



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

## Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD 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	28

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums	ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Kopējā ienesīguma fonds
Fonda reģistrācijas datums:	09.01.2015.
Fonda reģistrācijas numurs:	FL157-02.01.02.01.263/6
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 – Andrejs Piļka
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2015. gada 9. janvārī tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund (turpmāk tekstā – fonds) kā jaukta tipa fonds ar ieguldījumu valūtu USD.

ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – sabiedrība) ir reģistrēta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar 2017. gada 9. maijā pārreģistrētu licences Nr. 06.03.07.263/458 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un juridisko adresi Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai līdzekļi tiek ieguldīti dažādās aktīvu klasēs, atkarībā no ekonomiskā cikla posma un situācijas finanšu tirgos.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp dažādām aktīvu klasēm, ekonomikas nozarēm, valstīm, emitentiem, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2017. gada 31. decembrī fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 5.83 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 4.39%. Pārskata periodā fonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi palielinājās no 8,194,475 USD (7,773,906 EUR)\* līdz 10,155,420 USD (8,467,789 EUR)\*, savukārt, fonda kopējie aktīvi palielinājās no 8,208,286 USD (7,787,009 EUR)\* līdz 10,172,473 USD (8,482,009 EUR)\*, pateicoties gan fonda apliecības vērtības pieaugumam, gan ieguldītāju skaita pieaugumam.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 121,031 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 16,137 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 1,990 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.72% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju 1.72%.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no 9.65 USD (9.15 EUR)\* līdz 10.42 USD (8.69 EUR)\*, uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu fonda ieguldījumu valūtā 8.03% apmērā.

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

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

Kopējā labvēlīgā investoru attieksme pret risku šogad veicināja arī pieaugumu obligāciju tirgos. 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. 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 kredītreitinga obligāciju segmentu. ASV valdības obligāciju dinamika lielā mērā arī noteica turpmāko virzienu globālo obligāciju tirgū, kurš gada ceturtajā ceturksnī faktiski stagnēja.

Fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD 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 veicot taktiskus ieguldījumus akciju tirgos.

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

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

### Notikumi pēc pārskata perioda pēdējās dienas

Finanšu kapitāla un tirgus komisija (turpmāk tekstā – FKTK), ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 2018. gada 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtina 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 sabiedrība "Baltic International Bank", kas turpmāk būs fonda jaunā turētājbanka, kā arī veiks citus pienākumus saskaņā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājas spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāties spēkā pēc pilnīgas 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.

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 kļūva nepieejami. 2018. gada 31. maijā nepieejamie naudas līdzekļi veidoja 0.7% (60 602 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 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 Kijs**

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

**Jevgenijs Gžibovskis**

## Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 27. 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 darbības rezultātiem par 2017. gadu un par 2016. gadu.

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 Kijs**



Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

# Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD 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 Multi-Asset Total Return USD 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 Multi-Asset Total Return USD Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

Pārskata periodā sabiedrības darbībā 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 Multi-Asset Total Return USD Fund 2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank", kas turpmāk būs fonda jaunā turētājbanka, kā arī veikts 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	164,447	453,633
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	4	1,000,583	-
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	7,316,979	7,333,376
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		5,420,406	5,101,110
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		1,896,573	2,232,266
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>8,482,009</b>	<b>7,787,009</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(14,220)	(13,103)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(14,220)</b>	<b>(13,103)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>8,467,789</b>	<b>7,773,906</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis



## Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		291,165	212,861
Ienākumi no dividendēm		33,487	52,490
Pārējie ienākumi		806	673
<b>Kopā</b>		<b>325,458</b>	<b>266,024</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(121,031)	(104,049)
Atbildība turētājbankai		(16,137)	(13,873)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,906)	(1,857)
Pārējie izdevumi		(84)	(251)
<b>Kopā</b>		<b>(139,158)</b>	<b>(120,030)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	144,658	(341,014)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	(739,506)	708,089
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā</b>		<b>(594,848)</b>	<b>367,075</b>
Nodokļi un nodevas	9	(10,824)	(8,795)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)</b>		<b>(419,372)</b>	<b>504,274</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis

## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
	01.01.2017.-	01.01.2016.-
<b>Pozīcijas nosaukums</b>	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2016.</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>7,773,906</b>	<b>6,726,885</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(419,372)	504,274
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,382,903	993,414
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(269,648)	(450,667)
<b>Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>1,113,255</b>	<b>542,747</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>693,883</b>	<b>1,047,021</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>8,467,789</b>	<b>7,773,906</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	849,520	788,066
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	974,541	849,520
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.15	8.54
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.69	9.15

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

**Jevgenijs Gžibovskis**

# Naudas plūsmas pārskats

EUR

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	01.01.2017.-	01.01.2016.-
		31.12.2017.	31.12.2016.
Saņemtie procentu ienākumi		284,089	191,522
Saņemtie ienākumi no dividendēm		33,487	52,490
Saņemtie pārējie ienākumi		806	673
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(138,041)	(118,990)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(4,976,845)	(8,142,583)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas		4,566,687	7,773,115
Nodokļi un nodevas		(10,824)	(8,795)
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības</b>		<b>(240,641)</b>	<b>(252,568)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		1,382,903	993,414
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(269,648)	(450,667)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no finansēšanas darbības</b>		<b>1,113,255</b>	<b>542,747</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata periodā</b>		<b>872,614</b>	<b>290,179</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>453,633</b>	<b>120,610</b>
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(161,217)	42,844
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>1,165,030</b>	<b>453,633</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 3. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieka aizvietotājs

Jevgenijs Gžibovskis

## Finanšu pārskatu pielikumi

### 1. Pielikums

#### Pamatinformācija

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund (turpmāk tekstā – fonds) ir kopējā ienesīguma fonds, kas reģistrēts 2015. gada 9. janvārī, 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 komercsabiedrību, kredītiestāžu, valdību, pašvaldību vai centrālo banku parāda vērtspapīros, kā arī ETF vērtspapīros, komercsabiedrību un kredītiestāžu emitētos kapitāla vērtspapīros, kā arī depozitārajos sertifikātos.

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), ETF (exchange traded funds).

### 2. Pielikums

#### Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem un atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un to interpretācijām, kā arī FKTK noteikumiem, kuri ir spēkā pārskata perioda beigu datumā, pēc darbības turpināšanās principa.

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

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, finanšu pārskatu sagatavošanā par periodu no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot par SFPS grozījumiem, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Fonda uzskaites un 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 instrumenta līguma nosacījumiem.

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, ar mērķi tuvākajā laikā gūt peļņu no gaidāmās starpības starp to pirkšanas un pārdošanas cenu.

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

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Tie tiek novērtēti amortizētajā pašizmaksā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme metode ir finanšu aktīvu vai finanšu saistības amortizētās iegādes vērtības aprēķina metode, kas balstīta uz procentu ieņēmumu un izdevumu atzīšanu attiecīgajā periodā. Efektīvā procentu likme paredz, ka nākotnē paredzētie maksājumi vai saņemamā nauda tiek precīzi diskontēti finanšu instrumenta dzīves laikā.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka 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 16. 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 un nominālo procentu likmi.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī.

Starpība starp iegādes cenu un finanšu instrumenta vērtību (turpmāk – pirmās dienas peļņa vai zaudējumi) netiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā iegādes brīdī. Pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšana tiek noteikta katram darījumam atsevišķi. Starpība tiek vai nu atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā darījuma termiņa laikā, vai nu atzīšana tiek atlikta līdz brīdim, kad var noteikt finanšu instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā finanšu instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Finanšu instruments turpmāk tiek uzskaitīts patiesajā vērtībā ar atliktās pirmās dienas peļņas vai zaudējumu korekcijām. Patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā, neveicot korekcijas atliktajām pirmās dienas peļņai 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 uzskaitēi 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 (koriģējošie notikumi). Ja notikumi pēc pārskata gada beigām nav koriģējoši, tie tiek atspoguļoti finanšu pārskatu pielikumos tikai tad, ja tie ir būtiski.

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

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

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

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

Turklāt uzņēmums drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādus 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 sāks, 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 „Apdrošināšanas līgumi”. Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi.
- Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS "Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu" (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)
- 22. SFPIK "Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Paredzams, ka šie SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumi neietekmēs 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 pieņemšana 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 to vēlmei un spējai uzņemt riskus.

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks, cenas 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 turētājbankas 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, fondu 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, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

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 aktīvi, saskaņā ar Fonda prospektā noteiktajiem ierobežojumiem, var tikt ieguldīti finanšu instrumentos, kas ir denominēti no fonda pamatvalūtas atšķirīgajās valūtās. Šādi Fonda ieguldījumi var būt saistīti ar valūtas risku. Šī riska mazināšana notiek pēc ieguldījumu diversifikācijas principa, kā arī izmantojot atvasinātus finanšu instrumentus. Fonda ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos var tikt veikti tikai riska ierobežošanas nolūkā.

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 11. un 12. pielikumā.

## 4. Pielikums

### Prasības pret kredītiestādēm

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
<b>Prasības pret kredītiestādēm</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	164,447	1.94	453,633	5.83
Termiņnoguldījumi ABLV Bank, AS	1,000,583	11.80	-	-
<b>Kopā prasības pret kredītiestādēm</b>	<b>1,165,030</b>	<b>13.74</b>	<b>453,633</b>	<b>5.83</b>

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

## 5. Pielikums

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

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

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu atspoguļojumā peļņā vai zaudējumos izvietojums pa reģioniem:

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
<b>Valstu reģioni</b>				
Citas valstis	3,482,566	41.06	3,306,897	42.46
OECD valstis	2,676,996	31.56	2,222,113	28.54
EMS valstis	743,568	8.76	983,171	12.63
Pārējās ES valstis	413,849	4.88	821,195	10.54
<b>Kopā</b>	<b>7,316,979</b>	<b>86.26</b>	<b>7,333,376</b>	<b>94.17</b>



Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu atspoguļojumā peļņā vai zaudējumos sadalījums pa riska valstīm un emitentiem uz 2017. gada 31. decembri:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem
					(%)
<b>Amerikas Savienotās Valstis</b>		<b>911,719</b>	<b>1,492,506</b>	<b>1,572,145</b>	<b>18.56</b>
CENTURYLINK INC	US156700AR77	100,000	91,720	84,732	1.00
	US156700BA34	100,000	89,422	84,762	1.00
CLEAN HARBORS INC	US184496AL16	100,000	83,882	84,636	1.00
DISH NETWORK CORP	US25470XAW56	100,000	87,134	81,389	0.96
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	1	20	20	0.01
GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO	US382550BG56	100,000	86,175	86,665	1.02
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	8	188	184	0.01
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	34	715	857	0.01
L BRANDS INC	US501797AJ37	100,000	87,751	90,632	1.07
MACY'S INC	US577778CB77	100,000	104,355	93,959	1.11
PITNEY BOWES INC	US724479AJ97	100,000	81,377	77,558	0.91
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	1,929	198,296	250,514	2.95
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	9	447	461	0.01
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	US81180WAL54	100,000	81,756	84,040	0.99
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	758	133,140	169,297	2.00
TUR - ISHARES MSCI TURKEY INVSTBLE	US4642867158	1	49	49	0.01
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	670	81,483	82,625	0.97
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	1,679	102,903	101,221	1.19
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	5,163	103,264	120,360	1.42
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	1,467	78,429	78,184	0.92
<b>Apvienotie Arābu Emirāti</b>		<b>1</b>	<b>75</b>	<b>77</b>	<b>0.01</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	75	77	0.01
<b>Argentīna</b>		<b>200,004</b>	<b>167,155</b>	<b>168,649</b>	<b>1.99</b>
ADECOAGRO SA	USL00849AA47	200,000	166,764	168,156	1.98
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	4	391	493	0.01
<b>Austrālija</b>		<b>70</b>	<b>3,668</b>	<b>3,784</b>	<b>0.04</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	70	3,668	3,784	0.04
<b>Austrija</b>		<b>149</b>	<b>4,090</b>	<b>4,582</b>	<b>0.05</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	17	896	876	0.01
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	118	2,455	2,943	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	14	739	763	0.01
<b>Beļģija</b>		<b>873</b>	<b>30,481</b>	<b>32,172</b>	<b>0.38</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	349	18,946	18,531	0.22
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	502	10,412	12,482	0.15
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	22	1,123	1,159	0.01
<b>Bermuda</b>		<b>37</b>	<b>1,388</b>	<b>1,529</b>	<b>0.03</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	3	138	142	0.01
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	1	123	156	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	4	544	552	0.01
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	29	583	679	0.01
<b>Brazīlija</b>		<b>816,000</b>	<b>714,937</b>	<b>730,903</b>	<b>8.61</b>
COSAN LTD	USG25343AA52	200,000	169,932	176,794	2.08
Federative Republic of Brazil	US105756BX78	200,000	188,026	189,069	2.23
JBS SA	USA29866AB53	200,000	175,519	166,462	1.96
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71647NAQ25	100,000	96,410	100,120	1.18
	USN6945AAK36	116,000	85,050	98,458	1.16
<b>Dānija</b>		<b>20</b>	<b>1,020</b>	<b>1,053</b>	<b>0.01</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	20	1,020	1,053	0.01
<b>Dienvidāfrika</b>		<b>400,001</b>	<b>362,013</b>	<b>358,650</b>	<b>4.22</b>
ESKOM HOLDINGS LIMITED	XS0958072240	200,000	171,683	174,250	2.05
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AR58	200,000	190,319	184,388	2.17
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	11	12	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
<b>Dzērsija</b>		<b>4</b>	<b>172</b>	<b>176</b>	<b>0.00</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	3	138	142	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	1	34	34	0.00
<b>Francija</b>		<b>6,204</b>	<b>176,372</b>	<b>194,464</b>	<b>2.29</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,388	75,351	73,700	0.87
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	4,777	98,992	118,671	1.40
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	39	2,029	2,093	0.02
<b>Gērnija</b>		<b>1</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>0.00</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	29	30	0.00
<b>Gibraltārs</b>		<b>1</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>0.00</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	17	18	0.00
<b>Honkonga</b>		<b>200,675</b>	<b>193,784</b>	<b>195,309</b>	<b>2.30</b>
CHINA OIL AND GAS GROUP LTD	XS1589745170	200,000	167,181	168,982	1.99
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	652	25,388	25,073	0.30
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	23	1,215	1,254	0.01
<b>Horvātija</b>		<b>200,000</b>	<b>185,608</b>	<b>194,417</b>	<b>2.29</b>
REPUBLIC OF CROATIA	XS0997000251	200,000	185,608	194,417	2.29
<b>Indija</b>		<b>1</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>0.00</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	17	18	0.00
<b>Indonēzija</b>		<b>200,000</b>	<b>169,682</b>	<b>171,344</b>	<b>2.02</b>
JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT	XS1588422201	200,000	169,682	171,344	2.02
<b>Itālija</b>		<b>1,071</b>	<b>26,600</b>	<b>30,415</b>	<b>0.36</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	93	5,022	4,912	0.06
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	936	19,394	23,250	0.27
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	42	2,184	2,253	0.03
<b>Izraēla</b>		<b>22</b>	<b>1,384</b>	<b>1,537</b>	<b>0.02</b>
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	5	473	597	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	17	911	940	0.01
<b>Īrija</b>		<b>355</b>	<b>11,913</b>	<b>13,245</b>	<b>0.16</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	59	3,176	3,106	0.04
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	247	5,128	6,148	0.07
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	15	780	804	0.01
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	8	1,325	1,684	0.02
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	2	221	224	0.00
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	24	1,283	1,279	0.02
<b>Japāna</b>		<b>200,339</b>	<b>198,176</b>	<b>199,625</b>	<b>2.35</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	339	17,654	18,213	0.21
SOFTBANK GROUP CORP	XS1266660122	200,000	180,522	181,412	2.14
<b>Jaunzēlande</b>		<b>10</b>	<b>522</b>	<b>538</b>	<b>0.01</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	10	522	538	0.01
<b>Kaimanu Salas</b>		<b>1</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>0.00</b>
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	1	43	43	0.00
<b>Kanāda</b>		<b>100,002</b>	<b>81,479</b>	<b>84,017</b>	<b>0.99</b>
BOMBARDIER INC	USC10602AW79	100,000	81,311	83,847	0.99
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	40	41	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	1	128	129	0.00
<b>Kolumbija</b>		<b>100,000</b>	<b>90,720</b>	<b>93,599</b>	<b>1.10</b>
ECOPETROL SA	US279158AC30	100,000	90,720	93,599	1.10

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
<b>Krievija</b>		<b>800,001</b>	<b>696,974</b>	<b>718,040</b>	<b>8.46</b>
GTLK OAO	XS1577961516	200,000	170,733	169,838	2.00
RUSSIAN AGRICULTURAL BANK	XS0979891925	200,000	188,843	190,021	2.24
SBERBANK	XS1032750165	200,000	166,264	172,248	2.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	34	35	0.00
VNESHECONOMBANK	XS0800817073	200,000	171,100	185,898	2.19
<b>Kīna</b>		<b>804,579</b>	<b>877,898</b>	<b>875,845</b>	<b>10.32</b>
361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	XS1415758991	200,000	178,202	173,915	2.05
CAR INC	XS1163232900	200,000	170,516	175,144	2.06
EHI CAR SERVICES LTD	USG2952LAA82	200,000	173,018	171,594	2.02
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	4,537	176,784	174,587	2.06
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	42	4,276	5,402	0.06
YESTAR HEALTHCARE HOLDING CO LTD	XS1485533944	200,000	175,102	175,203	2.07
<b>Lielbritānija</b>		<b>201,017</b>	<b>206,359</b>	<b>215,541</b>	<b>2.53</b>
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	US31562QAF46	200,000	169,599	175,873	2.07
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	212	11,482	11,230	0.13
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	493	10,226	12,258	0.14
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	13	1,295	1,636	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	185	9,623	9,928	0.12
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	4	765	972	0.01
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	4	476	483	0.01
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	19	1,155	1,136	0.01
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	87	1,738	2,025	0.02
<b>Luksemburga</b>		<b>151</b>	<b>3,278</b>	<b>3,842</b>	<b>0.04</b>
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	10	246	241	0.00
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	136	2,828	3,391	0.04
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	4	195	201	0.00
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	1	9	9	0.00
<b>Malta</b>		<b>1</b>	<b>75</b>	<b>77</b>	<b>0.00</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	75	77	0.00
<b>Meksika</b>		<b>400,000</b>	<b>362,503</b>	<b>370,618</b>	<b>4.37</b>
COMISION FEDERAL DE ELECTRICID	USP29595AB42	200,000	172,809	177,270	2.09
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QCB68	200,000	189,694	193,348	2.28
<b>Mena</b>		<b>3</b>	<b>149</b>	<b>154</b>	<b>0.00</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	3	149	154	0.00
<b>Nīderlande</b>		<b>1,843</b>	<b>56,723</b>	<b>61,514</b>	<b>0.73</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	508	27,578	26,974	0.32
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	23	552	540	0.01
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,278	26,481	31,745	0.37
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	3	350	442	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	29	1,490	1,537	0.02
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	2	272	276	0.00
<b>Norvēģija</b>		<b>14</b>	<b>728</b>	<b>751</b>	<b>0.01</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	14	728	751	0.01
<b>Omāna</b>		<b>200,000</b>	<b>166,330</b>	<b>162,282</b>	<b>1.91</b>
SULTANATE OF OMAN	XS1405777589	200,000	166,330	162,282	1.91
<b>Peru</b>		<b>1</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>0.00</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	23	24	0.00
<b>Portugāle</b>		<b>114</b>	<b>3,914</b>	<b>4,149</b>	<b>0.05</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	42	2,280	2,230	0.03
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	67	1,399	1,677	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	5	235	242	0.00
<b>Singapūra</b>		<b>17</b>	<b>900</b>	<b>928</b>	<b>0.01</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	17	900	928	0.01

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
<b>Somija</b>		<b>630</b>	<b>19,799</b>	<b>21,368</b>	<b>0.26</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	186	10,070	9,850	0.12
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	427	8,858	10,619	0.13
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	17	871	899	0.01
<b>Spānija</b>		<b>2,314</b>	<b>76,518</b>	<b>81,606</b>	<b>0.97</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	825	44,787	43,806	0.52
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,462	30,304	36,328	0.43
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	27	1,427	1,472	0.02
<b>Šveice</b>		<b>349</b>	<b>10,441</b>	<b>11,583</b>	<b>0.13</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	22	1,194	1,168	0.01
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	43	901	1,081	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	51	2,682	2,767	0.03
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	4	642	816	0.01
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	1	170	172	0.00
XLK - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	219	4,387	5,115	0.06
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	9	465	464	0.01
<b>Turcija</b>		<b>401,499</b>	<b>418,273</b>	<b>432,398</b>	<b>5.10</b>
REPUBLIC OF TURKEY	US900123AW05	200,000	199,283	197,233	2.33
TUR - ISHARES MSCI TURKEY INVSTBLE	US4642867158	1,499	54,811	54,295	0.64
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	XS1298711729	200,000	164,179	180,870	2.13
<b>Vācija</b>		<b>10,562</b>	<b>281,620</b>	<b>296,134</b>	<b>3.49</b>
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,286	69,786	68,257	0.80
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	4,740	115,870	113,380	1.34
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	4,474	92,714	111,144	1.31
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	62	3,250	3,353	0.04
<b>Zviedrija</b>		<b>53</b>	<b>2,751</b>	<b>2,838</b>	<b>0.03</b>
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	53	2,751	2,838	0.03
<b>Pārējās valstis</b>		<b>72</b>	<b>4,669</b>	<b>4,948</b>	<b>0.06</b>
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	11	425	420	0.00
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	16	869	850	0.01
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	20	493	482	0.01
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	5	514	649	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	126	130	0.00
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	3	560	712	0.01
VB - VANGUARD SMALL-CAP ETF	US9229087518	14	1,650	1,673	0.02
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	1	32	32	0.00
<b>Kopā</b>			<b>7,103,776</b>	<b>7,316,979</b>	<b>86.26</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

## 6. Pielikums

### Uzkrātie izdevumi

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2017.	31.12.2016.
Uzkrātie izdevumi atbildībai ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	10,865	9,922
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,622	1,573
Uzkrātie izdevumi atbildībai turētājbankai	1,449	1,323
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	285
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>14,220</b>	<b>13,103</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	4,527,108	7,843,381
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(4,382,450)	(8,184,395)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>144,658</b>	<b>(341,014)</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	287,654	466,142
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	(1,027,160)	241,947
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>(739,506)</b>	<b>708,089</b>

## 9. Pielikums

### Nodokļi un nodevas

Pārskata periodā fonds ir samaksājis ārvalstīs ieturēto uzņēmuma ienākuma nodokli 10,824 (8,795) EUR apmērā.

## 10. Pielikums

### Ieguldījumu kustība pārskata periodā

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

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Ieguldījumu apjoms perioda sākumā</b>	<b>7,333,376</b>	<b>6,618,338</b>
Palielinājums pārskata periodā	4,976,845	8,142,583
Samazinājums pārskata periodā	(4,559,611)	(7,794,620)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	432,312	125,128
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(865,943)	241,947
<b>Ieguldījumu apjoms perioda beigās</b>	<b>7,316,979</b>	<b>7,333,376</b>

## 11. Pielikums

## Kreditrisks

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

Fonda aktīvu kreditrisks tiek pārvaldīts balstoties uz šādu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kreditreitingu sadalījumu:

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

Aktīvu kreditreitingu analīze 2017. gada 31. decembrī:

EUR					
Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	164,447	164,447
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	1,000,583	1,000,583
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	623,256	3,738,340	675,441	2,279,941	7,316,979
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>623,256</b>	<b>3,738,340</b>	<b>675,441</b>	<b>3,444,971</b>	<b>8,482,009</b>

Aktīvu kreditreitingu analīze 2016. gada 31. decembrī:

EUR					
Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	453,633	453,633
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,377,979	2,519,130	204,001	2,232,266	7,333,376
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,377,979</b>	<b>2,519,130</b>	<b>204,001</b>	<b>2,685,899</b>	<b>7,787,009</b>

Kreditriskā 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	164,447	-	-	-	-	164,447
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	1,000,583	-	-	-	-	1,000,583
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	743,568	413,849	2,676,996	3,482,566	7,316,979
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,165,030</b>	<b>743,568</b>	<b>413,849</b>	<b>2,676,996</b>	<b>3,482,566</b>	<b>8,482,009</b>

Kreditriskā 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	453,633	-	-	-	-	453,633
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	983,171	821,195	2,222,113	3,306,897	7,333,376
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>453,633</b>	<b>983,171</b>	<b>821,195</b>	<b>2,222,113</b>	<b>3,306,897</b>	<b>7,787,009</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	%
Patēriņa preču ražošana	1,826,940	21.54	1,114,547	14.31
Finanšu pakalpojumi	1,135,159	13.38	1,101,373	14.15
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,052,548	12.41	516,112	6.62
Centrālās valdības	928,316	10.94	1,610,000	20.67
Enerģētika	821,546	9.69	798,739	10.27
Pakalpojumi	431,374	5.09	605,077	7.77
Komunālie pakalpojumi	384,267	4.53	502,289	6.46
Apstrādes rūpniecība	373,952	4.40	644,615	8.27
Farmācija un veselības aprūpes pakalpojumi	308,312	3.63	-	-
Nekustamais īpašums	47,190	0.56	-	-
Citas nozares	7,375	0.09	10,864	0.12
leguves rūpniecība	-	-	222,330	2.87
Ķīmijas rūpniecība	-	-	207,430	2.66
<b>Kopā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>	<b>7,316,979</b>	<b>86.26</b>	<b>7,333,376</b>	<b>94.17</b>

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

## 12. 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, ieguldot ieguldījumu plāna līdzekļus dažādās aktīvu klasēs, kuras ir pakļautas dažādiem tirgus riska faktoriem.

#### Cenas risks

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

Sistēmātiskais risks ir attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņa, bet specifiskais risks ir atsevišķa emitenta finanšu stāvokļa iespējamās izmaiņas. Tā kā fonds tirgus risku ierobežo, veicot ieguldījumus dažādos ASV un Eiropas biržās tirgotos indeksu fondos, specifiskais risks tiek minimizēts, bet saglabājās sistēmātiskais risks. Sistēmātiskais risks tiek pārvaldīts, veicot investīcijām izvēlēto valstu un reģionu fundamentālu analīzi, ņemot vērā prognozes par kopējo ekonomikas attīstību pasaulē. Šis risks tiek novērtēts aprēķinot fonda tirgus cenu svārstīgumu (volatility). Lai gan iepriekšējās darbības rezultāti ne vienmēr prognozē nākotnes ienākumu, tas uzrāda kādas varētu būt fonda cenas svārstības. Parasti, jo lielāka ir fonda cenu svārstība, jo lielāks ir investora risks. Iespējamais ienesīguma zemākais līmenis tirgus cenu svārstīguma dēļ aprēķināts kā novirze no 2017. gada fonda ienesīguma pie 95% ticamības līmeņa - t.i. ar šādu varbūtību var apgalvot, ka fonda ienesīgums nebūs zemāks par šādu zemāko līmeni, ar pieņēmumu, ka fonda tirgus cenu svārstības pakļaujas normālajam sadalījumam.

Fonda tirgus cenu svārstīguma (volatility) analīze fonda pamatvalūtā:

	31.12.2017.	31.12.2016.
	%	%
Gada svārstīgums	2.52	6.22
Gada ienesīgums	8.03	3.80
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	3.88	(6.43)

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

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

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

### 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 parāda 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 durācija (procentu likmju izmaiņu ietekme uz vērtspapīru cenu un attiecīgi fonda vērtību).

Kopējais fonda jutīgums pret procentu likmju izmaiņām ir rēķināts fonda parāda vērtspapīru daļai kā tīro procentu ienākumu jutīguma un finanšu aktīvu vērtības jutīguma summa.

	01.01.2017.- 31.12.2017.		01.01.2016.-31.12.2016.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
Ietekme uz peļņu	(251,568)	251,568	(244,374)	244,374

### Valūtas risks

Valūtas risks – fonda aktīvi daļēji var tikt ieguldīti finanšu instrumentos, kas ir nominēti no pamatvalūtas atšķirīgajās valūtās, kas var būt saistīts ar valūtas risku. Nelabvēlīgi mainoties valūtas kursam, šādi ieguldījumi var radīt zaudējumus finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultātā. Šis risks tiek samazināts, ievērojot fonda noteiktos ierobežojumus ieguldījumiem. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai. Ņemot vērā to, ka uz 31.12.2017. fonda ieguldījumi tika ieguldīti USD denominētos finanšu instrumentos, tad valūtas risku var uzskatīt par nebūtisku.

### 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.

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

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

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	EUR	
				Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	164,447	-	-	-	164,447
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1,000,583	-	-	-	1,000,583
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,896,573	171,594	1,219,853	4,028,959	7,316,979
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,061,603</b>	<b>171,594</b>	<b>1,219,853</b>	<b>4,028,959</b>	<b>8,482,009</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(12,314)	(1,906)	-	-	(14,220)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(12,314)</b>	<b>(1,906)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,220)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,049,289</b>	<b>169,688</b>	<b>1,219,853</b>	<b>4,028,959</b>	<b>8,467,789</b>



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

	EUR				
	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
<b>Aktīvi</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	453,633	-	-	-	453,633
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,232,266	-	1,727,957	3,373,153	7,333,376
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,685,899</b>	<b>-</b>	<b>1,727,957</b>	<b>3,373,153</b>	<b>7,787,009</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(11,245)	(1,858)	-	-	(13,103)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(11,245)</b>	<b>(1,858)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13,103)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>2,674,654</b>	<b>(1,858)</b>	<b>1,727,957</b>	<b>3,373,153</b>	<b>7,773,906</b>

### 13. Pielikums

#### Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	600,000	61.57	600,000	70.63
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	54,817	5.62	49,945	5.88
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	319,724	32.81	199,575	23.49
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>974,541</b>	<b>100.00</b>	<b>849,520</b>	<b>100.00</b>

### 14. 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 termiņnoguldījums (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 6,188 (7,752) fonda ieguldījumu apliecības un pārdevušas 1,316 (0) apliecību daļas.

### 15. Pielikums

#### Iekļātie aktīvi

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

### 16. Pielikums

#### Patiesā vērtība

Patiesā vērtība tādiem finanšu instrumentiem kā patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pamatā tiek noteikta, pamatojoties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav novērojama, patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz novērojamu cenu mazāk aktīvos tirgos. Tādiem finanšu aktīviem, kuri netiek kotēti tirgū un kuriem nav pieejamas līdzīgu finanšu aktīvu cenu kotācijas tirgū, patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti vērtēšanas modeļi, kas balstīti uz pieņēmumiem un aplēsēm par investīciju objekta iespējamiem nākotnes finanšu rādītājiem, nozarei, kurā savu darbību attīsta investīciju objekts, piemītošiem riskiem, kā arī ģeogrāfiskajam reģionam, kur darbojas investīciju objekts. Pārējiem aktīviem un saistībām, par kuriem ir jāuzrāda patiesā vērtība un kuriem ir īss dzēšanas termiņš (īsāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund finanšu pārskatu pielikumi

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	1. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7,316,979	7,333,376
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>7,316,979</b>	<b>7,333,376</b>

Pārskata gada laikā nav notikusi kustība starp līmeņiem.

## 17. 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)	8,467,789	7,773,906	6,726,885
Ieguldījumu apliecību skaits	974,541	849,520	788,066
<b>Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>8.69</b>	<b>9.15</b>	<b>8.54</b>
Neto aktīvi (USD)	10,155,420	8,194,475	7,323,560
Ieguldījumu apliecību skaits	974,541	849,520	788,066
<b>Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (USD)</b>	<b>10.42</b>	<b>9.65</b>	<b>9.29</b>
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.	17.02.2015.- 31.12.2015.
<b>Ieguldījumu u fonda gada ienesīgums (USD)</b>	<b>8.03%</b>	<b>3.80%</b>	<b>(7.07%)</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.

## 18. Pielikums

### Notikumi pēc bilances datuma un darbības turpināšana

FKTK, ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 2018. gada 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi 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 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. 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.

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% (60 602 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 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.



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 Multi-Asset Total Return USD Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

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

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund (turpmāk – “Fonds”), kuru pārvalda IPAS “ABLV Asset Management” (“Pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 27. 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 Multi-Asset Total Return USD 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 18. piezīmei, kurā aprakstīti atsevišķi notikumi, kas notikuši pēc bilances datuma. Kā aprakstīts 18. piezīmē, 2018. gada 19. februārī Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija noteica maksājumu ierobežojumus 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 18. 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 18. 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