</b>	<b>267,390</b>	<b>4.19</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	280	16,148	14,598	0.23
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	40	2,244	2,242	0.04
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	593	20,110	19,705	0.31
INDA - ISHARES MSCI INDIA ETF	US46429B5984	9,100	250,654	230,845	3.61
<b>Indonēzija</b>		<b>290</b>	<b>12,224</b>	<b>11,613</b>	<b>0.18</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	88	5,048	4,564	0.07
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	16	879	879	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	186	6,297	6,170	0.10
<b>Itālija</b>		<b>1,611</b>	<b>51,183</b>	<b>49,528</b>	<b>0.77</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	32	1,789	1,788	0.03
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	120	7,391	6,540	0.10
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,243	31,036	31,360	0.49
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	216	10,967	9,840	0.15
<b>Izraēla</b>		<b>17</b>	<b>1,188</b>	<b>1,314</b>	<b>0.02</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	10	576	576	0.01
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	84	92	0.00
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	6	528	646	0.01
<b>Īrija</b>		<b>1,096</b>	<b>48,085</b>	<b>43,753</b>	<b>0.69</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	46	2,578	2,576	0.04
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	99	6,095	5,393	0.08
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	368	9,174	9,271	0.15
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	153	169	0.00
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	24	4,588	4,984	0.08
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	80	4,051	3,635	0.06
XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF	US78464A7220	478	21,446	17,725	0.28
<b>Japāna</b>		<b>5,366</b>	<b>205,614</b>	<b>198,261</b>	<b>3.10</b>
DBJP - DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI JAP	US2330515071	4,940	181,716	174,383	2.73
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	426	23,898	23,878	0.37
<b>Jaunzēlande</b>		<b>1</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>0.00</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	61	61	0.00
<b>Jordānija</b>		<b>2</b>	<b>99</b>	<b>89</b>	<b>0.00</b>
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	2	99	89	0.00
<b>Kaimanu Salas</b>		<b>30</b>	<b>1,475</b>	<b>1,265</b>	<b>0.02</b>
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	167	184	0.00
XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF	US78464A7220	29	1,308	1,081	0.02
<b>Kanāda</b>		<b>3,630</b>	<b>79,648</b>	<b>79,014</b>	<b>1.25</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	177	9,947	9,939	0.16
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	3,390	67,702	67,124	1.06
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	153	169	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	33	30	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem
					(%)
<b>Katarā</b>		<b>65</b>	<b>2,323</b>	<b>2,282</b>	<b>0.03</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	5	273	273	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	60	2,050	2,009	0.03
<b>Kolumbija</b>		<b>34</b>	<b>1,195</b>	<b>1,173</b>	<b>0.02</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	121	121	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	32	1,074	1,052	0.02
<b>Korejas Republika</b>		<b>1,622</b>	<b>68,554</b>	<b>65,110</b>	<b>1.01</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	493	28,417	25,691	0.40
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	84	4,701	4,697	0.07
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	1,045	35,436	34,722	0.54
<b>Krievija</b>		<b>324</b>	<b>11,473</b>	<b>11,254</b>	<b>0.18</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	22	1,213	1,212	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	299	10,128	9,924	0.16
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	3	132	118	0.00
<b>Kīna</b>		<b>8,220</b>	<b>308,012</b>	<b>290,802</b>	<b>4.55</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	774	44,598	40,319	0.63
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	123	6,884	6,878	0.11
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	1,635	55,424	54,308	0.85
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	5,535	194,951	182,273	2.85
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	110	2,206	2,188	0.03
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	43	3,949	4,836	0.08
<b>Lielbritānija</b>		<b>2,876</b>	<b>137,232</b>	<b>127,499</b>	<b>2.00</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	288	16,195	16,181	0.25
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	287	17,661	15,628	0.25
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	634	15,832	15,998	0.25
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	5	585	645	0.01
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	15	1,373	1,681	0.03
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	10	1,973	2,143	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1,613	81,746	73,342	1.15
XLY - CONSUMER DISCRETIONARY SELT	US81369Y4070	24	1,867	1,881	0.03
<b>Luksemburga</b>		<b>255</b>	<b>7,390</b>	<b>7,292</b>	<b>0.11</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	5	273	273	0.00
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	218	5,452	5,509	0.09
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	84	92	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	31	1,581	1,418	0.02
<b>Makao</b>		<b>387</b>	<b>8,083</b>	<b>7,678</b>	<b>0.12</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	14	802	725	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	91	91	0.00
EWK - ISHARES MSCI HONG KONG INDEXFUND	US4642868719	371	7,190	6,862	0.11
<b>Malaizija</b>		<b>281</b>	<b>11,849</b>	<b>11,248</b>	<b>0.17</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	86	4,965	4,488	0.07
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	14	758	758	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	181	6,126	6,002	0.09
<b>Malta</b>		<b>5</b>	<b>152</b>	<b>150</b>	<b>0.00</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	30	30	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	4	122	120	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
<b>Meksika</b>		<b>279</b>	<b>9,946</b>	<b>9,760</b>	<b>0.15</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	21	1,183	1,182	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	256	8,664	8,489	0.13
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	2	99	89	0.00
<b>Mena</b>		<b>3</b>	<b>165</b>	<b>148</b>	<b>0.00</b>
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	3	165	148	0.00
<b>Monako</b>		<b>65</b>	<b>1,378</b>	<b>1,377</b>	<b>0.02</b>
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	64	1,281	1,270	0.02
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	97	107	0.00
<b>Nīderlande</b>		<b>2,963</b>	<b>113,781</b>	<b>107,408</b>	<b>1.69</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	72	4,064	4,060	0.06
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	722	44,393	39,282	0.62
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,764	44,037	44,497	0.70
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	3	334	369	0.01
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	13	1,225	1,500	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	389	19,728	17,700	0.28
<b>Norvēģija</b>		<b>89</b>	<b>4,676</b>	<b>4,292</b>	<b>0.06</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	11	637	636	0.01
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	153	169	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	77	3,886	3,487	0.05
<b>Panama</b>		<b>0</b>	<b>56</b>	<b>61</b>	<b>0.00</b>
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0	56	61	0.00
<b>Peru</b>		<b>163</b>	<b>3,723</b>	<b>3,682</b>	<b>0.05</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	121	121	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	28	952	933	0.01
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	133	2,650	2,628	0.04
<b>Polija</b>		<b>87</b>	<b>3,103</b>	<b>3,048</b>	<b>0.05</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	7	394	394	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	80	2,709	2,654	0.04
<b>Portugāle</b>		<b>174</b>	<b>6,770</b>	<b>6,342</b>	<b>0.09</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	4	212	212	0.00
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	51	3,120	2,760	0.04
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	101	2,516	2,543	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	18	922	827	0.01
<b>Rumānija</b>		<b>4</b>	<b>146</b>	<b>143</b>	<b>0.00</b>
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	4	146	143	0.00
<b>Singapūra</b>		<b>203</b>	<b>13,743</b>	<b>13,692</b>	<b>0.22</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	135	7,790	7,042	0.11
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	33	1,880	1,879	0.03
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	27	2,513	3,077	0.05
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	8	1,560	1,694	0.03
<b>Somija</b>		<b>1,169</b>	<b>46,618</b>	<b>43,470</b>	<b>0.68</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	15	819	818	0.01
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	384	23,612	20,894	0.33
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	655	16,357	16,528	0.26
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	115	5,830	5,230	0.08

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības
			EUR	EUR	attiecība pret
					fonda aktīviem
					(%)
<b>Spānija</b>		<b>3,922</b>	<b>160,216</b>	<b>148,940</b>	<b>2.32</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	50	2,820	2,818	0.04
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,431	88,066	77,926	1.22
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	2,115	52,792	53,344	0.83
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	70	77	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	325	16,468	14,775	0.23
<b>Šveice</b>		<b>1,211</b>	<b>63,924</b>	<b>58,882</b>	<b>0.92</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	175	9,826	9,818	0.15
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	73	4,463	3,949	0.06
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	38	944	954	0.01
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	12	2,294	2,492	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	908	46,011	41,280	0.65
XLY - CONSUMER DISCRETIONARY SELT	US81369Y4070	5	386	389	0.01
<b>Taivāna</b>		<b>2,220</b>	<b>202,815</b>	<b>214,216</b>	<b>3.35</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	417	24,021	21,716	0.34
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	70	3,943	3,939	0.06
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	882	29,896	29,294	0.46
DIA - SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	851	144,955	159,267	2.49
<b>Taizeme</b>		<b>253</b>	<b>10,731</b>	<b>10,200</b>	<b>0.16</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	77	4,463	4,035	0.06
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	11	607	606	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	164	5,564	5,452	0.09
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	97	107	0.00
<b>Turcija</b>		<b>4,382</b>	<b>167,738</b>	<b>135,299</b>	<b>2.13</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	6	334	333	0.01
TUR - ISHARES MSCI TURKEY INV STBLE	US4642867158	4,300	164,841	132,455	2.08
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	76	2,563	2,511	0.04
<b>Ungārija</b>		<b>23</b>	<b>829</b>	<b>814</b>	<b>0.01</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	121	121	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	21	708	693	0.01
<b>Vācija</b>		<b>27,409</b>	<b>798,733</b>	<b>806,742</b>	<b>12.64</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	157	8,795	8,787	0.14
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	2,051	126,220	111,688	1.75
DXGE - WISDOMTREE GERMANY HEDGED EQ	US97717W4481	18,200	465,509	491,217	7.69
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	6,090	152,034	153,622	2.40
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	911	46,175	41,428	0.66
<b>Zviedrija</b>		<b>364</b>	<b>18,698</b>	<b>17,060</b>	<b>0.26</b>
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	50	2,790	2,788	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	314	15,908	14,272	0.22
<b>Pārējās valstis</b>		<b>270</b>	<b>13,446</b>	<b>13,140</b>	<b>0.24</b>
AAXJ - ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US4642881829	1	84	76	0.00
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	20	1,122	1,121	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	22	732	717	0.01
EWI - ISHARES MSCI HONG KONG INDEXFUND	US4642868719	71	1,383	1,320	0.03
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	4	137	128	0.00
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	3	51	50	0.00
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	9	528	467	0.01
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	13	1,462	1,612	0.03
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	7	676	827	0.01
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	8	1,560	1,694	0.05
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	109	5,533	4,964	0.08
XLY - CONSUMER DISCRETIONARY SELT	US81369Y4070	1	97	97	0.00
XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF	US78464A7220	2	81	67	0.00
<b>Kopā</b>		<b>129,690</b>	<b>5,330,885</b>	<b>5,257,992</b>	<b>82.26</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

## 6. Pielikums

### Uzkrātie izdevumi

	EUR	
	31.12.2016.	31.12.2015.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	8,217	12,468
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,573	1,960
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,370	2,078
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	298
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>11,444</b>	<b>16,804</b>

## 7. Pielikums

### Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,659,159	6,897,717
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(9,501,823)	(7,324,766)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(842,664)</b>	<b>(427,049)</b>

## 8. Pielikums

### Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	351,633	(280,408)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	166,741	1,174,529
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>518,374</b>	<b>894,121</b>

## 9. Pielikums

### Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Ieguldījumu palielinājumu pārskata periodā veido ieguldījumu iegādes izdevumi, savukārt ieguldījumu samazinājums pārskata periodā sastāv no ienākumiem no ieguldījumu pārdošanas.

	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Ieguldījumu apjoms perioda sākumā</b>	<b>9,349,309</b>	<b>7,649,608</b>
Palielinājums pārskata periodā	4,672,859	8,335,635
Samazinājums pārskata periodā	(8,439,886)	(7,103,006)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	(491,031)	(707,457)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	166,741	1,174,529
<b>Ieguldījumu apjoms perioda beigās</b>	<b>5,257,992</b>	<b>9,349,309</b>

## 10. Pielikums

### Kredītrisks

Kredītrisks ir iespēja, ka apakšfonda vērtība samazināsies, ja kontragents vai parādu saistību emitents nepildīs līgumā noteiktās saistības pret apakšfondu.

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

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2016. gada 31.decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstis	ES valstis	OECD valstis	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,134,245	-	-	-	-	1,134,245
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	1,611,199	158,860	2,325,441	1,162,492	5,257,992
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,134,245</b>	<b>1,611,199</b>	<b>158,860</b>	<b>2,325,441</b>	<b>1,162,492</b>	<b>6,392,237</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2015. gada 31.decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstis	ES valstis	OECD valstis	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	206,668	-	-	-	-	206,668
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	2,793,249	233,590	4,865,264	1,457,206	9,349,309
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>206,668</b>	<b>2,793,249</b>	<b>233,590</b>	<b>4,865,264</b>	<b>1,457,206</b>	<b>9,555,977</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

Emitenta nozare	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
Patēriņa preču ražošana	1,592,230	24.92	3,087,183	32.33
Finanšu pakalpojumi	1,031,590	16.16	1,771,809	18.53
Apstrādes rūpniecība	989,203	15.49	2,463,415	25.80
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	570,683	8.93	1,140,333	11.96
Ieguves rūpniecība	511,298	8.02	27,958	0.28
Komunālie pakalpojumi	268,885	4.19	279,114	2.92
Enerģētika	227,479	3.55	360,984	3.74
Centrālās valdības	2,261	0.02	-	-
Citas nozares	64,363	0.98	218,513	2.28
<b>Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</b>	<b>5,257,992</b>	<b>82.26</b>	<b>9,349,309</b>	<b>97.84</b>

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

## 11. Pielikums

### Finanšu riski

#### Likviditātes risks

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



Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu apakšfonda aktīvu naudas līdzekļu veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, veicot ar apakšfonda dalībniekiem saistītās naudas plūsmas prognozi.

Lai nodrošinātu apakšfonda likviditāti un ar apakšfonda darbību saistīto prasību izpildi, apakšfondam var būt piesaistīts finansējums uz laiku līdz trim mēnešiem, ja tā kopsumma nepārsniedz 10 procentus no apakšfonda vērtības.

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2016. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,134,245	-	1,134,245
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,257,992	-	5,257,992
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>6,392,237</b>	<b>-</b>	<b>6,392,237</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(9,587)	(1,857)	(11,444)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(9,587)</b>	<b>(1,857)</b>	<b>(11,444)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>6,382,650</b>	<b>(1,857)</b>	<b>6,380,793</b>

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze uz 2015. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	206,668	-	206,668
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	9,349,309	-	9,349,309
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>9,555,977</b>	<b>-</b>	<b>9,555,977</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(14,546)	(2,258)	(16,804)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(14,546)</b>	<b>(2,258)</b>	<b>(16,804)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>9,541,431</b>	<b>(2,258)</b>	<b>9,539,173</b>

## Cenas risks

Cenas risks ir risks, ka var rasties zaudējumi no finanšu instrumentu tirgus cenu nelabvēlīgām izmaiņām. Pastāv divi cenas riska pamatveidi sistemātiskais un specifiskais.

Sistemātiskais risks ir attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņa, bet specifiskais risks ir atsevišķa emitenta finanšu stāvokļa iespējamās izmaiņas. Tā kā ABLV Global USD Stock Index Fund apakšfonds tirgus risku ierobežo, veicot ieguldījumus dažādos ASV un Eiropas biržās tirgotos indeksu fondos, specifiskais risks tiek minimizēts, bet saglabājās sistemātiskais risks. Sistemātiskais risks tiek pārvaldīts, veicot investīcijām izvēlēto valstu un reģionu fundamentālu analīzi, ņemot vērā prognozes par kopējo ekonomikas attīstību pasaulē. Šis risks tiek novērtēts, aprēķinot apakšfonda tirgus cenu svārstīgums (volatility). Lai gan iepriekšējās darbības rezultāti ne vienmēr ļauj prognozēt nākotnes ienākumu, tie uzrāda kādas varētu būt apakšfonda cenas svārstības. Parasti, jo lielāka ir apakšfonda cenu svārstība, jo lielāks ir investora risks. Iespējamais ienesīguma zemākais līmenis tirgus cenu svārstīguma dēļ aprēķināts kā novirze no 2016. gada apakšfonda ienesīguma pie 95% ticamības līmeņa - t.i. ar šādu varbūtību var apgalvot, ka apakšfonda ienesīgums nebūs zemāks par šādu zemāko līmeni, ar pieņēmumu, ka apakšfonda tirgus cenu svārstības pakļaujas normālajam sadalījumam.

Apakšfonda tirgus cenu svārstīguma (volatility) analīze:

	31.12.2016.	31.12.2015.
	%	%
Gada svārstīgums	12.68	16.06
Gada ienesīgums	(5.24)	(6.78)
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	(26.10)	(33.19)

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

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

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

## 12. Pielikums

### Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	5,651	0.86	5,651	0.59
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	650,684	99.14	954,663	99.41
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>656,335</b>	<b>100.00</b>	<b>960,314</b>	<b>100.00</b>

## 13. Pielikums

### Darījumi ar saistītām personām

Apakšfonda ieguldījumi tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS starpniecību. ABLV Bank, AS saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī ABLV Bank, AS ir izvietoti apakšfonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas pārdevušas 0 (19,647) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

## 14. Pielikums

### Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā apakšfonds 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 novērojamu cenu mazāk aktīvos tirgos. Tādiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū, patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti vērtēšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemītošiem 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 (īsaks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

### Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija

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

- pirmais līmenis: publiskotās cenu kotācijas aktīvā tirgū;

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

Apakšfonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	EUR	
	31.12.2016.	31.12.2015.
	1. līmenis	1. līmenis
<b>Aktīvi patiesajā vērtībā</b>		
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5,257,992	9,349,309
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>5,257,992</b>	<b>9,349,309</b>

Pārskata gada laikā nav notikusi kustība starp līmeņiem.

## 16. Pielikums

### Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda ienesīguma\* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	6,380,793	9,539,173	10,241,724
Ieguldījumu apliecību skaits	656,335	960,314	1,071,861
<b>Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>9.72</b>	<b>9.93</b>	<b>9.56</b>
Neto aktīvi (USD)	6,725,993	10,385,298	12,434,477
Ieguldījumu apliecību skaits	656,335	960,314	1,071,861
<b>Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)</b>	<b>10.25</b>	<b>10.81</b>	<b>11.60</b>
	01.01.2016.-	01.01.2015.-	01.01.2014.-
	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
<b>Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)</b>	<b>(5.24%)</b>	<b>(6.78%)</b>	<b>(0.26%)</b>

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

## 17. Pielikums

### Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu apakšfonda finanšu stāvokli, darbības rezultātus un naudas plūsmu pārskata periodā.



KPMG Baltics SIA  
Vesetas iela 7,  
Rīga, LV-1013  
Latvija

Tālrunis +371 67038000  
Fakss +371 67038002  
kpmg.com/lv

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

#### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund (turpmāk "Apakšfonds"), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS ("Pārvaldītājs") pievienotajā gada pārskatā ietvertu finanšu pārskatu no 8. līdz 27. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Global Stock Index Fund apakšfonda ABLV Global USD Stock Index Fund finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

#### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši LR Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Apakšfonda un tā Pārvaldītāja saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.



#### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata no 4. līdz 5. lapai,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Apakšfondu un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

#### *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

#### *Vadības un personu, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem*

Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par tādu finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, Pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt Apakšfonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Apakšfonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Pārvaldītāja vadība neplāno Apakšfonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Apakšfonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, ir atbildīgas par Apakšfonda finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.



#### *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti attiecībā uz Apakšfonda pārvaldību;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Apakšfonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldītājs Apakšfonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Apakšfonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Vilāns'.

Rainers Vilāns  
Direktors pp KPMG Baltics SIA  
Zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr. 200  
Rīga, Latvija  
2017. gada 20. aprīlī