



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Global Stock Index Fund

Apakšfonds ABLV Global USD Stock Index Fund

gada pārskats
par 2017. 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	30

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:	06.03.07.263/458
Licence izsniegta:	04.08.2006., pārreģistrēta 03.06.2011. un 09.05.2017.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Likvidējamā ABLV Bank, AS (kopš 13.06.2018.) ABLV Bank, AS (līdz 12.06.2018.)
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 – Andris Kovaļčuks (līdz 02.03.2018) Padomes loceklis – Aldis Paegle Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs 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 2017. gada 9. maijā pārreģistrētu licences Nr. 06.03.07.263/458 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un juridisko adresi 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 tirgto attīstīto valstu un attīstības valstu komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

Apakšfonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un dažādiem 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 6,725,994 USD (6,380,793 EUR)* līdz 5,122,394 USD (4,271,153 EUR)*, savukārt, apakšfonda kopējie aktīvi samazinājās no 6,738,057 USD (6,392,237 EUR)* līdz 5,132,889 USD (4,279,904 EUR)*, kas notika apakšfonda dalībniekiem pārddodot sev piederošās ieguldījumu apliecības.

No apakšfonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par apakšfonda līdzekļu pārvaldīšanu 90,447 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 15,074 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,055 EUR apmērā. Apakšfonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.78% no apakšfonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju 1.77%.

Apakšfonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no 10.25 USD (9.72 EUR)* līdz 11.82 USD (9.86 EUR)*, uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu apakšfonda ieguldījumu valūtā 15.38% apmērā.

2017. gadā pasaules finanšu tirgos valdīja pozitīvs noskaņojums. Svarīgu lomu spēlēja būtiski uzlabojumi makroekonomiskajā situācijā, kas bija vērojami gan ASV, gan Eiropā. Biznesa aktivitātes un rūpniecības sektora rādītāji sasniedza vairāku gadu augstākos līmeņus, IKP dati liecināja par ekonomikas izaugsmi un inflācijas līmeņi, kas bija viens no bremzējošiem faktoriem iepriekšējos gados, pakāpeniski cēlās. Gan Eiropas, gan ASV kompānijas viena pēc otras atskaitījās par labiem peļņas rādītājiem, kas deva papildu atbalstu akciju tirgum. Arī politiskais fons aizvadītajā gadā bija samērā mierīgs. Vēlēšanas Eiropā nesniedza kādus nepatīkamus pārsteigumus – eiro skeptiķi un populistu neguva pārsvaru ne Nīderlandes parlamentārās, ne Francijas prezidenta vēlēšanās. Ziemeļkorejas kodolprogramma, lai arī īslaicīgi radīja satraukumu investoriem, tomēr nespēja būtiski ietekmēt kopējo optimismu pasaules finanšu tirgos. Uz šī pozitīvā fona, nav pārsteigums, ka 2017. gadā viens no galvenajiem ASV tirgus indeksiem S&P 500 pieauga par 19.4%, kamēr tehnoloģisko uzņēmumu indekss NASDAQ 100 izauga par 31.5%. Jāatzīmē, ka ASV tirgum bija vēl viens svarīgs atbalstošs faktors – ASV prezidents Donalds Tramps ir izpildījis vienu no savas priekšvēlēšanu kampaņas solījumiem – veica nodokļu reformu. Pateicoties šai reformai, ASV uzņēmumiem jau no 2018. gada samazināsies nodokļu slogs, kas tiešā veidā palielinās Amerikas korporāciju peļņu.

Salīdzinoši vājāk izskatījās Eiropas akciju tirgus, kur iepriekšējā gada laikā viens no vadošajiem Eiropas akciju tirgus indeksiem Euro Stoxx 600 pieauga tikai par 7.7%. Šeit jāatzīmē, ka galvenais iemesls šādai dinamikai bija valūtas kursa ietekme. 2017. gadā EUR kurss pret vairums no pasaules valūtām bija beidzot sācis stiprināties. Stiprāks EUR valūtas kurss negatīvi ietekmēja Eiropas eksportētāju konkurētspēju un peļņu, kas savukārt nelabvēlīgi ietekmēja to akciju cenu. Vājāks USD kurss savukārt deva priekšroku attīstības valstu akciju tirgiem, kuru akcijas papildu cenu pieaugumam sniedza investoriem arī valūtas kursa pozitīvo starpību. Tā attīstības tirgu akciju indekss MSCI EM gada laikā pieauga par vairāk nekā 34%.

Apakšfonds ABLV Global USD Stock Index Fund uzrādīja salīdzinoši labu ienesīgumu 2017. gadā, pateicoties labai ģeogrāfiskai un nozaru diversifikācijai, kā arī pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, pārlietu neuzņemoties ārvalstu valūtas risku.

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju rekomendāciju apkopojošu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem. Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus, sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem.

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos turētājbankas likvidējamās ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – turētājbanka) tīmekļa vietnē www.ablv.com publicē apakšfonda pārvaldnieka komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un apakšfonda pārvaldnieka veikto darbību.

*-Pārvaldes sabiedrības ziņojumā iekavās sniegtā finanšu informācija ir pārvērtēta EUR saskaņā ar ECB publicēto ārvalstu valūtas maiņas kursu uz pārskata perioda pēdējo dienu.

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

Notikumi pēc pārskata perioda pēdējās dienas

Finanšu kapitāla un tirgus komisija (turpmāk tekstā – FKTK), ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 2018. gada 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtina apakšfonda aktīvu pārvaldi saistībā ar finanšu instrumentu tirdzniecības (pirkšanas un pārdošanas darījumu iesniegšanas un izpildes, kā arī attiecīgās naudas plūsmas) ierobežojumiem. Ņemot vērā šos ierobežojumus, saskaņā ar apakšfonda prospekta nosacījumiem ABLV Asset Management, IPAS Valde pieņēma lēmumu apturēt apakšfonda apliecību pārdošanu un atpakaļpirkšanu. Šis apstāklis neietekmē apakšfonda aktīvu pārvērtēšanu, apakšfonda daļas vērtība tiek aprēķināta katru dienu saskaņā ar apakšfonda prospekta nosacījumiem. Sabiedrība apakšfonda pārvaldē pielieto ilgtermiņa pieeju ieguldījumiem. Apakšfonda aktīvi netiek ieguldīti spekulatīvajos instrumentos ar īstermiņa ieguldījumu horizontu. Līdz ar to, šī brīža ierobežojumiem un apgrūtinājumiem nav būtiskas ietekmes uz apakšfonda darbību.

2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību “Baltic International Bank”, kas turpmāk būs apakšfonda jaunā turētājbanka, kā arī veiks citus pienākumus saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājas spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāties spēkā pēc pilnīgas apakšfonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību “Baltic International Bank” kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina apakšfonda aktīvu pilnīgu pārvešanu, ABLV Asset Management, IPAS un akciju sabiedrība “Baltic International Bank” ir tiesīgas vienoties par citu turētājbankas līguma, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkciju, spēkā stāšanās kārtību. Pēc visu līguma nosacījumu stāšanās spēkā un nepieciešamo fonda normatīvo dokumentu izmaiņu reģistrēšanas FKTK, apakšfonda pārvaldības darbība atgriezīsies ierastajā darbības režīmā, atjaunojot iespēju ieguldītājiem pirkt un pārdot apakšfonda apliecības.

Vēršam uzmanību, ka apakšfonda aktīvi (izņemot naudas līdzekļus) tiek turēti atsevišķi no turētājbankas aktīviem. Apakšfonda aktīvi sastāv no vērtspapīriem, kas atrodas ārpus turētājbankas bilances un šobrīd tiek pārvesti uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību “Baltic International Bank”, un naudas līdzekļiem. Daļa no apakšfonda naudas līdzekļiem līdz ar turētājbankas darbības apturēšanu kļuva nepieejami. Uz 2018. gada 31. maiju nepieejamie naudas līdzekļi veidoja 4.3% (200 311 EUR) no apakšfonda neto aktīviem. Šie līdzekļi tiks izmaksāti apakšfondam turētājbankas likvidācijas procesā likumā noteiktajā kārtībā. Sabiedrība uzskata, ka nepieejamie naudas līdzekļiem nav būtiskas ietekmes uz apakšfonda darbību un spēju pildīt savas saistības par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu.

Sabiedrība rēķinās ar to, ka apakšfonda aktīvi varētu samazināties tuvāko 12 mēnešu laikā, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apakšfonda apliecības pēc augstākminēto ierobežojumu atcelšanas. Tomēr pēc sabiedrības vadības prognozēm, iespējamā aktīvu noplūde neierobežos apakšfonda darbību. Gadījumā, ja apakšfonda aktīvi būtiski samazināsies, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apliecības, sabiedrības vadība izskatīs iespēju apvienot apakšfondu ar citu Sabiedrības pārvaldē esošo fondu vai apakšfondu, kas iegulda līdzekļus tādā pašā aktīvu klasē. Finanšu pārskati par 2017. gadu attiecīgi tika sagatavoti, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu. Tomēr pastāv būtiska nenoteiktība saistībā ar iespējamo apliecību atpakaļpirkšanas ietekmi uz apakšfonda spēju turpināt darbību nākotnē.

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis

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 29. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par apakšfonda finanšu stāvokli 2017. gada 31. decembrī un 2016. gada 31. decembrī, kā arī 2017. gada un 2016. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un 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, 2018. gada 3. jūlijā

Turētājbankas ziņojums

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

Ar šo likvidējamā 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, likvidējamā ABLV Bank, AS 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 apakšfonda portfelī vienas pozīcijas apjoms divas dienas pārsniedz likumā noteiktos maksimālos 10% no apakšfonda apjoma. Pēc limita pārkāpuma konstatēšanas riska kontroles procesā, fonda pārvaldnieks nekavējoties veica pasākumus limita pārkāpuma novēršanai, samazinot ieguldījumu augstāk minētajā pozīcijā. Augstāk minētās darbības dēļ ne apakšfondafonda ieguldītājiem, ne trešajām personām zaudējumi neradās. Citās sabiedrības darbībās ar apakšfonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbanka likvidējamā ABLV Bank, AS ir saņēmusi informāciju no ABLV Asset Management, IPAS, ka ABLV Asset Management, IPAS, dibinātajam apakšfondam ABLV Global Stock Index Fund 2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank", kas turpmāk būs apakšfonda jaunā turētājbanka, kā arī veiks citus pienākumus saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājās spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāsies spēkā pēc pilnīgas apakšfonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību "Baltic International Bank" kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina apakšfonda aktīvu pilnīgu pārvešanu, ABLV Asset Management, IPAS un akciju sabiedrība "Baltic International Bank" ir tiesīgas vienoties par citu turētājbankas līguma, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkciju, spēkā stāšanās kārtību.

Turētājbanka likvidējamā ABLV Bank, AS
Likvidatori

Eva Berlaus



Elvijs Vēbers



Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

Aktīvi	Pielikums	31.12.2017.	31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	136,375	1,134,245
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	4,143,529	5,257,992
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		4,143,529	5,257,992
Kopā aktīvi		4,279,904	6,392,237
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	6	(8,751)	(11,444)
Kopā saistības		(8,751)	(11,444)
Neto aktīvi		4,271,153	6,380,793

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis

Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Ienākumi			
Ienākumi no dividendēm		105,922	131,431
Kopā		105,922	131,431
Izdevumi			
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(90,447)	(119,522)
Atbildība turētājbankai		(15,074)	(19,920)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,906)	(1,857)
Pārējie izdevumi		(149)	(126)
Kopā		(107,576)	(141,425)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	252,067	(842,664)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	(159,644)	518,374
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā		92,423	(324,290)
Nodokļi un nodevas	9	(31,764)	(30,080)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		59,005	(364,364)

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	6,380,793	9,539,173
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	59,005	(364,364)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	761,043	116,952
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,929,688)	(2,910,968)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(2,168,645)	(2,794,016)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(2,109,640)	(3,158,380)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,271,153	6,380,793
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	656,335	960,314
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	433,215	656,335
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.72	9.93
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.86	9.72

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis

Naudas plūsmas pārskats

		EUR	
Pozīcijas nosaukums	Pielikums	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Saņemtie ienākumi no dividendēm		105,922	131,431
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(110,269)	(146,785)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(2,730,846)	(4,672,859)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	7	4,092,831	8,358,235
Nodokļi un nodevas		(31,764)	(30,080)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības		1,325,874	3,639,942
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		761,043	116,952
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,929,688)	(2,910,968)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības		(2,168,645)	(2,794,016)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā		(842,771)	845,926
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		1,134,245	206,668
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(155,099)	81,651
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		136,375	1,134,245

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis

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 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ABLV Asset Management, IPAS juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Apakšfonda darbības joma ir investīciju veikšana tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē regulētajos tirgos tirgotos 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 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. 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 2016. 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 finanšu 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, ar mērķi tuvākajā laikā gūt peļņu no gaidāmās starpības starp to pirkšanas un pārdošanas cenu.

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.

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi 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 saņemamā 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 nesen veiktus salīdzināmus 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 publicēto 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 publicētā 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 2017. gada 1. janvārī.

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

- Papildinājumi 7. SGS "Naudas plūsmas pārskats"
- Papildinājumi 12. SGS „Ienākuma nodokļi”
- 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 uzskaites saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujams 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 pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumus, 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.

- 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 4. SFPS: 9. SFPS „Finanšu instrumenti” piemērošana kopā ar 4. SFPS „Apdrošināšanas līgumi”. Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi.
- 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 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 28. SGS "Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos" un papildinājumi 1. SFPS "Pirmreizēja starptautisko finanšu pārskatu standartu piemērošana" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta. 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 uzņemties 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 notikumus pēc pārskata gada beigām, valūtas risks paaugstinās, jo apakšfonda USD naudas atlikumi, kuri tiek glabāti ABLV Bank, AS kontos, tiks konvertēti EUR valūtā gan garantētās atlīdzības 100,000 EUR apmērā izmaksai, gan atlikušās summas pārskaitīšanai uz jauno turētājbanku.

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. Apakšfonda 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 citi finanšu riski ir atspoguļoti 11. un 12. pielikumā.

4. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība			
	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	pret apakšfonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	136,375	3.19	1,134,245	17.74
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	136,375	3.19	1,134,245	17.74

2017. gada 31. decembrī un 2016. 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). Koncentrācijas riska analīzes mērķiem emitenti, kas reģistrēti kādā valstī tikai līdzekļu piesaistes nolūkā, atspoguļoti atbilstoši tai valstij vai reģionam, kurā atrodas šo saistību galvotāji.

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret			
	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
OECD valstis	2,160,383	50.48	2,325,441	36.38
EMS valstis	1,154,718	26.97	1,611,199	25.21
Citas valstis	700,104	16.36	1,162,492	18.19
Pārējās ES valstis	128,324	3.00	158,860	2.48
Kopā	4,143,529	96.81	5,257,992	82.26

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pa riska valstīm un emitentiem uz 2017. gada 31. decembri:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	apakšfonda
					aktīviem
					(%)
Amerikas Savienotās Valstis		23,371	1,444,776	1,732,483	40.61
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1,628	80,367	97,842	2.29
DIA - SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	850	127,404	175,316	4.25
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	0	13	13	0.00
EWK - ISHARES MSCI HONG KONG INDEXFUND	US4642868719	4	64	80	0.00
EWT - ISHARES MSCI TAIWAN INDEXFUND	US46434G7723	3	80	78	0.00
EWZ - ISHARES MSCI BRAZIL INDEXFUND	US4642864007	0	13	13	0.00
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	1	16	20	0.00
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	35	765	866	0.02
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1,163	118,595	147,848	3.45
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	1,405	112,854	181,628	4.24
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	7	366	377	0.01
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	1,677	287,790	373,322	8.72
TUR - ISHARES MSCI TURKEY INV STBLE	US4642867158	1	46	46	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	1,099	133,517	135,387	3.16
VCR - VANGUARD CONSUMER DISCRE ETF	US92204A1088	724	90,530	94,115	2.20
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	26	1,168	1,275	0.03
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	1,979	118,982	119,180	2.78
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	5,842	116,810	136,149	3.18
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	2,562	136,336	136,561	3.19
XME - SPDR S&P METALS & MINING ETF	US78464A7550	4,365	119,060	132,367	3.09
Apvienotie Arābu Emirāti		27	1,081	1,163	0.02
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	110	134	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	23	857	908	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	61	63	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	53	58	0.00
Argentīna		4	269	415	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	47	57	0.00
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	3	222	358	0.01
Austrālija		142	7,058	7,957	0.19
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	70	3,438	4,185	0.10
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	58	3,001	3,096	0.07
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	14	619	676	0.02
Austrija		182	5,767	6,248	0.14
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	3	173	210	0.00
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	23	1,264	1,241	0.03
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	120	2,628	2,975	0.07
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	12	605	624	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	24	1,097	1,198	0.03
Beļģija		1,110	42,893	44,353	1.03
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	12	581	707	0.02
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	495	26,782	26,296	0.61
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	508	11,143	12,615	0.29
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	18	919	948	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	77	3,468	3,787	0.09

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		
			legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	(%)
Bermuda		55	2,957	3,389	0.07
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	63	76	0.00
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	8	845	1,053	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	113	116	0.00
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	2	266	345	0.01
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	8	936	949	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	2	88	97	0.00
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	32	646	753	0.02
Brazīlija		1,542	53,456	53,942	1.25
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	24	1,193	1,452	0.03
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	234	8,673	9,189	0.21
EWZ - ISHARES MSCI BRAZIL INDEXFUND	US4642864007	1,284	43,590	43,301	1.01
Čehija		7	290	316	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	63	76	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	6	227	240	0.01
Čīle		44	1,693	1,833	0.04
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	5	235	287	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	37	1,387	1,469	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	2	71	77	0.00
Dānija		147	6,866	7,572	0.18
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	20	1,005	1,223	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	16	835	861	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	111	5,026	5,488	0.13
Dienvidāfrika		248	9,550	10,313	0.24
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	24	1,177	1,433	0.03
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	218	8,081	8,561	0.20
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	9	10	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	6	283	309	0.01
Džērsija		8	464	501	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	47	57	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	113	116	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	0	56	57	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	5	248	271	0.01
Ēģipte		4	155	166	0.00
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	0	16	19	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	4	139	147	0.00
Filipīnas		43	1,650	1,788	0.04
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	5	251	306	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	38	1,399	1,482	0.03
Francija		7,516	245,621	261,243	6.10
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	106	5,227	6,364	0.15
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,977	106,899	104,959	2.45
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	4,828	105,946	119,936	2.80
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	32	1,660	1,713	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	573	25,889	28,271	0.66
Gērsnija		0	41	43	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	23	24	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	18	19	0.00
Gibraltārs		0	14	15	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	14	15	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		
			legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	(%)
Grieķija		11	425	458	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	47	57	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	10	378	401	0.01
Honkonga		9,822	181,025	224,127	5.23
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	52	2,543	3,096	0.07
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	122	4,538	4,808	0.11
EWI - ISHARES MSCI HONG KONG INDEXFUND	US4642868719	8,977	152,781	190,124	4.44
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	652	20,169	25,073	0.59
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	19	994	1,026	0.02
Indija		328	12,517	13,492	0.31
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	30	1,460	1,777	0.04
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	298	11,043	11,700	0.27
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	14	15	0.00
Indonēzija		85	3,251	3,513	0.08
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	9	440	535	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	76	2,811	2,978	0.07
Itālija		1,286	37,612	41,153	0.95
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	23	1,146	1,395	0.03
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	132	7,127	6,997	0.16
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	946	20,757	23,498	0.55
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	34	1,787	1,843	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	151	6,795	7,420	0.17
Izraēla		21	1,256	1,496	0.04
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	4	204	248	0.01
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0	37	46	0.00
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	3	269	433	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	14	746	769	0.02
Īrija		471	19,094	21,055	0.50
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	23	1,130	1,376	0.03
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	83	4,483	4,402	0.10
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	250	5,489	6,213	0.15
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	110	137	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	12	638	658	0.02
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	17	2,863	3,714	0.09
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	3	363	368	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	40	1,787	1,952	0.05
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	42	2,231	2,235	0.05
Japāna		5,127	189,926	211,689	4.95
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	250	12,354	15,039	0.35
DBJP - DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI JAP	US2330515071	3,600	116,918	132,287	3.09
DXJ - WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	1,000	46,210	49,462	1.16
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	277	14,444	14,901	0.35
Jaunzēlande		9	458	478	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	31	38	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	8	427	440	0.01
Jordānija		1	35	39	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	35	39	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		
			legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	(%)
Kaimanu Salas		2	205	239	0.00
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	135	168	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	1	70	71	0
Kanāda		140	6,412	7,650	0.18
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	100	4,945	6,020	0.14
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	2	184	229	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	33	34	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	0	56	57	0
VCR - VANGUARD CONSUMER DISCRE ETF	US92204A1088	2	216	224	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	18	19	0
XME - SPDR S&P METALS & MINING ETF	US78464A7550	35	960	1067	0.02
Katara		20	762	823	0.02
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	94	115	0
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	18	668	708	0.02
Kolumbija		15	567	610	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	63	76	0
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	14	504	534	0.01
Korejas Republika		1,689	84,552	93,036	2.18
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	56	2778	3382	0.08
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	533	19754	20928	0.49
EWY - ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	US4642867729	1100	62020	68726	1.61
Krievija		131	4,997	5,392	0.13
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	12	612	745	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	116	4286	4541	0.11
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	28	29	0
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	2	71	77	0
Ķīna		5,618	181,460	220,327	5.15
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	91	4489	5465	0.13
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	885	32814	34765	0.81
EWX - ISHARES MSCI HONG KONG INDEX FUND	US4642868719	75	1280	1593	0.04
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF INDEX FUND	US4642871846	4537	140443	174587	4.08
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	30	2434	3917	0.09
Lielbritānija		2,237	95,332	104,006	2.42
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	170	8398	10224	0.24
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	307	16629	16327	0.38
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	499	10944	12389	0.29
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	7	759	946	0.02
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	9	737	1186	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	151	7874	8123	0.19
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	10	1653	2144	0.05
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	7	824	836	0.02
VCR - VANGUARD CONSUMER DISCRE ETF	US92204A1088	14	1783	1853	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	942	42505	46416	1.08
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	20	1214	1216	0.03
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	101	2,012	2,346	0.05

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība
			EUR	EUR	pret apakšfonda aktīviem (%)
Luksemburga		161	4,118	4,627	0.10
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	3	157	191	0.00
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	138	3027	3427	0.08
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	3	159	164	0
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	0	14	14	0
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	17	761	831	0.02
Makao		345	5,902	7,343	0.17
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	1	47	57	0
EWK - ISHARES MSCI HONG KONG INDEXFUND	US4642868719	344	5855	7286	0.17
Malaizija		86	3,286	3,539	0.08
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	7	361	440	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	79	2925	3099	0.07
Malta		2	102	109	0.00
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	0	16	19	0
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	1	25	27	0
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	61	63	0
Meksika		126	4,900	5,296	0.12
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	11	549	669	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	103	3820	4047	0.09
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12	531	580	0.01
Mena		6	299	319	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	122	126	0
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	4	177	193	0
Monako		12	1,200	1,496	0.03
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	12	1200	1496	0.03
Nīderlande		2,336	82,895	87,719	2.05
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	44	2166	2637	0.06
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	717	38775	38071	0.89
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1292	28341	32083	0.75
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	4	441	549	0.01
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	2	199	320	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	23	1219	1258	0.03
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	4	447	453	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	250	11307	12348	0.29
Norvēģija		66	3,145	3,456	0.07
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	7	345	420	0.01
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	1	98	122	0
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	11	596	614	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	47	2106	2300	0.05
Pakistāna		2	88	93	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	2	88	93	0
Peru		13	501	532	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	0	16	19	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	13	466	494	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	19	19	0.00
Polija		50	1,928	2,082	0.05
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	5	251	306	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	45	1677	1776	0.04

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība EUR	vērtība EUR	vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem (%)
Portugāle		145	5,510	5,729	0.12
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	110	134	0.00
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	59	3,180	3,122	0.07
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	68	1,497	1,695	0.04
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	4	192	198	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	12	531	580	0.01
Rumānija		4	139	147	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	4	139	147	0.00
Singapūra		27	1,395	1,563	0.04
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	13	659	803	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	14	736	760	0.02
Somija		780	27,629	29,017	0.68
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	9	440	535	0.01
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	259	14,023	13,769	0.32
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	432	9,480	10,732	0.25
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	14	713	735	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	66	2,973	3,246	0.08
Spānija		2,913	108,133	112,473	2.64
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	33	1,648	2,007	0.05
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,182	63,948	62,787	1.47
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,478	32,433	36,715	0.86
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	22	1,168	1,205	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	198	8,936	9,759	0.23
Šveice		879	38,534	42,747	1.00
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	100	4,960	6,039	0.14
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	30	1,648	1,618	0.04
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	44	965	1,092	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	42	2,195	2,264	0.05
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	8	1,387	1,800	0.04
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	2	293	297	0.01
VCR - VANGUARD CONSUMER DISCRE ETF	US92204A1088	8	985	1,024	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	505	22,792	24,889	0.58
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	125	2,500	2,914	0.07
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	15	809	810	0.02
Taivāna		4,127	130,992	129,300	3.02
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	39	1,931	2,350	0.05
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	391	14,485	15,346	0.36
EWT - ISHARES MSCI TAIWAN INDEXFUND	US46434G7723	3,697	114,576	111,604	2.61
Taizeme		86	3,273	3,525	0.08
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	7	361	440	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	79	2,912	3,085	0.07
Turcija		1,437	52,628	52,262	1.21
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	3	173	210	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	35	1,298	1,376	0.03
TUR - ISHARES MSCI TURKEY INV STBLE	US4642867158	1,399	51,157	50,676	1.18
Ungārija		13	481	523	0.01
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	2	78	96	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	11	403	427	0.01

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
Vācija		18,065	481,717	540,534	12.62
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	103	5,070	6,172	0.14
DXGE - WISDOMTREE GERMANY HEDGED EQ	US97717W4481	11,000	250,656	294,605	6.88
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,819	98,393	96,607	2.26
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	4,522	99,227	112,330	2.62
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	51	2,659	2,743	0.06
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	570	25,712	28,077	0.66
Zviedrija		263	12,501	13,678	0.32
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	29	1,428	1,739	0.04
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	43	2,251	2,322	0.05
VCR - VANGUARD CONSUMER DISCRE ETF	US92204A1088	2	310	322	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	189	8,512	9,295	0.22
Pārējās valstis		178	10,784	12,097	0.28
ACWI - ISHARES MSCI ACWI ETF	US4642882579	30	1,476	1,796	0.04
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND	US4642872349	7	252	267	0.01
EWZ - ISHARES MSCI BRAZIL INDEXFUND	US4642864007	15	525	522	0.01
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	11	338	420	0.01
IWM - ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0	12	15	0.00
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	4	293	471	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	103	106	0.00
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	7	1,210	1,570	0.04
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	26	3,115	3,159	0.07
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	75	3,380	3,691	0.09
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	0	24	24	0.00
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	1	56	56	0.00
Kopā			3,626,567	4,143,529	96.81

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

	EUR	
	31.12.2017.	31.12.2016.
Pozīcijas nosaukums		
Uzkrātie izdevumi atbildībai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	5,867	8,217
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,622	1,573
Uzkrātie izdevumi atbildībai turētājbankai	978	1,370
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	284
Kopā uzkrātie izdevumi	8,751	11,444

7. Pielikums

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Pozīcijas nosaukums		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	4,092,831	8,659,159
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(3,840,764)	(9,501,823)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	252,067	(842,664)

8. Pielikums

Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Pozīcijas nosaukums		
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	634,595	351,633
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	(794,239)	166,741
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	(159,644)	518,374

9. Pielikums

Nodokļi un nodevas

Pārskata periodā apakšfonds ir samaksājis ārvalstīs ieturēto uzņēmuma ienākuma nodokli 31,764 (30,080) EUR apmērā.

10. 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	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Ieguldījumu apjoms perioda sākumā	5,257,992	9,349,309
Palielinājums pārskata periodā	2,730,846	4,672,859
Samazinājums pārskata periodā	(4,092,831)	(8,439,886)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	886,662	(491,031)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(639,140)	166,741
Ieguldījumu apjoms perioda beigās	4,143,529	5,257,992

11. 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 novērtēts kā zems.

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2017. gada 31.decembrī:

EUR						
Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	136,375	-	-	-	-	136,375
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	1,154,718	128,324	2,160,383	700,104	4,143,529
Kopā aktīvi	136,375	1,154,718	128,324	2,160,383	700,104	4,279,904

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

EUR						
Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	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
Kopā aktīvi	1,134,245	1,611,199	158,860	2,325,441	1,162,492	6,392,237

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

Nozares	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
Patēriņa preču ražošana	865,067	20.21	1,592,230	24.92
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	828,522	19.36	570,683	8.93
Apstrādes rūpniecība	818,486	19.12	989,203	15.49
Finanšu pakalpojumi	813,677	19.01	1,031,590	16.16
Farmācija un veselības aprūpes pakalpojumi	289,974	6.78	-	-
Enerģētika	280,403	6.55	227,479	3.55
Nekustamais īpašums	136,715	3.19	-	-
Komunālie pakalpojumi	95,762	2.24	268,885	4.19
Citas nozares	13,274	0.31	64,363	0.98
Centrālās valdības	1,649	0.04	2,261	0.02
leguves rūpniecība	-	-	511,298	8.02
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4,143,529	96.81	5,257,992	82.26

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

12. Pielikums

Finanšu riski

Tirgus risks

Tirgus risks – risks apakšfondam ciest zaudējumus tādas ieguldījumu portfelī esošo finanšu instrumentu pārvērtēšanas dēļ, kas saistīta ar tirgus vērtības izmaiņām tādu faktoru kā valūtu kursi, kapitāla vērtspapīru un preču cenas vai emitenta kredītspēja ietekmē. Šis risks tiek samazināts īstenojot sabalansētu ieguldījumu politiku un ievērojot diversifikācijas principus un limitus.

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 2017. 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 apakšfonda pamatvalūtā:

	31.12.2017.	31.12.2016.
	%	%
Gada svārstīgums	6.24	12.68
Gada ienesīgums	15.38	(5.24)
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	5.11	(26.10)

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).

Valūtas risks

Valūtas risks – apakšfonda aktīvi tiek ieguldīti finanšu instrumentos kas ir nominēti apakšfonda pamatvalūtā, tomēr būtu jāpievērš uzmanība arī valūtas riskam. Atbilstoši plaši izplatītajai praksei atsevišķu valstu akciju indeksi ir izteikti šo valstu nacionālajās valūtās. ETF vērtspapīri, kas replicē attiecīgās valsts akciju indeksu, neierobežo šīs valsts nacionālās valūtas risku. Tādējādi, ETF vērtspapīra tirgus cenas izmaiņu dinamika un bāzes indeksa vērtības izmaiņu dinamika var būtiski atšķirties, ja mainās ETF vērtspapīra pamata valūtas kurss pret bāzes akciju indeksa nacionālās valūtas kursu. Darījumiem ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem var būt nepieciešama Apakšfonda pamatvalūtas konvertācija citā valūtā, lai izpildītu attiecīgu regulēto tirgu noteikumus attiecībā uz nodrošinājuma depozītu. Minētā konvertācija var radīt papildus risku, kaut gan tas nav uzskatāms par būtisku. Šis risks tiek samazināts, ievērojot apakšfonda noteiktos ierobežojumus ieguldījumiem. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai. Ņemot vērā to, ka uz 31.12.2017 apakšfonda ieguldījumi tika ieguldīti USD denominētos finanšu instrumentos, tad valūtas risku var uzskatīt par nebūtisku.

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.

Atbilstoši apakšfonda prospektam, maksimālais norēķinu termiņš ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas gadījumā ir noteikts 7 dienas, līdz ar to akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti grupā līdz vienam mēnesim.

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2017. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	136,375	-	136,375
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4,143,529	-	4,143,529
Kopā aktīvi	4,279,904	-	4,279,904
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(6,845)	(1,906)	(8,751)
Kopā saistības	(6,845)	(1,906)	(8,751)
Neto aktīvi	4,273,059	(1,906)	4,271,153

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

EUR

Aktīvi	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
Kopā aktīvi	6,392,237	-	6,392,237
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(9,587)	(1,857)	(11,444)
Kopā saistības	(9,587)	(1,857)	(11,444)
Neto aktīvi	6,382,650	(1,857)	6,380,793

13. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	7,426	1.71	5,651	0.86
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	425,789	98.29	650,684	99.14
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	433,215	100.00	656,335	100.00

14. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

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

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 5,263 (0) un pārdevušās 3,488 (0) apakšfonda ieguldījuma apliecības.

15. Pielikums

Iekļātie aktīvi

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

16. 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 (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.

Apakšfonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	EUR	
	31.12.2017.	31.12.2016.
Finanšu aktīvi	1. līmenis	1. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	4,143,529	5,257,992
Kopā finanšu aktīvi	4,143,529	5,257,992

Pārskata gada laikā nav notikusi kustība starp līmeņiem.

17. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu apakšfonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto aktīvi (EUR)	4,271,153	6,380,793	9,539,173
Ieguldījumu apliecību skaits	433,215	656,335	960,314
Ieguldījumu apakšfonda daļu vērtība (EUR)	9.86	9.72	9.93
Neto aktīvi (USD)	5,122,394	6,725,993	10,385,298
Ieguldījumu apliecību skaits	433,215	656,335	960,314
Ieguldījumu apakšfonda daļu vērtība (USD)	11.82	10.25	10.81
	01.01.2017.-	01.01.2016.-	01.01.2015.-
	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	15.38%	(5.24%)	(6.78%)

* -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.

18. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma un darbības turpināšana

FKTK, ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 2018. gada 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtinā apakšfonda aktīvu pārvaldi saistībā ar finanšu instrumentu tirdzniecības (pirkšanas un pārdošanas darījumu iesniegšanas un izpildes, kā arī attiecīgās naudas plūsmas) ierobežojumiem. Ņemot vērā šos ierobežojumus, saskaņā ar apakšfonda prospekta nosacījumiem ABLV Asset Management, IPAS Valde pieņēma lēmumu apturēt apakšfonda apliecību pārdošanu un atpakaļpirkšanu. Šis apstāklis neietekmē apakšfonda aktīvu pārvērtēšanu, apakšfonda daļas vērtība tiek aprēķināta katru dienu saskaņā ar apakšfonda prospekta nosacījumiem. Sabiedrība apakšfonda pārvaldē pielieto ilgtermiņa pieeju ieguldījumiem. Apakšfonda aktīvi netiek ieguldīti spekulatīvajos instrumentos ar īstermiņa ieguldījumu horizontu. Līdz ar to, šī brīža ierobežojumiem un apgrūtinājumiem nav būtiskas ietekmes uz apakšfonda darbību.

2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank", kas turpmāk būs apakšfonda jaunā turētājbanka, kā arī veiks citus pienākumus saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājās spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāsies spēkā pēc pilnīgas apakšfonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību "Baltic International Bank" kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtinā apakšfonda aktīvu pilnīgu pārvešanu, ABLV Asset Management, IPAS un akciju sabiedrība "Baltic International Bank" ir tiesīgas vienoties par citu turētājbankas līguma, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkciju, spēkā stāšanās kārtību. Pēc visu līguma nosacījumu stāšanās spēkā un nepieciešamo fonda normatīvo dokumentu izmaiņu reģistrēšanas FKTK, apakšfonda pārvaldības darbība atgriezīsies ierastajā darbības režīmā, atjaunojot iespēju ieguldītājiem pirkt un pārdot apakšfonda apliecības.

Vēršam uzmanību, ka apakšfonda aktīvi (izņemot naudas līdzekļus) tiek turēti atsevišķi no turētājbankas aktīviem. Apakšfonda aktīvi sastāv no vērtspapīriem, kas atrodas ārpus turētājbankas bilances un šobrīd tiek pārvesti uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību "Baltic International Bank", un naudas līdzekļiem. Daļa no apakšfonda naudas līdzekļiem līdz ar turētājbankas darbības apturēšanu kļuva nepieejami. Uz 2018. gada 31. maiju nepieejamie naudas līdzekļi veidoja 4.3% (200 311 EUR) no apakšfonda neto aktīviem. Šie līdzekļi tiks izmaksāti apakšfondam turētājbankas likvidācijas procesā likumā noteiktajā kārtībā. Sabiedrība uzskata, ka nepieejamie naudas līdzekļiem nav būtiskas ietekmes uz apakšfonda darbību un spēju pildīt savas saistības par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu.

Sabiedrība rēķinās ar to, ka apakšfonda aktīvi varētu samazināties tuvāko 12 mēnešu laikā, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apakšfonda apliecības pēc augstākminēto ierobežojumu atcelšanas. Tomēr pēc sabiedrības vadības prognozēm, iespējamā aktīvu noplūde neierobežos apakšfonda darbību. Gadījumā, ja apakšfonda aktīvi būtiski samazināsies, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apliecības, sabiedrības vadība izskatīs iespēju apvienot apakšfondu ar citu Sabiedrības pārvaldē esošo fondu vai apakšfondu, kas iegulda līdzekļus tādā pašā aktīvu klasē. Finanšu pārskati par 2017. gadu attiecīgi tika sagatavoti, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu. Tomēr pastāv būtiska nenoteiktība saistībā ar iespējamo apliecību atpakaļpirkšanas ietekmi uz apakšfonda spēju turpināt darbību nākotnē.



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

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

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 IPAS “ABLV Asset Management” (“Pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 29. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2017. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. 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 2017. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk – “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 Pārvaldītāja un Apakšfonda 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.

Apstākļu akcentējums – darbības turpināšanas principa piemērošana

Mēs vēršam uzmanību finanšu pārskatu pielikuma 18. piezīmei, kurā aprakstīti atsevišķi notikumi, kas notikuši pēc bilances datuma. Kā aprakstīts 18. piezīmē, 2018. gada 19. februārī Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija noteica maksājumu ierobežojumus Apakšfonda pašreizējās turētājbankas ABLV Bank, LAS (“Turētājbanka”) klientu debeta

operācijām. Apakšfonda aktīvi, izņemot naudu un naudas ekvivalentus, tiek turēti nošķirti no Turētājbankas aktīviem, taču Turētājbankai uzliktie ierobežojumi ir ietekmējuši Apakšfonda darbību. It īpaši, kā aprakstīts 18. piezīmē, Apakšfonda ieguldījumu pārvaldes darbības, piemēram, vērtspapīru pirkšana un pārdošana, Turētājbankai uzlikto ierobežojumu rezultātā ir kļuvušas operacionāli apgrūtinātas, kā arī darījumi ar Apakšfonda ieguldījumu apliecībām ir uz laiku apturēti.

Šo finanšu pārskatu apstiprināšanas datumā Apakšfonda Pārvaldītājs ir noslēdzis jaunu turētājbankas pakalpojumu līgumu ar Baltic International Bank, AS. Šī ziņojuma izsniegšanas datumā Apakšfonda turētājbankas maiņa nav pabeigta.

Kā aprakstīts 18. piezīmē, pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz Apakšfonda spēju turpināt darbību, ko rada risks, ka Apakšfonda aktīvu apjoms varētu ievērojami samazināties, jo investori varētu pārdot savas ieguldījumu apliecības, kad būs atcelti ierobežojumi darījumiem ar Apakšfonda ieguldījumu apliecībām. Šis apstāklis var ietekmēt Apakšfonda spēju turpināt darbību.

Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. līdz 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. 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 *Uz citu informāciju attiecināmas 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, pamatojoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Pārvaldītāju un Apakšfondu un to 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.

Uz citu informāciju attiecināmas 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 noteikumiem Nr. 99 – "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" (turpmāk – "Noteikumi Nr. 99"), prasībām.

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 Nr. 99 prasībām.

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 Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, 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, pamatojoties 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 izraisītās 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 Apakšfonda iekšējās kontroles efektivitāti;
- 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 finanšu 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

Rainers Vilāns
Direktors pp KPMG Baltics SIA
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200
Rīga, Latvija
2018. gada 3. jūlijā