



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

# Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Industry EUR Equity 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	27

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums	ABLV European Industry EUR Equity Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Akciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	11.09.2013.
Fonda reģistrācijas numurs:	FL131-02.01.02.263/204
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 Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko  Fonda pārvaldnieks – Andrejs Piļka
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

# Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Industry EUR Equity Fund (turpmāk tekstā – fonds) tika reģistrēts 2013. gada 11. septembrī kā akciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR.

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 fonda līdzekļi tiek ieguldīti tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē Eiropas valstu regulētajos tirgos tirgto dažādu ekonomikas nozaru komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās ekonomikas nozarēs un emitentiem, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi palielinājās no 2,713,099 EUR līdz 3,815,842 EUR, savukārt, fonda kopējie aktīvi palielinājās no 2,718,718 EUR līdz 3,822,6901 EUR, kas notika fonda apliecības vērtības pieauguma rezultātā, kā arī pieaugot ieguldītāju skaitam.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 44,219 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 5,896 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 1,906 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.76% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju 1.77%.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no 10.51 EUR līdz 11.24 EUR, uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu 6.96% 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. Eiropas kompānijas viena pēc otras atskaitījās par labiem peļņas rādītājiem, kas deva papildus atbalstu akciju tirgum. Arī politiskais fons aizvadītājā 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 Eiropas uzņēmumu akcijas virzījās augšup. 2017. gada laikā viens no vadošajiem Eiropas akciju tirgus indeksiem Euro Stoxx 600 pieauga par 7.7%. Jāatzīmē, ka Eiropas akciju izaugsmi ierobežoja situācija valūtu tirgos. 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.

Lielāko cenu pieaugumu uzrādīja tehnoloģiju sektors. To galvenokārt sekmēja ļoti spēcīgas peļņas rādītāju atskaites. Starp pieauguma līderiem bija arī finanšu sektors. To lielā mērā ietekmēja eiro obligāciju ienesīgumu kāpums, kas saistīts ar iespējamo procentlikmju pieaugumu. Ņemot vērā ievērojamus uzlabojumus Eiropas ekonomikā, nav pārsteigums, ka ECB sāka dot tirgus dalībniekiem mājienus par iespējamo pakāpenisko monetārās politikas normalizēšanu, līdz ar ko tirgus sāka jau laicīgi iecenot augstākas procentlikmes. Banku ienākumi ir tiešā veidā atkarīgi no procentlikmju lieluma, tādēļ to pieaugums pozitīvi ietekmē banku akciju cenas. Tāpat starp uzvarētājiem bija metālu ieguves un pārstrādes kompānijas. Pozitīva dinamika preču tirgos un metālu cenu atkopšanās nevarēja nospēlēt savu lomu. Starp sektoriem, kuri krietni atpalika no tirgus kopumā, bija mazumtirdzniecības sektors. Lielā konkurence no internetveikaliem jau sen rada spiedienu uz tradicionālu mazumtirdzniecības veikalu rezultātiem. Līdzīgi klājās mediju kompānijām, kurām arī interneta vide rada pamatīgu konkurenci. Telekomunikāciju uzņēmumi, kuri parasti tiek pieskaitīti pie aizsargsektoriem, arī krietni atpalika no tirgus kopumā, jo parasti šādu kompāniju akcijām ir zems pieprasījums, kad tirgū ir lielā apetīte pēc riska.

Ieguldījumu fonds ABLV European Industry EUR Equity Fund uzrādīja salīdzinoši labu ienesīgumu 2017. gadā, pateicoties plašai ieguldījumu diversifikācijai, kā arī aktīvās ieguldījumu stratēģijas piekopšanai.

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.

## 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 sabiedrību "Baltic International Bank" 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 kļuva nepieejami. 2018. gada 31. maijā nepieejamie naudas līdzekļi veidoja 5.4% (220 192 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 European Industry EUR Equity Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 26. 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 2017. gada un 2016. gada darbības rezultātiem.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un FKTK ieguldījumu pārvaldes sabiedrību pārskatu sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem un ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem, atbilstoši Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, 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 European Industry EUR Equity Fund  
ieguldītājiem

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

Saskaņā ar LR ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, FKTK noteikumiem, citām LR likumdošanas prasībām un turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 2. martā, likvidējamā ABLV Bank, AS pilda turētājbankas funkcijas ABLV Asset Management, IPAS, dibinātajam fondam ABLV European Industry EUR Equity 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 European Industry EUR Equity 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 European Industry EUR Equity 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 stājas 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	636,957	333,159
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	3,185,733	2,385,559
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		3,185,733	2,385,559
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>3,822,690</b>	<b>2,718,718</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(6,848)	(5,619)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(6,848)</b>	<b>(5,619)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>3,815,842</b>	<b>2,713,099</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	
		01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Ienākumi</b>	Pielikums		
Ienākumi no dividendēm		13,309	3,431
Pārējie ienākumi		91	7
<b>Kopā</b>		<b>13,400</b>	<b>3,438</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(44,219)	(39,025)
Atlīdzība turētājbankai		(5,896)	(5,204)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,906)	(1,857)
<b>Kopā</b>		<b>(52,021)</b>	<b>(46,086)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	152,743	(157,695)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	72,360	102,421
<b>Kopā</b>		<b>225,103</b>	<b>(55,274)</b>
Nodokļi un nodevas	9	(50)	-
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)</b>		<b>186,432</b>	<b>(97,922)</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.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Pozīcijas nosaukums</b>		
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>2,713,099</b>	<b>2,999,688</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	186,432	(97,922)
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,093,575	202,934
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(177,264)	(391,601)
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>916,311</b>	<b>(188,667)</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā</b>	<b>1,102,743</b>	<b>(286,589)</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>3,815,842</b>	<b>2,713,099</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	258,153	277,479
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	339,466	258,153
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.51	10.81
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.24	10.51

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

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	EUR	
		01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
Saņemtie ienākumi no dividendēm		13,309	3,431
Saņemtie pārējie ienākumi		91	7
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(50,792)	(47,025)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(2,047,762)	(2,835,373)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	7	1,472,691	3,284,265
Nodokļi un nodevas		(50)	-
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>(612,513)</b>	<b>405,305</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		1,093,575	202,934
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(177,264)	(391,601)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības</b>		<b>916,311</b>	<b>(188,667)</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā</b>		<b>303,798</b>	<b>216,638</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>333,159</b>	<b>116,521</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>636,957</b>	<b>333,159</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 European Industry EUR Equity Fund (turpmāk tekstā – fonds) ir akciju fonds, kas reģistrēts 2013. gada 11. septembrī, tā ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ABLV Asset Management, IPAS juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir ieguldījumu veikšana tādos ETF vērtspapīros, kuri replicē Eiropas valstu regulētajos tirgos tirgto dažādu nozaru komercsabiedrību akciju indeksu struktūru.

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 (biržā tirgotie fondi).

## 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 un saistības, 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 EUR. Fonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2016. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Svarīgākās aplēses un pieņēmumi

Sagatavojot finanšu pārskatus saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS, vadībai jāveic zināmas aplēses un pieņēmumi, kas ietekmē atsevišķus pārskatos atspoguļotos aktīvu un saistību un ienākumu un izdevumu aprēķina posteņu atlikumus, kā arī iespējamo saistību apmēru. Nākotnes notikumi var ietekmēt pieņēmumus, pamatojoties uz kuriem veiktas attiecīgās aplēses. Šādas aplēses un pieņēmumi ir balstīti uz vadībai pieejamo ticamāko informāciju par attiecīgajiem notikumiem un darbībām. Jebkāda aplēšu izmaiņu ietekme tiek atspoguļota finanšu pārskatā to noteikšanas brīdī.

Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

Finanšu aktīvu un saistību atzīšana, turpmākā novērtēšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktās tiesības saņemt naudu vai citus finanšu aktīvus no cita uzņēmuma vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas 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 metodes. Efektīvā procentu likmes metode ir finanšu aktīva vai finanšu saistības amortizētās iegādes vērtības aprēķina metode, kas balstīta uz procentu ieņēmumu un izdevumu atzīšanu attiecīgajā periodā. Efektīvā procentu likme paredz, ka nākotnē paredzētie maksājumi vai saņemamā nauda tiek precīzi diskontēti finanšu instrumenta dzīves laikā.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka 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 nesen veiktus salīdzināmus 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, izņemot dividenžu ienākumus, kas 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 atliktajai pirmās dienas peļņai vai zaudējumos.

#### Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē EUR. 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 likvidi 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”
- Ilggadējie 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 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 „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.

### Ilgadējie papildinājumi SFPS

Ilgadējie 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 fonda vēlmei un spējai uzņemt riskus.

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks, cenas risks, likviditātes risks, valūtas risks, kredītrisks, juridiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. 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 kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

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

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 uz pieprasījumu 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 uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	636,957	16.66	333,159	12.25
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>636,957</b>	<b>16.66</b>	<b>333,159</b>	<b>12.25</b>

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

#### 5. Pielikums

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

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

Akciju un citu vērtspapīru ar nefiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības attiecība		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
<b>Valstu reģioni</b>				
EMS valstis	1,913,440	50.06	1,506,362	55.41
Pārējās ES valstis	792,222	20.72	611,292	22.48
OECD valstis	413,707	10.82	221,531	8.15
Citas valstis	66,364	1.74	46,374	1.71
<b>Kopā</b>	<b>3,185,733</b>	<b>83.34</b>	<b>2,385,559</b>	<b>87.75</b>



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

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites vērtības
			vērtība	vērtība	attiecība pret fonda
			EUR	EUR	aktīviem (%)
<b>Austrālija</b>		<b>342</b>	<b>13,802</b>	<b>19,064</b>	<b>0.50</b>
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	342	13,802	19,064	0.50
<b>Austrija</b>		<b>518</b>	<b>7,749</b>	<b>8,475</b>	<b>0.22</b>
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	44	801	798	0.02
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	426	5,074	5,402	0.14
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	48	1,874	2,275	0.06
<b>Beļģija</b>		<b>1,374</b>	<b>66,932</b>	<b>67,710</b>	<b>1.78</b>
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	68	6,076	7,225	0.19
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	163	9,639	9,539	0.25
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	FR0010344861	283	21,508	21,352	0.56
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	22	1,781	1,829	0.05
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	64	2,046	2,327	0.06
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	29	529	527	0.01
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	5	560	609	0.02
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	74	13,621	13,023	0.34
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	6	765	730	0.02
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	505	6,015	6,403	0.17
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	130	2,392	2,364	0.06
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D)	DE000A0Q4R36	25	2,000	1,782	0.05
<b>Čehija</b>		<b>36</b>	<b>1,259</b>	<b>1,384</b>	<b>0.04</b>
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	36	1,259	1,384	0.04
<b>Dānija</b>		<b>1,350</b>	<b>73,157</b>	<b>74,207</b>	<b>1.94</b>
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	165	3,339	3,706	0.10
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	59	3,145	3,166	0.08
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	FR0010344861	47	3,599	3,573	0.09
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	170	13,760	14,134	0.37
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	122	6,799	7,487	0.20
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	188	6,474	7,709	0.20
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	16	1,743	1,896	0.05
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	11	2,074	1,983	0.05
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	73	9,185	8,774	0.23
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	197	3,607	3,566	0.09
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D)	DE000A0Q4R36	191	15,435	13,749	0.36
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	16	618	750	0.02
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	95	3,379	3,714	0.10
<b>Dienvidāfrika</b>		<b>139</b>	<b>6,877</b>	<b>7,939</b>	<b>0.20</b>
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	72	2,895	3,998	0.10
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	67	3,982	3,941	0.10
<b>Džersija</b>		<b>79</b>	<b>3,181</b>	<b>4,394</b>	<b>0.11</b>
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	79	3,181	4,394	0.11
<b>Francija</b>		<b>11,535</b>	<b>431,882</b>	<b>463,797</b>	<b>12.14</b>
AUT - LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	FR0010344630	448	26,087	31,855	0.83
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	742	15,020	16,670	0.44
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	205	18,352	21,821	0.57
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	238	12,727	12,809	0.34
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	112	6,607	6,538	0.17
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERGE	FR0010344861	322	24,485	24,308	0.64
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	155	12,591	12,934	0.34
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	994	55,424	61,032	1.60
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	473	15,072	17,143	0.45
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	759	26,196	31,192	0.82
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	533	9,764	9,726	0.25
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	447	47,612	51,795	1.35
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	135	24,863	23,771	0.62
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	76	9,654	9,221	0.24
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	3,423	40,795	43,427	1.14
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	886	16,253	16,065	0.42
SXAPEX - ISHARE EUR 600 AUTO&PARTS	DE000A0Q4R28	132	7,804	7,649	0.20
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D)	DE000A0Q4R36	183	14,777	13,163	0.34
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	306	11,893	11,290	0.30
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	424	16,709	20,286	0.53
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	542	19,197	21,102	0.55

## Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites vērtības
			vērtība	vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
<b>Itālija</b>		<b>5,854</b>	<b>144,710</b>	<b>156,398</b>	<b>4.11</b>
AUT - LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	FR0010344630	96	5,620	6,863	0.18
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	556	11,244	12,479	0.33
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	169	9,009	9,067	0.24
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	131	7,754	7,673	0.20
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERAGE	FR0010344861	12	896	890	0.02
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	97	5,400	5,946	0.16
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	181	5,775	6,568	0.17
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	538	18,543	22,079	0.58
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	71	7,594	8,261	0.22
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	4	732	700	0.02
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	2	280	267	0.01
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	2,562	30,529	32,499	0.85
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	663	12,170	12,029	0.31
SXAPEX - ISHARE EUR 600 AUTO&PARTS	DE000A0Q4R28	63	3,754	3,680	0.10
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	92	3,560	3,379	0.09
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	617	21,850	24,018	0.63
<b>Irīja</b>		<b>380</b>	<b>12,611</b>	<b>12,807</b>	<b>0.33</b>
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERAGE	FR0010344861	69	5,218	5,180	0.14
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	14	1,455	1,583	0.04
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	14	2,561	2,449	0.06
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	283	3,377	3,595	0.09
<b>Lielbritānija</b>		<b>12,766</b>	<b>578,004</b>	<b>607,829</b>	<b>15.90</b>
AUT - LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	FR0010344630	172	10,013	12,227	0.32
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	1,642	33,234	36,884	0.96
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	588	23,702	32,738	0.86
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	66	5,886	6,998	0.18
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	333	17,804	17,919	0.47
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	971	57,503	56,904	1.49
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERAGE	FR0010344861	353	26,885	26,691	0.70
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	276	22,336	22,943	0.60
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	856	47,741	52,572	1.38
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	1,007	32,070	36,475	0.95
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	1,062	36,646	43,635	1.14
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	487	8,914	8,880	0.23
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	323	34,374	37,394	0.98
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	395	73,226	70,012	1.83
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	135	17,055	16,290	0.43
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	1,963	36,035	35,617	0.93
SXAPEX - ISHARE EUR 600 AUTO&PARTS	DE000A0Q4R28	16	922	904	0.02
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D)	DE000A0Q4R36	323	26,082	23,233	0.61
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	938	36,485	34,633	0.91
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	156	6,134	7,447	0.19
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	704	24,957	27,433	0.72
<b>Luksemburga</b>		<b>287</b>	<b>10,497</b>	<b>14,162</b>	<b>0.37</b>
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	239	9,623	13,292	0.35
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	48	874	870	0.02
<b>Nīderlande</b>		<b>6,007</b>	<b>212,423</b>	<b>231,423</b>	<b>6.04</b>
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	361	7,310	8,113	0.21
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	151	13,576	16,143	0.42
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	483	25,804	25,971	0.68
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	46	2,700	2,672	0.07
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERAGE	FR0010344861	118	9,005	8,940	0.23
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	51	4,129	4,241	0.11
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	203	6,477	7,367	0.19
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	1,540	53,113	63,243	1.65
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	8	815	887	0.02
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	142	26,225	25,074	0.66
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	21	2,623	2,506	0.07
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	1,665	19,843	21,123	0.55
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	431	7,902	7,810	0.20
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D)	DE000A0Q4R36	47	3,820	3,403	0.09
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	134	5,194	4,930	0.13
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	606	23,887	29,000	0.76

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites vērtības
			vērtība	vērtība	attiecība pret fonda
			EUR	EUR	aktīviem (%)
<b>Norvēģija</b>		<b>796</b>	<b>36,528</b>	<b>40,120</b>	<b>1.05</b>
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	73	2,954	4,080	0.11
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	25	2,253	2,679	0.07
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	104	5,564	5,600	0.15
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERAGE	FR0010344861	63	4,770	4,735	0.12
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	46	1,453	1,652	0.04
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	332	11,453	13,637	0.36
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	3	368	400	0.01
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	13	2,379	2,274	0.06
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	137	5,334	5,063	0.13
<b>Portugāle</b>		<b>224</b>	<b>9,086</b>	<b>10,039</b>	<b>0.26</b>
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	33	1,786	1,798	0.05
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	107	3,677	4,378	0.11
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	5	834	797	0.02
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	79	2,789	3,066	0.08
<b>Somija</b>		<b>1,074</b>	<b>45,040</b>	<b>53,795</b>	<b>1.40</b>
AUT - LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	FR0010344630	32	1,877	2,292	0.06
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	247	9,979	13,783	0.36
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	35	1,889	1,901	0.05
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	160	8,935	9,839	0.26
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	172	5,472	6,224	0.16
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	113	3,888	4,630	0.12
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	8	847	922	0.02
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	2	255	243	0.01
SXAPEX - ISHARE EUR 600 AUTO&PARTS	DE000A0Q4R28	9	561	550	0.01
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	210	8,275	10,046	0.26
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	86	3,062	3,365	0.09
<b>Spānija</b>		<b>8,228</b>	<b>170,169</b>	<b>180,506</b>	<b>4.72</b>
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	925	18,712	20,767	0.54
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	98	5,222	5,256	0.14
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	31	1,810	1,791	0.05
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERAGE	FR0010344861	9	694	689	0.02
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	9	760	781	0.02
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	242	13,475	14,839	0.39
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	312	10,749	12,799	0.33
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	53	975	971	0.03
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	49	5,180	5,635	0.15
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	5	600	573	0.01
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	4,306	51,313	54,623	1.43
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	1,103	20,244	20,009	0.52
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D	DE000A0Q4R36	11	852	759	0.02
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	428	16,644	15,799	0.41
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	647	22,939	25,215	0.66
<b>Šveice</b>		<b>5,910</b>	<b>344,396</b>	<b>354,523</b>	<b>9.26</b>
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	603	12,203	13,543	0.35
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	511	20,610	28,467	0.74
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	94	8,442	10,037	0.26
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	237	14,014	13,868	0.36
FOO - LYXOR ETF STOXX FOOD BEVERAGE	FR0010344861	624	47,482	47,139	1.23
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	480	38,999	40,060	1.05
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	515	28,743	31,651	0.83
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	652	20,762	23,614	0.62
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	116	2,127	2,119	0.06
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	101	10,712	11,653	0.30
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	237	43,850	41,926	1.10
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	227	28,707	27,420	0.72
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	719	13,201	13,048	0.34
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D	DE000A0Q4R36	564	45,544	40,569	1.06
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	147	5,731	5,440	0.14
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	83	3,269	3,969	0.10

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites vērtības
			vērtība	vērtība	attiecība pret fonda
			EUR	EUR	aktīviem (%)
<b>Vācija</b>		<b>13,972</b>	<b>657,708</b>	<b>714,328</b>	<b>18.69</b>
AUT - LYXOR ETF STOXX AUTOML-PARTS	FR0010344630	1,051	61,254	74,797	1.96
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	202	4,080	4,528	0.12
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	633	56,838	67,583	1.77
DAXEX - ISHARES CORE DAX UCITS ETF	DE0005933931	1,320	133,460	148,012	3.87
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	351	20,787	20,570	0.54
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	198	16,074	16,511	0.43
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	835	46,563	51,274	1.34
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	905	28,837	32,798	0.86
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	452	8,281	8,249	0.22
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	415	44,222	48,108	1.26
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	46	8,579	8,202	0.21
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	102	12,894	12,316	0.32
SX7EEX - ISHARES EST BANKS DE	DE0006289309	929	11,073	11,787	0.31
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	240	4,413	4,362	0.11
SXAPEX - ISHARE EUR 600 AUTO&PARTS	DE000A0Q4R28	309	18,324	17,961	0.47
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D	DE000A0Q4R36	234	18,855	16,796	0.44
TDXPEX - ISHARES TECDAX DE	DE0005933972	3,900	92,037	90,968	2.38
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	510	19,842	18,834	0.49
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	946	37,337	45,329	1.19
UTI - LYXOR ETF STOXX UTILITIES	FR0010344853	394	13,958	15,343	0.40
<b>Zviedrija</b>		<b>2,571</b>	<b>101,917</b>	<b>108,802</b>	<b>2.86</b>
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	444	8,985	9,972	0.26
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	144	5,800	8,010	0.21
CHM - LYXOR ETF STOXX CHEMICALS	FR0010345470	8	684	813	0.02
FIN - LYXOR ETF STOXX FINCL SERVCS	FR0010345363	440	26,051	25,780	0.67
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	10	839	862	0.02
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	415	23,171	25,516	0.67
SREEEX - ISHR EUR600 REAL ESTATE(DE)	DE000A0Q4R44	139	2,544	2,535	0.07
STR - SPDR MSCI EUROPE CONSUMERDISCRETIONARY	IE00BKWQ0C77	41	4,397	4,783	0.13
STS - SPDR EUROPE CON STAPLES	IE00BKWQ0D84	24	4,350	4,160	0.11
STW - SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	2	214	204	0.01
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	529	9,712	9,600	0.25
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D	DE000A0Q4R36	12	942	839	0.02
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	150	5,836	5,540	0.15
TNO - LYXOR ETF STOXX TECHNOLOGY	FR0010344796	213	8,392	10,188	0.27
<b>Pārējās valstis</b>		<b>1,508</b>	<b>48,892</b>	<b>54,031</b>	<b>1.42</b>
BNK - LYXOR ETF STOXX BANKS	FR0010345371	361	7,298	8,099	0.21
BRE - LYXOR ETF STOXX BASIC RSRCES	FR0010345389	155	6,254	8,638	0.23
CST - LYXOR ETF STOXX CNST MATERLS	FR0010345504	47	2,521	2,538	0.07
HLT - LYXOR ETF STOXX HEALTH CARE	FR0010344879	27	2,167	2,226	0.06
IND - LYXOR ETF STOXX INDUSTRIALS	FR0010344887	165	9,205	10,136	0.27
INS - LYXOR ETF STOXX INSURANCE	FR0010344903	97	3,099	3,525	0.09
OIL - LYXOR ETF STOXX OIL & GAS	FR0010344960	150	5,190	6,180	0.16
SX7PEX - ISHR STOXX EUR 600 BANKS D	DE000A0F5UJ7	338	6,211	6,139	0.16
SXDPEX - ISHR EUR 600 HEALTH CARE(D	DE000A0Q4R36	9	749	667	0.02
TEL - LYXOR ETF STOXX TELECOMMS	FR0010344812	159	6,198	5,883	0.15
<b>Kopā</b>			<b>2,976,820</b>	<b>3,185,733</b>	<b>83.34</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	4,361	3,319
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,621	1,573
Uzkrātie izdevumi atbildībai turētājbankai	582	443
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	284
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>6,848</b>	<b>5,619</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	1,472,691	3,284,265
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,319,948)	(3,441,960)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>152,743</b>	<b>(157,695)</b>

## 8. Pielikums

## Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	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	72,360	102,421
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>72,360</b>	<b>102,421</b>

## 9. Pielikums

## Nodokļi un nodevas

Pārskata periodā fonds ir samaksājis ārvalstīs ieturēto uzņēmuma ienākuma nodokli 50 (0) EUR apmērā.

## 10. Pielikums

## Ieguldījumu kustība pārskata periodā

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

	EUR	
	01.01.2017.- 31.12.2017.	01.01.2016.- 31.12.2016.
<b>Ieguldījuma apjoms perioda sākumā</b>	<b>2,385,559</b>	<b>2,889,725</b>
Palielinājums pārskata periodā	2,047,762	2,835,373
Samazinājums pārskata periodā	(1,472,691)	(3,284,265)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	225,103	(55,274)
<b>Ieguldījuma apjoms perioda beigās</b>	<b>3,185,733</b>	<b>2,385,559</b>

## 11. Pielikums

## Kredītrisks

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

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

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

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	636,957	-	-	-	-	636,957
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	1,913,440	792,222	413,707	66,364	3,185,733
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>636,957</b>	<b>1,913,440</b>	<b>792,222</b>	<b>413,707</b>	<b>66,364</b>	<b>3,822,690</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	333,159	-	-	-	-	333,159
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	1,506,362	611,292	221,531	46,374	2,385,559
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>333,159</b>	<b>1,506,362</b>	<b>611,292</b>	<b>221,531</b>	<b>46,374</b>	<b>2,718,718</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

Emitenta nozare	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem %
Finanšu pakalpojumi	753,954	19.72	389,452	14.33
Patēriņa preces	699,544	18.30	705,527	25.96
Apstrādes rūpniecība	664,950	17.40	576,839	21.22
Farmācija un veselības aprūpes pakalpojumi	351,199	9.19	111,300	4.09
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	341,456	8.93	126,656	4.65
Enerģētika	210,442	5.51	199,218	7.33
Komunālie pakalpojumi	122,895	3.21	66,948	2.46
Nekustamais īpašums	36,443	0.95	-	-
Citas nozares	4,850	0.13	533	0.02
leguves rūpniecība	-	-	209,086	7.69
<b>Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</b>	<b>3,185,733</b>	<b>83.34</b>	<b>2,385,559</b>	<b>87.75</b>

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

## 12. Pielikums

## Finanšu riski

## 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 veidā, kā arī augstvērtīgos vērtspapīros ar augstu likviditātes pakāpi, nodrošinot ieguldījumu pietiekamu diversifikāciju, 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:

EUR			
<b>Aktīvi</b>	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	636,957	-	636,957
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,185,733	-	3,185,733
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,822,690</b>	<b>-</b>	<b>3,822,690</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(4,943)	(1,905)	(6,848)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(4,943)</b>	<b>(1,905)</b>	<b>(6,848)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,817,747</b>	<b>(1,905)</b>	<b>3,815,842</b>

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

EUR			
<b>Aktīvi</b>	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	333,159	-	333,159
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	2,385,559	-	2,385,559
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,718,718</b>	<b>-</b>	<b>2,718,718</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(3,762)	(1,857)	(5,619)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(3,762)</b>	<b>(1,857)</b>	<b>(5,619)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>2,714,956</b>	<b>(1,857)</b>	<b>2,713,099</b>

## Cenas risks

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

Sistemātiskais risks ir attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņa, bet specifiskais risks ir atsevišķa emitenta finanšu stāvokļa iespējamās izmaiņas. Tā kā fonds tirgus risku ierobežo, veicot ieguldījumus dažādās Eiropas biržās tirgotos indeksu fondos, specifiskais risks tiek minimizēts, bet saglabājās sistemātiskais risks. Sistemātiskais risks tiek pārvaldīts, veicot investīcijām izvēlēto valstu un reģionu fundamentālu analīzi, ņemot vērā prognozes par kopējo ekonomikas attīstību pasaulē. Šis risks tiek novērtēts, aprēķinot fonda tirgus cenu svārstīgums (volatility). Lai gan iepriekšējās darbības rezultāti ne vienmēr ļauj prognozēt nākotnes ienākumu, tie 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:

	31.12.2017.	31.12.2016.
	%	%
Gada svārstīgums	7.93	14.59
Gada ienesīgums	6.96	(2.78)
Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa	(6.09)	(26.78)

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).

### 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	141,000	41.54	141,000	54.62
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	53,837	15.86	51,479	19.94
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	144,629	42.60	65,674	25.44
<b>Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>339,466</b>	<b>100.00</b>	<b>258,153</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 (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 2,358 (101) un pārdevušas 0 (19,278) fonda ieguldījumu apliecības.

### 15. Pielikums

#### Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis 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 (īssāks par trim mēnešiem), tiek pieņemts, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Tā kā amortizētajā vērtībā uzskaitītajiem aktīviem un saistībām patiesā vērtība neatšķiras būtiski no uzskaites vērtības, tad šai aplēsei netiek atsevišķi piešķirts patiesās vērtības hierarhijas līmenis.

#### 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;



Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Industry EUR Equity Fund finanšu pārskatu pielikumi

- 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	3,185,733	2,385,559
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>3,185,733</b>	<b>2,385,559</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)	3,815,842	2,713,099	2,999,688
Ieguldījumu apliecību skaits	339,466	258,153	277,479
<b>Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>11.24</b>	<b>10.51</b>	<b>10.81</b>
	01.01.2017.-	01.01.2016.-	01.01.2015.-
	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
<b>Ieguldījumu Fonda gada ienesīgums (EUR)</b>	<b>6.96%</b>	<b>(2.78%)</b>	<b>5.21%</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 5.4% (220 192 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.



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 European Industry EUR Equity Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

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

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Industry EUR Equity Fund (turpmāk – “Fonds”), kuru pārvalda IPAS “ABLV Asset Management” (“Pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 26. 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 European Industry EUR Equity 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