

**Atvērtais ieguldījumu fonds
"AB.LV Global USD ETF Fund"**

**AUDITĒTAIS GADA PĀRSKATS
(par periodu no 2007. gada 23.marta līdz
2007. gada 31. decembrim)**

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR FKTK NOTEIKUMIEM
PAR "IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANU" UN
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM,
PEIŅEMTIEM EIROPAS SAVIENIBĀ**

UN NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Saturs rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	21

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Informācija par fondu

Fonda nosaukums	"AB.LV Global USD ETF Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda numurs:	06.03.05.263/33
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "AB.LV Asset Management"
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Aizkraukles banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: <i>Padomes priekšsēdētājs</i> - Ernests Bernis <i>Padomes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Oļegs Sirotins <i>Padomes locekļi</i> - Vladimirs Maļkovs Jeļena Kasatkina Māris Kannenieks
	leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: <i>Valdes priekšsēdētājs</i> - Leonīds Kiļs <i>Valdes priekšsēdētāja vietnieks</i> - Jevgenijs Gžibovskis <i>Valdes locekļi</i> - Vadims Burcevs Alīna Ostaševska Vadims Reinfelds
	<i>Fonda pārvaldnieks</i> - Jevgenijs Gžibovskis
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.
Revidents:	SIA "Ernst & Young Baltic" Kronvalda bulvāris 3-5, Rīga, Latvija, LV-1010, Licence Nr.17 Iveta Vimba LR zvērināta revidente, Sertifikāts Nr.153
Pārskata periods:	2007. gada 23.marts – 2007. gada 31. decembris

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība IPAS "AB.LV Asset Management" (turpmāk – Sabiedrība), kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/204 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Fonds ir izveidots ar mērķi gūt ienākumus ilgtermiņā, galvenokārt ieguldot Fonda līdzekļus ASV un Eiropas biržās tirgotajos indeksu fondos (ETF) un citos instrumentos, kas atspoguļo akciju vērtību, kā arī dažādu valstu atsevišķu ekonomikas sektoru vērtību. Ir arī pieļaujama ieguldīšana atsevišķos kapitāla vērtspapīros, kuriem ir būtisks īpatsvars izvēlētajā valsts pamatindeksā.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas valsts vērtspapīros.

2007. gads bija AIF "AB.LV Global USD ETF Fund" pirmais darbības gads. 2007. gada beigās Fonda aktīvi bija 19,039,013 USD (9,214,882 LVL), Fonda neto aktīvi bija 19,000,696 USD (9,196,337 LVL), gada ienesīgums kopš izveidošanas bija 30.65%.

Fonda līdzekļi galvenokārt tika ieguldīti attīstības valstu indeksu fondos (līdz 85%). Lielākā daļa attīstības valstu demonstrē labu izaugsmi, savukārt augstās izejmateriālu cenas sniedz papildu atbalstu šiem tirgiem. Iekšējā patēriņa mērķtiecīgā izaugsme samazina ārējo faktoru riskus, no kuriem galvenais risks ir iespējamā recesija ASV.

Kopējie Fonda maksājumi par pārvaldīšanu pārskata periodā sastādīja 2% gadā no Fondu aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Prospektā noteikto maksimālo izdevumu apjomu – 5%.

Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus Sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem. Sabiedrībā ir izveidota ieguldījumu komiteja, kas nosaka sabiedrības ieguldījumu stratēģiju, riskus ierobežojošos limitus un finanšu tirgus, kur tiek veiktas operācijas ar finanšu instrumentiem. Ieguldījumu komitejas locekļi ir AS "Aizkraukles banka" un Sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

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 apkopojumu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīgi pārvaldīt Fonda līdzekļus, lai 2008. gadā palielinātu Fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus. IPAS "AB.LV Asset Management" vadība izsaka pateicību mūsu klientiem par izrādīto uzticību un veiksmīgo sadarbību.

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks
Rīgā, 2008.gada 28. marts

Jevgenijs Gžibovskis

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 20. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli un darbības rezultātu par 2007. gadu.

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

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

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Turētājbankas ziņojums

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
Fonda ieguldītājiem

Nr. _____

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

Saskaņā ar Latvijas Republikas leguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, FKTK noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007.gada 2.martā, AS "Aizkraukles Banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "AB.LV Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam fondam AIF "AB.LV Global USD ETF Fund" (turpmāk tekstā – Fonds);

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR likumdošanas prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

1. glabāt kontā esošu Fonda mantu, ievērojot Turētājbankas līguma noteikumus;
2. apkalpot Fonda kontu un izpildīt Sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo fonda mantu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
3. sekot, lai Fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana, fonda daļu vērtības aprēķins norisinās atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
4. Turētājbankas līguma spēkā stāšanās dienā iesniegt Sabiedrībai Turētājbankas pilnvaroto personu sarakstu rīkojumu pieņemšanai;
5. nodrošināt citu tiesību aktos noteikto Turētājbankas pienākumu izpildi.

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

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

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

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar AIF "AB.LV Global USD ETF Fund" mantu notiek saskaņā ar leguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas AS "Aizkraukles Banka"
Valdes priekšsēdētājs

Ernests Bernis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	<u>31.12.2007.</u> LVL
AKTĪVI		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	77,427
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		9,036,772
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	5	9,036,772
Pārējie aktīvi		100,683
KOPĀ AKTĪVI		<u>9,214,882</u>
 SAISTĪBAS		
Uzkrātie izdevumi	6	(18,545)
KOPĀ SAISTĪBAS		<u>(18,545)</u>
 NETO AKTĪVI		<u><u>9,196,337</u></u>

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	23.03.2007. - 31.12.2007. LVL
IENĀKUMI		
Procentu ienākumi	7	40,948
Dividendes		112,187
KOPĀ		153,135
IZDEVUMI		
Atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai		(71,018)
Atlīdzība turētājbankai		(8,877)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,667)
KOPĀ		(81,562)
IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	839,747
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	10,069
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU PIEAUGUMS		921,389

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats

	<u>31.12.2007.</u> LVL
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	921,389
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām	
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	8,274,948
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-
Kopā	<u>9,196,337</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	9,196,337
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>9,196,337</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,573,377
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	5.85

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats

	31.12.2007.
	LVL
Saņemtie procenti	40,948
Saņemtās dividendes	112,187
leguldījumu pārvaldīšanas ienākumi	839,747
leguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(163,700)
Finanšu ieguldījumu (iegāde)	(20,637,040)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	11,610,337
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(8,197,521)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	8,274,948
leguldījumu apliecību atpakaļ pirkšanas izdevumi	-
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	8,274,948
Naudas līdzekļu pieaugums	77,427
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	-
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	77,427

IPAS "AB.LV Asset Management"
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Fonda pārvaldnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2008.gada 28. marts

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi - Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD).

2. PIELIKUMS ZIŅAS PAR LIETOTAJĀM SVARĪGĀKAJĀM GRĀMATVEDĪBAS METODĒM

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund", (turpmāk – Fonds) finanšu pārskati ir sagatavoti latos. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība lats.

Fonds kārtu savu grāmatvedību un sagatavo likumā noteiktos finanšu pārskatus saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem, FKTK noteikumiem "Ieguldījumu fondu finanšu pārskatu sagatavošana" un Starptautisko finanšu pārskatu sastādīšanas standartiem.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Lats (LVL). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2007. gada 23. marta (reģistrācijas datums) līdz 2007.gada 31. decembrim.

Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi nozīmīgie ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu. Komisijas naudas ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā attiecīgā darījuma veikšanas brīdī, izņemot komisijas ieņēmumus un izdevumus, kas tieši attiecināmi uz finanšu aktīviem un saistībām, kas tiek uzrādītas amortizētajā vērtībā – šiem aktīviem un saistībām komisijas ieņēmumi un izdevumi tiek iekļauti faktiskās procentu likmes aprēķinā. Komisijas naudas ienākumi, ko ietur vienu reizi gadā par visu pārskata periodu, peļņas vai zaudējumu aprēķinā tiek atzīti pa daļām lineāri visa pārskata perioda laikā.

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

31.12.2007.

1 USD 0.484 LVL

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu.

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Peļņā vai zaudējumos patiesajā vērtībā atspoguļotie vērtspapīri ir vērtspapīri, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā.

Vērtspapīri sākotnēji tiek atzīti to iegādes vērtībā un vēlāk pārvērtēti to patiesajā vērtībā, kas tiek noteikta, pamatojoties uz kotētajām tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas darījumi tiek atzīti tirdzniecības dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) 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, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem. Ja pēc Fonda pārvaldes domām finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība būtiski atšķiras no to bilancē uzrādītās vērtības, tad šo aktīvu un saistību patiesā vērtība tiek atsevišķi atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

3. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR RISKU PĀRVALDĪŠANU

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, emitenta saistību neizpildes risks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Fonds uzskata, ka lielākais kredītrisks piemīt ieguldījumiem parāda vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un prasībām pret kredītiestādēm.

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

Nākamā tabulā atspoguļo Fonda aktīvu maksimālo kredītriska apjoma analīzi 2007. gada 31. decembrī:

AKTĪVI	31.12.2007.	31.12.2007.
	Uzskaites vērtība LVL	Maksimālais kredītriska apjoms LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	77,427	77,427
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9,036,772	9,036,772
Pārējie aktīvi	100,683	100,683
KOPĀ AKTĪVI	9,214,882	9,214,882

Ar mērķi uzturēt riskus nepieciešamajā līmenī, fondu pārvaldīšana notiek pēc diversifikācijas un risku samazināšanas principiem.

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

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

Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus finanšu risku pārvaldīšanai:

- Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot fondu 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 fondu ieguldījumu plānu, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi.
- Kvantitatīvai novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontrahentiem.

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

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

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

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

4. PIELIKUMS PRAŠĪBAS UZ PIEPRĀSĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem
	LVL	(%)
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Aizkraukles banka"	77,427	0.84
Kopā prasības uz pieprasījumu	77,427	0.84

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem procentus, kas noteikti kā mēneša vidējais LIBOR o/n - 0,2%.

5. PIELIKUMS AKCIJAS UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR NEFIKSĒTU IENĀKUMU

Visi akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir klasificētas kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek kotēti biržās, kur tiek veikta tirdzniecība.

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstīm 2007. gada 31. decembrī:

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem
	LVL	(%)
OECD valstīs	2,698,165	29.34
Citās valstīs	6,338,607	68.93
Kopa akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	9,036,772	98.26

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

31.12.2007.				
Emitents	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem fonda aktīviem
		LVL	LVL	(%)
Austrālijas akcijas		356,839	327,799	3.56
iSHARES MSCI Australia Index F	23,500	356,839	327,799	3.56
Brazīlijas akcijas		868,684	876,479	9.53
iShares MSCI Brazil Index Fund	22,440	868,684	876,479	9.53
Canādas akcijas		420,066	427,517	4.65
iShares MSCI Canada Index Fund	27,500	420,066	427,517	4.65
Honkongas akcijas		409,907	403,337	4.39
iSHARES MSCI Hong Kong Index F	38,000	409,907	403,337	4.39
Korejas akcijas		489,968	469,722	5.11
iSHARES MSCI South Korea Index	15,000	489,968	469,722	5.11
Kazahstānas akcijas		37,479	30,307	0.33
Kazkommertsbank	4,780	37,479	30,307	0.33
Meksikas akcijas		380,514	379,456	4.13
iShares MSCI Mexico Index Fund	14,000	380,514	379,456	4.13
Malaizijas akcijas		524,274	536,035	5.83
iShares MSCI Malaysia Index Fund	87,000	524,274	536,035	5.83
Krievijas akcijas		2,652,938	2,775,793	30.18
Evrax Group SA	7,136	254,550	265,944	2.89
LUKOIL	6,420	269,554	267,848	2.91
Market Vestors Russia ETF	9,860	235,503	243,098	2.64
MMC Norilsk Nickel	1,900	267,644	248,752	2.70
Mobile Telesystems OJSC	3,000	128,857	147,799	1.61
OAQ GAZPROM	10,000	239,781	273,944	2.98
Rosneft Oil Co	40,000	170,917	185,856	2.02
Sberbank	110,000	224,036	221,478	2.41
Severstal	21,500	241,879	234,239	2.55
Sistema JSFC	8,000	126,058	160,688	1.75
Surgutneftegaz	4,400	133,768	129,480	1.41
Tatneft	2,373	134,444	137,824	1.50
Vimpel-Communications	8,000	129,340	161,075	1.75
VTB Bank OJSC	20,000	96,606	97,768	1.06
Singapūras akcijas		541,848	531,946	5.78
iSHARES MSCI Singapore Index F	79,700	541,848	531,946	5.78
Taivānas akcijas		362,558	349,177	3.80
iShares MSCI Taiwan Index Fund	48,000	362,558	349,177	3.80
ASV akcijas		1,554,334	1,563,393	17.00
iShares FTSE/XINHUA China 25 Index Fund	8,000	672,678	659,982	7.18
iShares S&P Latin America 40	4,000	467,184	481,890	5.24
Nasdaq-100 Trust Series 1	17,000	414,473	421,520	4.58
Dienvīdāfrikas akcijas		394,833	365,812	3.98
iShares MSCI South Africa Index Fund	5,809	394,833	365,812	3.98
Kopā akcijas		8,994,241	9,036,772	98.26

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

Akcijas un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu sadalījums pēc nozarēm, kurā darbojas uzņēmums 2007. gada 31. decembrī:

	31.12.2007.	% no kopējiem fonda aktīviem
	LVL	(%)
Finanses	2,677,932	29.12
Naftas un gāzes ieguve	1,107,082	12.04
Citi	1,075,354	11.69
Materiālu ražošana	940,361	10.23
Sakari	911,226	9.91
Rupniecība	902,824	9.82
Enerģētika	565,186	6.15
Metalurģija	500,184	5.44
Informācijas tehnoloģija	356,623	3.88
Kopā akcijas	9,036,772	98.26

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2007.
	LVL
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	15,104
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,888
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,529
Uzkrātie izdevumi trešām personām	24
Kopā uzkrātie izdevumi	18,545

7. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	31.12.2007.
	LVL
No prasībām pret kredītiestādēm	40,948
Kopā procentu ienākumi	40,948

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

	31.12.2007.
	LVL
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	12,450,084
Pārskata perioda pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(11,610,337)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	839,747

9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

	31.12.2007.
	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	33,965
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	(23,896)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	10,069

10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODA

Nākamajā tabulā tiek uzrādītas Fonda izmaiņas ieguldījumu portfeli 2007. gada :

	<u>23.03.2007.</u>	<u>Veiktie ieguldījumi pārskata periodā</u>	<u>Dzēstie ieguldījumi pārskata periodā</u>	<u>Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts</u>	<u>31.12.2007.</u>
	LVL	LVL	LVL	LVL	LVL
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	20,637,040	(11,610,337)	10,069	9,036,772
Kopā ieguldījumi	-	20,637,040	(11,610,337)	10,069	9,036,772

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

11. PIELIKUMS FONDA AKTĪVU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

Nākamajā tabulā tiek uzrādīts Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2007. gada 31. decembrī:

AKTĪVI	Latvijā LVL	OECD valstīs LVL	Citās valstīs LVL	Kopā LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	77,427	-	-	77,427
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	2,698,165	6,338,607	9,036,772
Pārējie aktīvi	-	38,021	62,662	100,683
KOPĀ AKTĪVI	77,427	2,736,186	6,401,269	9,214,882
SAISTĪBAS				
Uzkrātie izdevumi	(18,545)	-	-	(18,545)
KOPĀ SAISTĪBAS	(18,545)	-	-	(18,545)
NETO AKTĪVI	58,882	2,736,186	6,401,269	9,196,337

12. PIELIKUMS AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE, PAMATOJOTIES UZ PROCENTU LIKMJU IZMAIŅĀM

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu noteiktos termiņu intervālos 2007.gada 31. decembrī:

AKTĪVI	Procentu likmju riskam		Kopā LVL
	Līdz 1 mēn. LVL	nepakļautie LVL	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	77,427	-	77,427
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9,036,772	-	9,036,772
Pārējie aktīvi	-	100,683	100,683
KOPĀ AKTĪVI	9,114,199	100,683	9,214,882
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi	-	(18,545)	(18,545)
KOPĀ SAISTĪBAS	-	(18,545)	(18,545)
KOPĀ	9,114,199	82,138	9,196,337
<i>Neto pozīcija</i>	<i>9,114,199</i>	<i>82,138</i>	<i>9,196,337</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>9,114,199</i>	<i>9,196,337</i>	<i>x</i>

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

13. PIELIKUMS AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅSTRUKTŪRA (LIKVIDITĀTE)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa attiecīgajām dzēšanas termiņu grupām, pamatojoties uz 2007. gada 31. decembrī atlikušo periodu līdz paredzētajam dzēšanas termiņam:

AKTĪVI	Līdz 1 mēn. LVL	1-12 mēn. LVL	Kopā LVL
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	77,427	-	77,427
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9,036,772	-	9,036,772
Pārējie aktīvi	100,683	-	100,683
KOPĀ AKTĪVI	9,214,882	-	9,214,882
SAISTĪBAS			
Uzkrātie izdevumi	(17,016)	(1,529)	(18,545)
KOPĀ SAISTĪBAS	(17,016)	(1,529)	(18,545)
NETO AKTĪVI	9,197,866	(1,529)	9,196,337

14. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2007.	% no kopējā skaita (%)
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	76,124	4.8%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,497,253	95.2%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,573,377	100.0%

AIF "AB.LV Global USD ETF Fund"
2007. gada pārskats
Pielikumi

15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas AS „Aizkraukles banka” starpniecību. AS „Aizkraukles banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS „Aizkraukles banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skatīt arī 8. pielikumu).

Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 76,124 pārdevušas 0 Fonda ieguldījuma apliecības.

16. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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

17. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām.

18. PIELIKUMS FONDA IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS

Nākamā tabula atspoguļo Fonda ieguldījumu ienesīgumu 2007. gada 31. decembrī:

	<u>31.12.2007.</u>
Neto aktīvi (LVL)	9,196,337
Ieguldījumu apliecību skaits	1,573,377
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (LVL)	5.845
Ieguldījumu fonda ienesīgums	18.17%
Neto aktīvi (USD)	19,000,696
Ieguldījumu apliecību skaits	1,573,377
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	12.076
Ieguldījumu fonda ienesīgums	30.65%
Ienesīgums tiek aprēķināts, sākot no dienas, kad emitētas pirmās Fonda ieguldījuma apliecības, t.i. no 2007.gada 23. marta	

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Atvērtā ieguldījumu fonda „AB.LV Global USD ETF Fund” apliecību turētājiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši atvērtā ieguldījumu fonda „AB.LV Global USD ETF Fund” („Fonda”) 2007. gada finanšu pārskata, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā no 7. līdz 20. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver 2007. gada 31. decembra aktīvu un saistību pārskatu, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Fonda vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata sagatavošanu un tajā sniegtās informācijas patiesu atspoguļošanu saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem. Šī atbildība ietver tādas iekšējās kontroles izveidošanu, ieviešanu un uzturēšanu, kas nodrošina finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu un patiesu atspoguļojumu, atbilstošu grāmatvedības uzskaites principu izvēli un piemērošanu, kā arī apstākļiem atbilstošu grāmatvedības aplēšu sagatavošanu.

Revidenta atbildība

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

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

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

Atzinums

Mūsaprāt iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par atvērtā ieguldījumu fonda „AB.LV Global USD ETF Fund” finansiālo stāvokli 2007. gada 31. decembrī, kā arī par tās finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2007. gadā no 23. marta līdz 31. decembrim saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par vadības ziņojuma atbilstību

Mēs esam iepazinušies arī ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu par 2007. gadu, kas atspoguļots pievienotā 2007. gada pārskatā 4. lappusē, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā ziņojumā un 2007. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

SIA „Ernst & Young Baltic”
Licence Nr. 17



Iveta Vimba
Personas kods: 210275-12309
LR zvērināta revidente
Sertifikāts Nr. 153

Rīgā, 2008. gada 28. marts