



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

# Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond 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	25

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums	ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Korporatīvo obligāciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	02.09.2015.
Fonda reģistrācijas numurs:	FL162-02.01.02.01.263/148
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.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Likvidējamā ABLV Bank, AS (kopš 13.06.2018.) ABLV Bank, AS (līdz 12.06.2018.)
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Andris Kovaļčuks (līdz 02.03.2018) Padomes loceklis – Aldis Paegle  Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko  Fonda pārvaldnieks – Sergejs Gačenko
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2015. gada 2. septembrī tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund (turpmāk tekstā – fonds) kā korporatīvo obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD. Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa fondā – USD 1,000.

Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – sabiedrība), kas 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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai fonda līdzekļi tiek ieguldīti attīstības valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādu emitentu parāda vērtspapīros, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

Pārskata perioda beigās fonda līdzekļi bija ieguldīti parāda vērtspapīros saskaņā ar ieguldījumu politiku, savukārt, naudas līdzekļu īpatsvars veidoja 2.56% no fonda aktīviem, lielākā daļa no kuriem bija termiņnoguldījumi. 2017. gada 31. decembrī fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 4.43 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.21%. Pārskata periodā fonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi palielinājās no 11,325,608 USD (10,744,339 EUR)\* līdz 16,773,490 USD (13,986,067 EUR)\*, savukārt, fonda kopējie aktīvi palielinājās no 11,341,574 USD (10,759,486 EUR)\* līdz 16,796,560 USD (14,005,303 EUR)\*, pateicoties fonda apliecības vērtības pieaugumam un ieguldītāju skaita pieaugumam.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 151,021 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 24,163 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,071 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.47% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju 1.47%.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no 11.03 USD (10.47 EUR)\* līdz 11.86 USD (9.89 EUR)\*, uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu fonda ieguldījumu valūtā 7.51% apmērā (-5.51% EUR).

2017. gadā pasaules finanšu tirgos valdīja pozitīvs noskaņojums. Kopējā labvēlīgā investoru attieksme pret risku šogad veicināja pieaugumu attīstības valstu obligāciju tirgos. Gada sākumā obligāciju cenu izaugsme zināmā mērā bija saistīta ar atgūšanos pēc straujās korekcijas, kas notika 2016. gada beigās sakarā ar diezgan negaidītu Donalda Trampa uzvaru ASV prezidenta vēlēšanās. Svarīgu lomu spēlēja būtiski uzlabojumi globālajā makroekonomiskajā situācijā. 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. Šāds notikumu pavērsiens izsauca palielinātu pieprasījumu pēc dažādām aktīvu klasēm attīstības valstīs, tai skaitā obligācijām, kas noveda pie ievērojama cenu kāpuma un riska prēmiju samazināšanās. Papildus, izejvielu un fondu tirgu optimisms veidoja paaugstinātu pieprasījumu pēc riska aktīviem. Tirgus dalībniekiem tiecoties pēc augstāka riska, labākus rezultātus uzrādīja obligācijas ar spekulatīvu kredītreitingu. 2017. gadā ASV Federālā Rezervju Sistēma trīs reizes paaugstināja procentu likmi. Taču šos ASV regulatora lēmumus var saukt par gaidāmiem, jo tas atbilda ilglaicīgai FRS retorikai. Tomēr gada pēdējā ceturksnī ASV makroekonomikas dati sāka ievērojami pastiprināt inflācijas gaidas, kas savukārt potenciāli var nozīmēt straujāku procentu likmes paaugstināšanu nākotnē. Tas izprovocēja amerikāņu ilgtermiņa valsts obligāciju pārdošanas vilni un negatīvi atspoguļojās uz investīciju kredītreitina obligāciju segmentu. ASV valdības obligāciju dinamika lielā mērā arī noteica turpmāko virzienu attīstības valstu korporatīvo obligāciju tirgū, kurš gada ceturtajā ceturksnī faktiski stagnēja.

Fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund uzrādīja salīdzinoši labu ienesīgumu 2017. gadā, pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar vidēju termiņu līdz dzēšanai un augstu kuponu ienesīgumu, kā arī pārvaldot ieguldījumu portfeļa kopēju termiņu līdz dzēšanai atbilstoši tirgus tendencēm.

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](http://www.ablv.com) publicē fonda pārvaldnieka komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, fonda darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka veikto darbību.

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

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

## Notikumi pēc pārskata perioda pēdējās dienas

Finanšu kapitāla un tirgus komisija (turpmāk tekstā – FKTK), ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtina fonda 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 fonda prospekta nosacījumiem ABLV Asset Management, IPAS Valde pieņēma lēmumu apturēt fonda apliecību pārdošanu un atpakaļpirkšanu. Šis apstāklis neietekmē fonda aktīvu pārvērtēšanu, fonda daļas vērtība tiek aprēķināta katru dienu saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem. Sabiedrība fonda pārvaldē pielieto ilgtermiņa pieeju ieguldījumiem. Fonda aktīvi netiek ieguldīti spekulatīvajos instrumentos ar īstermiņa ieguldījumu horizontu. Līdz ar to, šī brīža ierobežojumiem un apgrūtinājumiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību.

2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību “Baltic International Bank”, kas turpmāk būs fonda 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 fonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrība “Baltic International Bank” kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina fonda 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, fonda pārvaldības darbība atgriezīsies ierastajā darbības režīmā, atjaunojot iespēju ieguldītājiem pirkt un pārdot fonda apliecības. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina fonda 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.

Vēršam uzmanību, ka fonda aktīvi (izņemot naudas līdzekļus) tiek turēti atsevišķi no turētājbankas aktīviem. Fonda aktīvi sastāv no vērtspapīriem, kas atrodas ārpus turētājbankas bilances un šobrīd tiek pārvesti uz jauno turētājbanku akciju sabiedrība “Baltic International Bank”, un naudas līdzekļiem. Daļa no fonda naudas līdzekļiem līdz ar turētājbankas darbības apturēšanu kļuva nepieejami. 2018. gada 31. maijā nepieejamie naudas līdzekļi veidoja 0.7% (93 415 EUR) no fonda neto aktīviem. Šie līdzekļi tiks izmaksāti fondam turētājbankas likvidācijas procesā likumā noteiktajā kārtībā. Sabiedrība uzskata, ka nepieejamie naudas līdzekļiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību un spēju pildīt savas saistības par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu.

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

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kiļs**

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

## Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par fonda finanšu stāvokli 2017. gada 31. decembrī un 2016. gada 31. decembrī, kā arī par darbības rezultātiem 2017. gadā un 2016. gadā.

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, fonda aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde arī ir atbildīga par LR ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, FKTK noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kiļs**



Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

# Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund  
leguldītājiem

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 fondam ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund.

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

Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

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

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

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

Fonda 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 Emerging Markets Corporate USD Bond Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

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

Turētājbanka likvidējamā ABLV Bank, AS ir saņēmusi informāciju no ABLV Asset Management, IPAS, ka ABLV Asset Management, IPAS, dibinātajam fondam ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund 2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank", kas turpmāk būs fonda 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 fonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību "Baltic International Bank" kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina fonda 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

<b>Aktīvi</b>	Pielikums	31.12.2017.	31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	25,204	312,718
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4	333,528	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	13,646,571	10,446,768
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		13,646,571	10,446,768
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>14,005,303</b>	<b>10,759,486</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(19,236)	(15,147)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(19,236)</b>	<b>(15,147)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>13,986,067</b>	<b>10,744,339</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**



## Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		681,097	429,913
Pārējie ienākumi		547	221
<b>Kopā</b>		<b>681,644</b>	<b>430,134</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(151,021)	(97,758)
Atlīdzība turētājbankai		(24,163)	(15,641)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,906)	(1,857)
Procentu izdevumi		(53)	(84)
Pārējie izdevumi		(112)	(98)
<b>Kopā</b>		<b>(177,255)</b>	<b>(115,438)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	175,887	229,398
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	(1,383,651)	546,402
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā</b>		<b>(1,207,764)</b>	<b>775,800</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)</b>		<b>(703,375)</b>	<b>1,090,496</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	10,744,339	6,372,763
leguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(703,375)	1,090,496
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	4,411,133	3,323,105
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(466,030)	(42,025)
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>3,945,103</b>	<b>3,281,080</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā</b>	<b>3,241,728</b>	<b>4,371,576</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>13,986,067</b>	<b>10,744,339</b>
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā</b>	<b>1,026,569</b>	<b>693,197</b>
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>1,414,172</b>	<b>1,026,569</b>
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā</b>	<b>10.47</b>	<b>9.19</b>
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>9.89</b>	<b>10.47</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

## Naudas plūsmas pārskats

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	EUR	
		01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Saņemtie procentu ienākumi		631,405	390,472
Samaksātie procentu izdevumi		(53)	(84)
Saņemtie pārējie ienākumi		547	221
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(173,113)	(110,214)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(10,977,451)	(10,518,217)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		6,694,046	7,165,910
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>(3,824,619)</b>	<b>(3,071,912)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		4,411,133	3,323,105
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(466,030)	(42,025)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības</b>		<b>3,945,103</b>	<b>3,281,080</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā</b>		<b>120,484</b>	<b>209,168</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>312,718</b>	<b>54,623</b>
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(74,470)	48,927
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>358,732</b>	<b>312,718</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

## Finanšu pārskatu pielikumi

### 1. Pielikums

#### Pamatinformācija

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund ir obligāciju fonds (turpmāk tekstā – fonds), kas reģistrēts 2015. gada 2. septembrī, tā ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ABLV Asset Management, IPAS juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir diversificētu investīciju veikšana Attīstības valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros.

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

### 2. Pielikums

#### Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem un atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu 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.

Fonda funkcionālā valūta ir USD. Fonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem rādītājiem par 2016. gadu, 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 fondam 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 fondam 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 fonds 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.

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

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

Finanšu aktīvu pirkšanas un pārdošanas darījumu atzīšana un atzīšanas pārtraukšana bilancē tiek atspoguļota norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc vidējās svērtās cenas metodes.

#### Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, pamatojoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp labi informētu, ieinteresētu pircēju un labi informētu, ieinteresētu pārdevēju, kuri nav finansiāli saistīti. Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība pamatā tiek noteikta izmantojot aktīvā tirgū kotētas tirgus cenas. Ja finanšu aktīva vai saistības tirgus nav aktīvs, patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot vairākus vērtēšanas modeļus, gan diskontētās naudas plūsmas analīzi, gan nesen veiktus salīdzināmu darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus. Fonda 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.

Procentu ieņēmumus atzīst ienākumu un izdevumu pārskatā, pamatojoties uz proporcionālu laika sadalījumu, pamatojoties uz nominālo procentu likmi.

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

#### Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

Aktīvus un saistības ārvalstu valūtā fonds 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 fonda 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 likvīdi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

## Nodokļi

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

## Notikumi pēc bilances datuma

Šajos finanšu pārskatos tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas ietekmē fonda finanšu stāvokli bilances datumā (korigējošie 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 fonds 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.

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

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

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

Kaut arī pieļaujams finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksā, 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.

Fonds neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs tā finanšu pārskatus. Ņemot vērā fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Fonds 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 „Apmērošanas 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 fonda 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 piemērošana ir atļauta. Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem ietekmēs fonda finanšu pārskatus

## 3. Pielikums

### Riska vadība

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

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks, procentu likmju risks, likviditātes risks, valūtas risks, kredītrisks, juridiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Ņemot vērā to, ka sabiedrība veic ieguldījumus pārsvarā fonda pamatvalūtā (USD), fondam valūtas risku var uzskatīt par nebūtisku. Tomēr, ņemot vērā notikumus pēc pārskata gada beigām, valūtas risks paaugstinās, jo fonda 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, fonda pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus fonda finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuras atbilst noteiktiem parametriem. Plānojot fonda ieguldījumus, sabiedrība ņem vērā ieguldījumu drošumu katrā konkrētā valstī un konkrētos finanšu instrumentos un banku termiņnoguldījumos, t.i. tiek analizēti kredītreitīgi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta riskam, kas saistīts ar ekonomiskās situācijas izmaiņām ieguldījumu valstīs kā ietekmē var pasliktināties ārvalstu emitenta finansiālais stāvoklis un samazināties iespēja pildīt savas finanšu saistības (t.sk. samazinoties ārvalstu valūtas kursam pret fonda pamatvalūtu). Riska samazināšanas nolūkos sabiedrība veic šādus novērtējumus:

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

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

Fonda kredītrisks un citi finanšu riski ir atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

## 4. Pielikums

## Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
<b>Prasības pret kredītiestādēm</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	25,204	0.18	312,718	2.91
Termiņnoguldījumi ABLV Bank, AS	333,528	2.38	-	-
<b>Kopā prasības pret kredītiestādēm</b>	<b>358,732</b>	<b>2.56</b>	<b>312,718</b>	<b>2.91</b>

2017. gada 31. decembrī un 2016. gada 31. decembrī prasības pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

## 5. Pielikums

## Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek reģistrēti regulētajā tirgū (biržā). Visi vērtspapīri tiek tirgoti ārpus biržas tirgū. Koncentrācijas riska analīzes mērķiem emitenti, kas reģistrēti kādā valstī tikai līdzekļu piesaistes nolūkā, atspoguļoti atbilstoši tai valstij vai reģionam, kurā atrodas šo saistību galvotāji.

Regulētos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība EUR	%	Uzskaites vērtība EUR	%
Citas valstis	10,121,322	72.27	7,751,432	72.04
OECD valstis	2,687,412	19.18	2,100,726	19.52
EMS valstis	475,792	3.40	392,824	3.65
Pārējās ES valstis	362,045	2.59	201,786	1.88
<b>Kopā</b>	<b>13,646,571</b>	<b>97.44</b>	<b>10,446,768</b>	<b>97.09</b>

Regulētos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa riska valstīm un emitentiem uz 2017. gada 31. decembri:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības
					attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Apvienotie Arābu Emirāti</b>		<b>200,000</b>	<b>167,765</b>	<b>172,270</b>	<b>1.24</b>
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC	XS1585453142	200,000	167,765	172,270	1.24
<b>Argentīna</b>		<b>450,000</b>	<b>383,269</b>	<b>400,251</b>	<b>2.86</b>
ADECOAGRO SA	USL00849AA47	150,000	126,324	126,117	0.90
CABLEVISION SA/ARGENTINA	USP19157AR03	150,000	132,890	133,176	0.95
PAMPA ENERGIA SA	USP7464EAA49	150,000	124,055	140,958	1.01
<b>Azerbaidžāna</b>		<b>200,000</b>	<b>154,843</b>	<b>171,347</b>	<b>1.22</b>
SOCAR-STATE OIL COMPANY OF AZERBAIJAN REPUBLIC	XS0903465127	200,000	154,843	171,347	1.22
<b>Bahreina</b>		<b>200,000</b>	<b>167,598</b>	<b>164,792</b>	<b>1.18</b>
BAHRAIN TELECOMMUNICATIONS CO	XS0927183441	200,000	167,598	164,792	1.18



Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Brazīlija</b>		<b>1 350 000</b>	<b>1 145 878</b>	<b>1 185 384</b>	<b>8.46</b>
AEGEA SANEAMENTO E PARTICIPACO	USP01014AA03	200 000	170 691	171 264	1.22
AZUL SA	USU0551UAA17	200 000	166 681	166 847	1.19
COSAN LTD	USG25343AA52	200 000	168 765	176 794	1.26
GERDAU SA	USG24422AA83	200 000	171 100	180 372	1.29
JBS SA	USA29866AB53	200 000	175 519	166 462	1.19
JSL SA	USL5800PAB87	200 000	166 514	181 849	1.30
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71647NAS80	150 000	126 608	141 796	1.01
<b>Čīle</b>		<b>200 000</b>	<b>168 848</b>	<b>173 989</b>	<b>1.24</b>
GEOPARK LTD	USG38327AA30	200 000	168 848	173 989	1.24
<b>Dienvidāfrika</b>		<b>800 000</b>	<b>661 868</b>	<b>679 738</b>	<b>4.84</b>
ESKOM HOLDINGS LIMITED	XS0958072240	200 000	168 222	174 250	1.24
MTN INTERNATIONAL MAURITIUS LT	XS1128996425	200 000	160 460	166 736	1.19
SIBANYE-STILLWATER	USU85969AD24	200 000	172 092	172 806	1.23
TRANSNET SOC LTD	XS0809571739	200 000	161 094	165 946	1.18
<b>Dominikāna</b>		<b>200 000</b>	<b>170 099</b>	<b>185 065</b>	<b>1.32</b>
AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO	USP0100VAB91	200 000	170 099	185 065	1.32
<b>Gruzija</b>		<b>400 000</b>	<b>342 362</b>	<b>359 246</b>	<b>2.56</b>
BGEO GROUP JSC	XS1405775880	200 000	165 592	178 076	1.27
GEORGIAN OIL AND GAS CORP JSC	XS1319820384	200 000	176 770	181 170	1.29
<b>Gvatemala</b>		<b>200 000</b>	<b>173 435</b>	<b>178 640</b>	<b>1.28</b>
CEMENTOS PROGRESO SA	USG1990LAA47	200 000	173 435	178 640	1.28
<b>Honkonga</b>		<b>200 000</b>	<b>166 764</b>	<b>177 257</b>	<b>1.27</b>
STUDIO CITY INVESTMENTS LTD	USG8539EAB14	200 000	166 764	177 257	1.27
<b>Horvātija</b>		<b>200 000</b>	<b>168 748</b>	<b>186 328</b>	<b>1.33</b>
HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	XS1309493630	200 000	168 748	186 328	1.33
<b>Indija</b>		<b>1 400 000</b>	<b>1 197 182</b>	<b>1 236 168</b>	<b>8.82</b>
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	XS1456577334	200 000	166 347	171 048	1.22
GREENKO ENERGY HOLDINGS	USV3854PAA94	200 000	161 661	168 287	1.20
HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDING	USV4256QAA95	200 000	176 561	181 233	1.29
JSW STEEL LTD	XS1586341981	200 000	166 764	172 383	1.23
TATA MOTORS LTD	XS1121908211	200 000	176 937	183 409	1.31
TATA STEEL LTD	XS1090889947	200 000	174 018	180 141	1.29
VEDANTA RESOURCES PLC	USG9328DAJ93	200 000	174 894	179 667	1.28
<b>Indonēzija</b>		<b>1 000 000</b>	<b>832 466</b>	<b>858 813</b>	<b>6.14</b>
ABM INVESTAMA TBK PT	USY708CHAA88	200 000	173 018	177 210	1.27
CHANDRA A SRI PETROCHEMICAL TBK	USY7141GAA05	200 000	165 390	165 166	1.18
JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT	XS1588422201	200 000	165 867	171 344	1.22
SAKA ENERGI INDONESIA PT	USY7140VAA80	200 000	166 847	170 361	1.22
SOLUSI TUNAS PRATAMA TBK PT	XS1179926750	200 000	161 344	174 732	1.25
<b>Katara</b>		<b>200 000</b>	<b>156 341</b>	<b>153 019</b>	<b>1.09</b>
EZDAN HOLDING GROUP QSC	XS1411381111	200 000	156 341	153 019	1.09
<b>Kazahstāna</b>		<b>200 000</b>	<b>165 913</b>	<b>169 186</b>	<b>1.21</b>
INTERGAZ CENTRAL ASIA	XS1682544157	200 000	165 913	169 186	1.21
<b>Kostarika</b>		<b>200 000</b>	<b>167 081</b>	<b>174 700</b>	<b>1.25</b>
BANCO NACIONAL DE COSTA RICA	USP14623AC98	200 000	167 081	174 700	1.25
<b>Krievija</b>		<b>1 200 000</b>	<b>1 008 422</b>	<b>1 047 412</b>	<b>7.49</b>
AK BARS BANK OAO	XS1272198265	200 000	168 015	173 367	1.24
HACIENDA INVESTMENTS LTD	XS1516324321	200 000	167 097	177 547	1.27
HC METALLOINVEST	XS1603335610	200 000	170 933	171 593	1.23
POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD	XS1533922933	200 000	168 098	178 324	1.27
SOVCOMFLOT OAO	XS1433454243	200 000	167 765	172 981	1.24
UNITED CO RUSAL PLC	XS1533921299	200 000	166 514	173 600	1.24

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Kīna</b>		<b>1,200,000</b>	<b>1,020,553</b>	<b>1,046,020</b>	<b>7.47</b>
361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	XS1415758991	200,000	170,308	173,915	1.24
CAR INC	XS1163232900	200,000	166,680	175,144	1.25
EHI CAR SERVICES LTD	XS1657420441	200,000	168,598	173,317	1.24
HEALTH AND HAPPINESS H AND H INTER	USG11259AB79	200,000	178,437	173,789	1.24
WEST CHINA CEMENT LTD	XS1107316041	200,000	165,180	174,652	1.25
YESTAR HEALTHCARE HOLDING CO LTD	XS1485533944	200,000	171,350	175,203	1.25
<b>Malaizija</b>		<b>200,000</b>	<b>168,932</b>	<b>169,136</b>	<b>1.21</b>
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	XS1704655635	200,000	168,932	169,136	1.21
<b>Maroka</b>		<b>200,000</b>	<b>171,767</b>	<b>180,176</b>	<b>1.29</b>
OCP SA	XS1061043011	200,000	171,767	180,176	1.29
<b>Meksika</b>		<b>1,150,000</b>	<b>959,824</b>	<b>989,923</b>	<b>7.07</b>
CYDSA SAB DE CV	USP3R26HAA81	200,000	163,734	170,742	1.22
GRUPO KALTEX SA DE CV	USP4953VAJ28	200,000	167,348	151,959	1.09
GRUPO KUO SAB DE CV	USP4954BAF33	200,000	170,433	176,548	1.26
GRUPO POSADA S SAB DE CV	USP4983GAQ30	150,000	125,073	133,964	0.96
NEMAK SAB DE CV	USP9084BAD03	200,000	163,637	174,140	1.24
TV AZTECA SAB DE CV	XS1662406468	200,000	169,599	182,570	1.30
<b>Nigērija</b>		<b>400,000</b>	<b>338,948</b>	<b>356,250</b>	<b>2.54</b>
IHS NETHERLANDS HOLDCO BV	XS1505674751	200,000	175,102	181,888	1.30
ZENITH BANK PLC	XS1619839779	200,000	163,846	174,362	1.24
<b>Nīderlande</b>		<b>400,000</b>	<b>333,528</b>	<b>342,803</b>	<b>2.45</b>
SAMVARDHANA MOTHERSON AUTOMOTI	XS1428468885	200,000	166,764	173,817	1.24
VEON HOLDINGS BV	XS1625994618	200,000	166,764	168,986	1.21
<b>Omāna</b>		<b>200,000</b>	<b>166,764</b>	<b>168,127</b>	<b>1.20</b>
MAZOOM ELECTRICITY CO SAOC	XS1577945824	200,000	166,764	168,127	1.20
<b>Peru</b>		<b>400,000</b>	<b>331,610</b>	<b>345,628</b>	<b>2.46</b>
SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA	USP84523AB85	200,000	169,265	171,406	1.22
UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA	USP9451YAC77	200,000	162,345	174,222	1.24
<b>Salvadora</b>		<b>200,000</b>	<b>166,761</b>	<b>184,077</b>	<b>1.31</b>
GRUPO UNICOMER CO LTD	USG42037AA25	200,000	166,761	184,077	1.31
<b>Spānija</b>		<b>150,000</b>	<b>128,825</b>	<b>132,989</b>	<b>0.95</b>
ATENTO LUXCO 1 SA	USL0427PAA41	150,000	128,825	132,989	0.95
<b>Šrilanka</b>		<b>200,000</b>	<b>167,981</b>	<b>169,003</b>	<b>1.21</b>
BANK OF CEYLON	XS0914798268	200,000	167,981	169,003	1.21
<b>Turcija</b>		<b>1,800,000</b>	<b>1,496,497</b>	<b>1,523,500</b>	<b>10.88</b>
ARCELIK AS	XS0910932788	200,000	168,015	170,358	1.22
COCA-COLA ICECEK AS	XS1577950402	200,000	166,764	170,880	1.22
FINANSBANK A.S.	XS1613091500	200,000	166,764	164,487	1.17
GLOBAL LIMAN ISLETMELERI	XS1132825099	200,000	164,679	171,293	1.22
KOC HOLDING A.S.	XS1379145656	200,000	171,558	177,338	1.27
TC ZIRAAT BANKASI AS	XS1605397394	200,000	169,265	166,547	1.19
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	XS1028951264	200,000	163,429	169,511	1.21
TURKIYE HALK BANKASI AS	XS1439838548	200,000	158,426	163,219	1.17
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS	XS0927634807	200,000	167,597	169,867	1.21
<b>Ungārija</b>		<b>200,000</b>	<b>174,893</b>	<b>175,717</b>	<b>1.25</b>
NITROGENMUEK ZRT	XS0928972909	200,000	174,893	175,717	1.25
<b>Urugvaja</b>		<b>200,000</b>	<b>182,190</b>	<b>189,617</b>	<b>1.35</b>
ARCOS DORADOS HOLDINGS INC	USG0457FAD99	200,000	182,190	189,617	1.35
<b>Kopā</b>			<b>13,207,955</b>	<b>13,646,571</b>	<b>97.44</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

## 6. Pielikums

## Uzkrātie izdevumi

	EUR	
	31.12.2017.	31.12.2016.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Uzkrātie izdevumi atbildībai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	14,940	11,457
Uzkrātie izdevumi atbildībai turētājbankai	2,391	1,833
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,621	1,573
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	284
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>19,236</b>	<b>15,147</b>

## 7. Pielikums

## Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	6,621,951	7,081,392
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(6,446,064)	(6,851,994)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>175,887</b>	<b>229,398</b>

## 8. Pielikums

## Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	157,526	176,794
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	(1,541,177)	369,608
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>(1,383,651)</b>	<b>546,402</b>

## 9. Pielikums

## Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Ieguldījumu palielinājumu pārskata periodā veido ieguldījumu iegādes izdevumi, savukārt ieguldījumu samazinājums pārskata periodā sastāv no ienākumiem no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un uzkrātā kupona izmaiņas.

Izmaiņas ieguldījumu portfelī:

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Ieguldījumu apjoms perioda sākumā</b>	<b>10,446,768</b>	<b>6,328,147</b>
Palielinājums pārskata periodā	10,977,451	10,518,217
Samazinājums pārskata periodā	(6,644,354)	(7,175,396)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	333,413	406,192
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(1,466,707)	369,608
<b>Ieguldījumu apjoms perioda beigās</b>	<b>13,646,571</b>	<b>10,446,768</b>

## 10. Pielikums

## Kredītrisks

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

Fonda aktīvu kredītrisks tiek pārvaldīts balstoties uz šādu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kredītreitingu sadalījumu:

Augsta kvalitāte: AAA - BBB-;  
Vidēja kvalitāte: BB+ - BB-;  
Zema kvalitāte: B+ - B- un zemāki.

Aktīvu kredītreitingu analīze 2017. gada 31. decembrī:

EUR					
Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	25,204	25,204
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	333,528	333,528
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,380,078	8,598,224	3,331,684	336,586	13,646,571
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,380,078</b>	<b>8,598,224</b>	<b>3,331,684</b>	<b>695,318</b>	<b>14,005,303</b>

Aktīvu kredītreitingu analīze 2016. gada 31. decembrī:

EUR					
Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	312,718	312,718
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,495,705	7,079,500	1,685,082	186,481	10,446,768
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,495,705</b>	<b>7,079,500</b>	<b>1,685,082</b>	<b>499,199</b>	<b>10,759,486</b>

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	25,204	-	-	-	-	25,204
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	333,528					333,528
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	475,792	362,045	2,687,412	10,121,322	13,646,571
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>358,732</b>	<b>475,792</b>	<b>362,045</b>	<b>2,687,412</b>	<b>10,121,322</b>	<b>14,005,303</b>

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	312,718	-	-	-	-	312,718
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	392,824	201,786	2,100,726	7,751,432	10,446,768
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>312,718</b>	<b>392,824</b>	<b>201,786</b>	<b>2,100,726</b>	<b>7,751,432</b>	<b>10,759,486</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

Emitenta nozare	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Necikliskās patēriņa preces	2,575,057	18.39	1,182,196	10.98
Cikliskās patēriņa preces	1,952,507	13.94	854,393	7.95
Finanšu pakalpojumi	1,363,760	9.74	1,343,588	12.49
Enerģētika	1,185,061	8.46	1,083,443	10.06
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,167,659	8.34	1,336,326	12.42
Loģistika	1,165,221	8.32	794,802	7.38
Apstrādes rūpniecība	1,031,181	7.36	498,135	4.63
Komunālie pakalpojumi	1,009,215	7.21	593,167	5.51
Ķīmijas rūpniecība	691,801	4.94	197,860	1.84
Pakalpojumi	663,703	4.74	1,317,950	12.25
Farmācija un veselības aprūpes pakalpojumi	346,251	2.47	383,516	3.57
Nekustamais īpašums	325,288	2.32	-	-
Mājsaimniecības preces	169,867	1.21	-	-
Centrālās valdības	-	-	680,575	6.33
Centrālās bankas	-	-	180,817	1.68
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>13,646,571</b>	<b>97.44</b>	<b>10,446,768</b>	<b>97.09</b>

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

## 11. Pielikums

### Finanšu riski

#### Tirgus risks

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

#### Procentu likmju risks

Procentu likmju risks raksturo tirgus likmju izmaiņu ietekmi uz fonda vērtību, ietekmējot fonda procentu ienākumus un finanšu aktīvu tirgus vērtību.

Ietekme uz tīriem procentu ienākumiem aprēķināta kā 1% no nomināla vērtspapīriem ar mainīgo % likmi (ja % likme samazināsies par 1%, tad attiecīgi samazināsies % ienākumi). Ietekme uz patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu vērtības reizinājums ar procentu likmes izmaiņu.

Kopējais fonda jutīgums pret procentu likmju izmaiņām ir rēķināts kā tiro procentu ienākumu jutīguma un finanšu aktīvu vērtības jutīguma summa.

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

	EUR			
	01.01.2017.- 31.12.2017.		01.01.2016.- 31.12.2016.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
Ietekme uz peļņu	(494,291)	494,291	(363,148)	363,148

**Likviditātes risks**

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

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu fonda aktīvu naudas līdzekļu un īstermiņa parāda vērtspapīru veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, nodrošinot ieguldījumu termiņu beigās plašā termiņstruktūras diapazonā, kā arī veicot ar fonda dalībniekiem saistītās naudas plūsmas prognozi.

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

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

	EUR				
<b>Aktīvi</b>	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	25,204	-	-	-	25,204
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	333,528	-	-	-	333,528
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	342,369	6,428,646	6,875,556	13,646,571
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>358,732</b>	<b>342,369</b>	<b>6,428,646</b>	<b>6,875,556</b>	<b>14,005,303</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(17,331)	(1,905)	-	-	(19,236)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(17,331)</b>	<b>(1,905)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19,236)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>341,401</b>	<b>340,464</b>	<b>6,428,646</b>	<b>6,875,556</b>	<b>13,986,067</b>

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

	EUR				
<b>Aktīvi</b>	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	312,718	-	-	-	312,718
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	98,639	6,416,112	3,932,017	10,446,768
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>312,718</b>	<b>98,639</b>	<b>6,416,112</b>	<b>3,932,017</b>	<b>10,759,486</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(13,290)	(1,857)	-	-	(15,147)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(13,290)</b>	<b>(1,857)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15,147)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>299,428</b>	<b>96,782</b>	<b>6,416,112</b>	<b>3,932,017</b>	<b>10,744,339</b>

## 12. Pielikums

**Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem**

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

<b>Pozīcijas nosaukums</b>	Apliecību skaits	31.12.2017.		31.12.2016.	
		% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	574,916	40.65	600,000	58.45	
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	37,018	2.62	4,244	0.41	
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	802,238	56.73	422,325	41.14	
<b>Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>1,414,172</b>	<b>100.00</b>	<b>1,026,569</b>	<b>100.00</b>	

## 13. Pielikums

### Darījumi ar saistītām personām

Fonda 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 fonda naudas līdzekļi un termiņnoguldījumi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 57,858 (2,254) un pārdevušās 50,168 (1,307) fonda ieguldījuma apliecības.

## 14. Pielikums

### Ieķīlātie aktīvi

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

## 15. Pielikums

### Patiesā vērtība

Patiesā vērtība tādiem finanšu instrumentiem kā patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pamatā tiek noteikta, pamatojoties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav novērojama, patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz 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 (Tsāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu un termiņnoguldījumiem (jo uz pārskata perioda beigām tā termiņš bija līdz trim mēnešiem) pret kredītiestādēm.

#### Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija

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

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

Fonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

	EUR		
	31.12.2017.		31.12.2016.
<b>Aktīvi patiesajā vērtībā</b>	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	13,494,612	151,959	10,446,768
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>13,494,612</b>	<b>151,959</b>	<b>10,446,768</b>

Pārskata gada laikā nav notikusi kustība starp līmeņiem.

Patiesās vērtības noteikšanai otrā līmeņa vērtspapīriem 2017. gada 31. decembrī tika izmantotas pieejamās tirgus cenas bez korekcijām. Lai arī attiecīgo otrā līmeņa vērtspapīru (t.i.obligāciju) tirgus ir ar likviditātes ierobežojumiem, pamatojoties uz vadības profesionālo spriedumu, vērtspapīru pieejamās kotētās cenas atspoguļo patieso vērtību un cenas korekcijas nav nepieciešamas.

## 16. Pielikums

## Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma\* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto aktīvi (EUR)	13,986,067	10,744,339	6,372,763
Ieguldījumu apliecību skaits	1,414,172	1,026,569	693,197
<b>Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>9.89</b>	<b>10.47</b>	<b>9.19</b>
Neto aktīvi (USD)	16,773,490	11,325,608	6,938,027
Ieguldījumu apliecību skaits	1,414,172	1,026,569	693,197
<b>Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)</b>	<b>11.86</b>	<b>11.03</b>	<b>10.01</b>
	01.01.2017.-	01.01.2016.-	17.09.2015.-
	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
<b>Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (USD)</b>	<b>7.51%</b>	<b>10.23%</b>	<b>0.09%</b>

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

## 17. Pielikums

## Notikumi pēc bilances datuma un darbības turpināšana

FKTK, ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtinā fonda 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 fonda prospekta nosacījumiem ABLV Asset Management, IPAS Valde pieņēma lēmumu apturēt fonda apliecību pārdošanu un atpakaļpirkšanu. Šis apstāklis neietekmē fonda aktīvu pārvērtēšanu, fonda daļas vērtība tiek aprēķināta katru dienu saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem. Sabiedrība fonda pārvaldē pielieto ilgtermiņa pieeju ieguldījumiem. Fonda aktīvi netiek ieguldīti spekulatīvajos instrumentos ar īstermiņa ieguldījumu horizontu. Līdz ar to, šī brīža ierobežojumiem un apgrūtinājumiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību.

2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank", kas turpmāk būs fonda 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 fonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrību "Baltic International Bank" kontiem. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtinā fonda 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, fonda pārvaldības darbība atgriezīsies ierastajā darbības režīmā, atjaunojot iespēju ieguldītājiem pirkt un pārdot fonda apliecības. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtinā fonda 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.

Vēršam uzmanību, ka fonda aktīvi (izņemot naudas līdzekļus) tiek turēti atsevišķi no turētājbankas aktīviem. Fonda 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 fonda naudas līdzekļiem līdz ar turētājbankas darbības apturēšanu kļuva nepieejami. 2018. gada 31. maijā nepieejamie naudas līdzekļi veidoja 0.7% (93 415 EUR) no fonda neto aktīviem. Šie līdzekļi tiks izmaksāti fondam turētājbankas likvidācijas procesā likumā noteiktajā kārtībā. Sabiedrība uzskata, ka nepieejamiem naudas līdzekļiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību un spēju pildīt savas saistības par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu.

Sabiedrība rēķinās ar to, ka fonda aktīvi varētu samazināties tuvāko 12 mēnešu laikā, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās fonda apliecības pēc augstākminēto ierobežojumu atcelšanas. Tomēr pēc sabiedrības vadības prognozēm, iespējamā aktīvu noplūde neierobežos fonda darbību. Gadījumā, ja fonda aktīvi būtiski samazināsies, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apliecības, sabiedrības vadība izskatīs iespēju apvienot fondu ar citu sabiedrības pārvaldē esošo. Finanšu pārskati par 2017. gadu attiecīgi tika sagatavoti, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu. Tomēr pastāv būtiska nenoteiktība saistībā ar iespējamo apliecību atpakaļpirkšanas ietekmi uz fonda 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 Emerging Markets Corporate USD Bond Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

##### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Corporate USD Bond Fund (turpmāk – "Fonds"), kuru pārvalda IPAS "ABLV Asset Management" ("Pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 24. 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 Emerging Markets Corporate USD Bond 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 Fonda 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 17. piezīmei, kurā aprakstīti atsevišķi notikumi, kas notikuši pēc bilances datuma. Kā aprakstīts 17. piezīmē, 2018. gada 19. februārī Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija noteica maksājumu ierobežojumus Fonda pašreizējās turētājbankas ABLV Bank, LAS ("Turētājbanka") klientu debeta operācijām. Fonda aktīvi, izņemot naudu un naudas ekvivalentus, tiek turēti nošķirti no Turētājbankas aktīviem, taču Turētājbankai uzliktie ierobežojumi ir ietekmējuši Fonda darbību.

It īpaši, kā aprakstīts 17. piezīmē, Fonda ieguldījumu pārvaldes darbības, piemēram, vērtspapīru pirkšana un pārdošana, Turētājbankai uzlikto ierobežojumu rezultātā ir kļuvušas operacionāli apgrūtinātas, kā arī darījumi ar Fonda ieguldījumu apliecībām ir uz laiku apturēti.

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

Kā aprakstīts 17. piezīmē, pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz Fonda spēju turpināt darbību, ko rada risks, ka Fonda aktīvu apjoms varētu ievērojami samazināties, jo investori varētu pārdot savas ieguldījumu apliecības, kad būs atcelti ierobežojumi darījumiem ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Šis apstāklis var ietekmēt Fonda 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 Fondu 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 Fonda 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 Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Pārvaldītāja vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, ir atbildīgas par Fonda 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 Fonda 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 Fonda 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 Fonda 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 Fonda 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