



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

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

gada pārskats  
par 2016. 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 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:                                                               | 06.03.07.263/315                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Licence izsniegta:                                                                                                        | 04.08.2006., pārreģistrēta 03.06.2011.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:                                                                                   | ABLV Bank, AS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 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:<br><br>Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis<br>Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks<br>Padomes loceklis - Vadīms Reinfelds<br><br>Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde:<br><br>Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs<br>Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis<br>Valdes loceklis - Sergejs Gačenko<br><br>Fonda pārvaldnieks – Andrejs Pilka |
| 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 licences Nr. 06.03.07.263/315 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas 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.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi pieauga no USD 7,323,560 (EUR 6,726,885) līdz USD 8,194,475 (EUR 7,773,906), savukārt, fonda kopējie aktīvi palielinājās no USD 7,336,693 (EUR 6,738,948) līdz USD 8,208,286 (EUR 7,787,009), kas notika galvenokārt fonda apliecības vērtības pieauguma rezultātā. Pārskata perioda sākumā, novērojot spēcīgu cenu kritumu globālajos akciju tirgos, fondā tika palielināts naudas līdzekļu īpatsvars, kas līdz gada beigām tika pakāpeniski samazināts.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 104,049 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 13,873 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,108 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.72% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no USD 9.29 (EUR 8.54) līdz USD 9.65 (EUR 9.15), uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu 3.80% apmērā.

2016. gads ir bijis samērā sarežģīts pasaules finanšu tirgiem. Visu gadu globālajos akciju tirgos valdīja augsts svārstīgums. Praktiski visās galvenajās pasaules biržās gads sākās ar spēcīgu lejupslīdi, ko izraisīja straujš akciju cenu kritums Ķīnas fondu tirgū. Gada pirmajās dienās publicētie Ķīnas makroekonomiskie dati negatīvi pārsteidza ieguldītājus un deva pamatu satraukumam par ekonomiskās situācijas pasliktināšanos šajā valstī. Tikai 2.5 nedēļu laikā fondu tirgi zaudēja no 11% ASV līdz 15% Japānā. Līdzās kritumam akciju tirgos, korekcija turpinājās arī preču tirgos, un naftas cena janvārī sasniedza daudzgadējos minimumus. Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, pastāvot zema likviditātei un biedējošam ziņu fonam akciju tirgū, arī valdīja negatīva dinamika.

Tirgus korekciju apturēja pasaules vadošo valstu centrālo banku solījumi nepieciešamības gadījumā pieņemt papildu mērus ekonomikas stimulēšanai. Šie solījumi ātri vien realizējās arī rīcībā. Japānas Centrālā banka samazināja galveno procentu likmi līdz negatīvai atzīmei un deva ieguldītājiem papildus cerību par turpmāko ekonomikas un finanšu tirgus stimulēšanas pasākumu pastiprināšanu. Eiropas Centrālā banka samazināja refinansēšanas likmi un depozītu likmi, paziņojot par kvantitatīvās mīkstināšanas programmas paplašināšanu. Savukārt, ASV Federālā rezervju sistēma pēc pamata procentu likmes paaugstināšanas 2015. gada decembrī uz ilgu laiku atturējās no turpmākām izmaiņām savā monetārajā politikā (paaugstinot procentu likmi tikai 2016. gada decembrī). Centrālo banku aktivitāte deva atbalstu tirgiem, un pasaules akcijas sāka ātri atgūt gada sākumā pieredzētos zaudējumus. Zemu procentu likmju saglabāšanās perspektīva deva atbalstu arī obligāciju tirgiem, kas sāka ātri atgūties un augt.

Tomēr miers akciju tirgos nevaldīja pārāk ilgi. Jūnijā visa pasaule ar satraukumu gaidīja vienu no svarīgākajiem gada notikumiem – Lielbritānijas referendumu par izstāšanos no Eiropas Savienības. Pirms liktenīgās dienas varbūtība, ka ES sastāvs varētu mainīties, netika vērtēta nopietni, bukmekeri deva tikai 20-25% iespējamību Lielbritānijas aiziešanai no savienības. Tomēr, pretēji visām ekspertu prognozēm Lielbritānija nobalsoja par savas attīstības turpinājumu ārpus ES robežām, aizsākot kārtējo valsts finanšu tirgos. Nākamajā dienā pēc referendum rezultātu paziņošanas mārciņas kurss pret ASV dolāru nokrita par 8% (līdz 30 gadu minimumam). Strauji izauga valdības obligāciju cenas, Vācijas 10-gadīgo obligāciju ienesīgums kļuva negatīvs. Eiropas fondu indeksu kritums divu dienu laikā pārsniedza 10%, cenas izejvielu tirgos saruka, bet zelta cena pieauga. Panika gan nebija ilglaicīga. Jau pēc pāris nedēļām sākās tirgus atlabšana. Pircēji ātri atgriezās tirgū, jo, lai arī Lielbritānijas referendums ieviesa lielu neskaidrību politiskajā un ekonomiskajā sfērā, tomēr kļuva skaidrs, ka procedūra būs stipri izstiepta laikā, un visu valstu valdības ir ieinteresētas, lai mazinātu šī notikuma radīto šoku.

Rekordzemi valdības obligāciju ienesīgumi uzturēja eiforiju pasaules obligāciju tirgū, veicinot strauju cenu kāpumu visos obligāciju tirgus segmentos – augsta ienesīguma obligācijās, attīstības tirgu valsts un korporatīvajās obligācijās, obligācijās ar investīciju kredītreitingu. Labāku sniegumu rādīja obligācijas ar garu termiņu līdz dzēšanai. Pozitīvais noskaņojums globālajos obligāciju tirgos saglabājās līdz trešā ceturkšņa beigām, kad lielākā daļa no tirgus dalībniekiem ieņēma nogaidošu pozīciju pirms ASV prezidenta vēlēšanām.

Gada beigās ieguldītājus gaidīja vēl viens pārsteigums. Kārtējo reizi pretēji visām prognozēm ASV vēlēšanās uzvarēja Donalds Tramps, kura iespējas uzvarēt tika vērtētas stipri zemāk nekā Hilarijas Klintones. Arī šeit, investori, negaidot vēlēšanu iznākumu, jāvās panikai. Tomēr panika bija vēl īsāka nekā pēc "Brexit". Ieguldītāji sāka vairāk fokusēties uz jaunā prezidenta solījumiem atdzīvināt ekonomiku un steidzās pirkt akcijas, kas uz īsu brīdi kļuva lētākas. Rezultātā gada laikā ASV tirgus vadošais indekss S&P 500 uzrādīja pieaugumu par 8.5%. "Brexit" iespaidā Eiropas akciju tirgus bija daudz vājāks, un 2016. gadā galvenie Eiropas akciju tirgus indeksi ir palikuši uz vietas. Pārsteidzoši, bet uz nemierīgā fona, kas

lielā mērā saglabājās visu gadu, attīstības tirgi izskatījās tikpat kā drošs patvērums. Gada laikā attīstības tirgu indekss MSCI EM pieauga par 9%.

Donalda Trampa uzvara atstāja diezgan negatīvu iespaidu uz obligācijām. Tirgus dalībnieki sasaistīja Trampa uzvaru ar procentu likmju pieaugumu un augstāku inflāciju nākotnē, kas veicināja valdības obligāciju ienesīgumu kāpumu, tādējādi nedaudz dzēšot gada pozitīvo rezultātu.

Sagaidāms, ka 2017. gadā fonda aktīvu vērtība varētu palielināties, ņemot vērā to, ka fonda ieguldītāji – gan esošie, gan potenciālie – pozitīvi novērtēs fonda ieguldījumu politiku, un ieguldīs fondā naudas līdzekļus (attiecinīgi, palielināsies fonda apliecību skaits). Papildus, fonda aktīvu vērtības palielināšanos var veicināt sagaidāmais fonda apliecības vērtības pieaugums.

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 regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS, esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos ABLV Bank, AS, tīmekļa vietnē [www.ablv.com](http://www.ablv.com) publicē galvenā analītiķa ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizētu analīzi, kā arī fonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, fonda darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka veikto darbību.

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

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

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu fonda darbības rezultātus pārskata periodā.

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kiļs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Andrejs Piļka**

## 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 26. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par fonda finanšu stāvokli 2016. gada 31. decembrī un 2015. gada 31. decembrī, kā arī darbības rezultātiem par 2016. gadu un par periodu no 2015. gada 17. februāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā – 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, 2017. gada 20. aprīlī

# Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund  
ieguldītājiem

Ar šo 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, ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – turētājbanka) 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 darbībās ar fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS  
Valdes priekšsēdētājs

**Ernests Bernis**



Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR

| <b>Aktīvi</b>                                                                   | Pielikums | 31.12.2016.      | 31.12.2015.      |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 4         | 453,633          | 120,610          |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 5         | 7,333,376        | 6,618,338        |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu                      |           | 5,101,110        | 4,002,773        |
| Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu                               |           | 2,232,266        | 2,615,565        |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                              |           | <b>7,787,009</b> | <b>6,738,948</b> |
| <b>Saistības</b>                                                                |           |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | 6         | (13,103)         | (12,063)         |
| <b>Kopā saistības</b>                                                           |           | <b>(13,103)</b>  | <b>(12,063)</b>  |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                              |           | <b>7,773,906</b> | <b>6,726,885</b> |

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kiļs**



Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Andrejs Piļka**



## Ienākumu un izdevumu pārskats

|                                                                                                         |           | EUR                         |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                                         | Pielikums | 01.01.2016.-<br>31.12.2016. | 17.02.2015.-<br>31.12.2015. |
| <b>Ienākumi</b>                                                                                         |           |                             |                             |
| Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos |           | 212,861                     | 170,865                     |
| Ienākumi no dividendēm                                                                                  |           | 52,490                      | 101,896                     |
| Pārējie ienākumi                                                                                        |           | 673                         | -                           |
| <b>Kopā</b>                                                                                             |           | <b>266,024</b>              | <b>272,761</b>              |
| <b>Izdevumi</b>                                                                                         |           |                             |                             |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai                                                             |           | (104,049)                   | (86,631)                    |
| Atlīdzība turētājbankai                                                                                 |           | (13,873)                    | (11,551)                    |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi                                                                        |           | (1,857)                     | (2,160)                     |
| Pārējie izdevumi                                                                                        |           | (251)                       | (452)                       |
| <b>Kopā</b>                                                                                             |           | <b>(120,030)</b>            | <b>(100,794)</b>            |
| <b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>                                                    |           |                             |                             |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)                                               | 7         | (341,014)                   | (16,106)                    |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)                                             | 8         | 708,089                     | (358,394)                   |
| <b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā</b>                                               |           | <b>367,075</b>              | <b>(374,500)</b>            |
| Nodokļi un nodevas                                                                                      |           | (8,795)                     | (29,272)                    |
| <b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)</b>                              |           | <b>504,274</b>              | <b>(231,805)</b>            |

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

## Neto aktīvu kustības pārskats

|                                                                      | EUR                         |                             |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pozīcijas nosaukums                                                  | 01.01.2016.-<br>31.12.2016. | 17.02.2015.-<br>31.12.2015. |
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>                           | 6,726,885                   | -                           |
| ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)  | 504,274                     | (231,805)                   |
| <b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>                            |                             |                             |
| ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas                         | 993,414                     | 7,101,261                   |
| ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi                      | (450,667)                   | (142,571)                   |
| <b>Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b> | <b>542,747</b>              | <b>6,958,690</b>            |
| <b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>                        | <b>1,047,021</b>            | <b>6,726,885</b>            |
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>                           | <b>7,773,906</b>            | <b>6,726,885</b>            |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā         | 788,066                     | -                           |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās         | 849,520                     | 788,066                     |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā   | 8.54                        | -                           |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās   | 9.15                        | 8.54                        |

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Andrejs Pijka**

## Naudas plūsmas pārskats

|                                                                      |           | EUR                         |                             |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pozīcijas nosaukums                                                  | Pielikums | 01.01.2016.-<br>31.12.2016. | 17.02.2015.-<br>31.12.2015. |
|                                                                      |           |                             |                             |
| Saņemtie procentu ienākumi                                           |           | 191,522                     | 171,044                     |
| Saņemtie ienākumi no dividendēm                                      |           | 52,490                      | 101,896                     |
| Saņemtie pārējie ienākumi                                            |           | 673                         | -                           |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi                                   |           | (118,990)                   | (88,731)                    |
| Ieguldījumu iegādes izdevumi                                         | 9         | (8,142,583)                 | (9,134,912)                 |
| Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas                       |           | 7,773,115                   | 2,091,381                   |
| Nodokļi un nodevas                                                   |           | (8,795)                     | (29,272)                    |
| <b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības</b>       |           | <b>(252,568)</b>            | <b>(6,888,594)</b>          |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas                         |           | 993,414                     | 7,101,261                   |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi                      |           | (450,667)                   | (142,571)                   |
| <b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no finansēšanas darbības</b>  |           | <b>542,747</b>              | <b>6,958,690</b>            |
| <b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata periodā</b>          |           | <b>290,179</b>              | <b>70,096</b>               |
| <b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>              |           | <b>120,610</b>              | <b>-</b>                    |
| Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem |           | 42,844                      | 50,514                      |
| <b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>              |           | <b>453,633</b>              | <b>120,610</b>              |

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

## 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 pārvaldes sabiedrības 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 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. 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 periodu no 2015. gada 17. februāra līdz 2015. gada 31. decembrim, 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, t.i., lai gūtu peļņu no cenu svārstībām īsā laika periodā.

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.

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

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

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

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

#### Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, pamatojoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp labi informētu, ieinteresētu pircēju un labi informētu, ieinteresētu pārdevēju, kuri nav finansiāli saistīti. Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība pamatā tiek noteikta izmantojot aktīvā tirgū kotētas tirgus cenas. Ja finanšu aktīva vai saistības tirgus nav aktīvs, patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot vairākus vērtēšanas modeļus, gan diskontētās naudas plūsmas analīzi, gan nesen veiktus salīdzināmu darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus. Fonda finanšu aktīvu un saistību uzskaites un patiesās vērtības salīdzinājums atspoguļots 15. pielikumā.

#### Ienākumu un izdevumu atzīšana

Visi ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, pamatojoties uz uzkrāšanas principu.

Procentu ieņēmumus atzīst ienākumu un izdevumu pārskatā, pamatojoties uz proporcionālu laika sadalījumu 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 atliktajā pirmās dienas peļņā vai zaudējumos.

#### Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

Aktīvus un saistības ārvalstu valūtā fonds pārvērtē EUR saskaņā ar ECB noteikto 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 atzišanas dienā spēkā esošā ECB noteiktā 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 2016. gada 1. janvārī. Jauno standartu un standartu papildinājumu piemērošana nekādā veidā nav ietekmējusi šos finanšu pārskatus:

- 11. SFPS: "Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē";
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana";
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi";
- 19. SGS "Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas";
- 27. SGS "Atsevišķie finanšu pārskati";
- 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 nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumus, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti pieskaņo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi. Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus. Uzņēmumiem būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām. Fonds neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs tā finanšu pārskatus. Ņemot vērā fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Fonds uzskata, ka zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu pieaugt, un aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki. Fonds vēl nav pabeidzis 9. SFPS prasībām atbilstošas vērtības samazināšanās metodoloģijas izstrādi.

- 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 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 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka piemērošana ir atļauta.)
- Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. 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 12. SFPS “Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS “Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. 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. 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 kredītreitingi, 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 finanšu riski ir atspoguļoti 10. un 11. pielikumā.

#### 4. Pielikums

##### Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

|                                                          | 31.12.2016.        |                               | 31.12.2015.        |                               |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                                          | Uzskaites vērtības |                               | Uzskaites vērtības |                               |
|                                                          | Uzskaites vērtība  | attiecība pret fonda aktīviem | Uzskaites vērtība  | attiecība pret fonda aktīviem |
| <b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>      | EUR                | %                             | EUR                | %                             |
| Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS              | 453,633            | 5.83                          | 120,610            | 1.79                          |
| <b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b> | <b>453,633</b>     | <b>5.83</b>                   | <b>120,610</b>     | <b>1.79</b>                   |

2016. gada 31. decembrī un 2015. 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, 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).

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa reģioniem:

|                       | 31.12.2016.        |                               | 31.12.2015.        |                               |
|-----------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                       | Uzskaites vērtības |                               | Uzskaites vērtības |                               |
|                       | Uzskaites vērtība  | attiecība pret fonda aktīviem | Uzskaites vērtība  | attiecība pret fonda aktīviem |
| <b>Valstu reģioni</b> | EUR                | %                             | EUR                | %                             |
| Citas valstis         | 3,306,897          | 42.46                         | 1,618,052          | 24.01                         |
| OECD valstis          | 2,222,113          | 28.54                         | 2,670,620          | 39.63                         |
| EMS valstis           | 983,171            | 12.63                         | 1,603,452          | 23.79                         |
| Pārējās ES valstis    | 821,195            | 10.54                         | 724,937            | 10.76                         |
| Latvija               | -                  | -                             | 1,277              | 0.02                          |
| <b>Kopā</b>           | <b>7,333,376</b>   | <b>94.17</b>                  | <b>6,618,338</b>   | <b>98.21</b>                  |

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu sadalījums pa valstīm un emitentiem 31.12.2016.:

| Emitents                                      | ISIN kods    | Skaits         | legādes          | Uzskaites        | Uzskaites          |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                               |              |                | vērtība          | vērtība          | attiecība pret     |
|                                               |              |                | EUR              | EUR              | fonda aktīviem (%) |
| <b>Amerikas Savienotās Valstis</b>            |              | <b>506,826</b> | <b>1,018,901</b> | <b>1,012,910</b> | <b>13.00</b>       |
| ADT CORP                                      | US00101JAK25 | 100,000        | 101,603          | 104,495          | 1.34               |
| CENTURY LINK INC                              | US156700AR77 | 100,000        | 104,354          | 100,024          | 1.28               |
| CLEAN HARBORS INC                             | US184496AL16 | 100,000        | 95,437           | 97,383           | 1.25               |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 12             | 423              | 415              | 0.01               |
| FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND  | US4642871846 | 2              | 69               | 52               | 0.00               |
| GAP INC/THE                                   | US364760AK48 | 100,000        | 101,603          | 100,908          | 1.30               |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 662            | 13,234           | 13,121           | 0.17               |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 6              | 142              | 151              | 0.00               |
| MACY'S INC                                    | US577778CB77 | 100,000        | 118,727          | 110,941          | 1.42               |
| QQQ - POWERSHARES QQQ                         | US73935A1043 | 1,426          | 155,612          | 160,446          | 2.06               |
| SPY - SPDR TRUST SERIES 1                     | US78462F1030 | 757            | 151,231          | 161,012          | 2.07               |
| XLU - UTILITIES SELECT SECTOR SPDR            | US81369Y8865 | 1,900          | 84,028           | 87,565           | 1.12               |
| XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF            | US78464A7220 | 2,061          | 92,438           | 76,397           | 0.98               |
| <b>Apvienotie Arābu Emirāti</b>               |              | <b>27</b>      | <b>911</b>       | <b>893</b>       | <b>0.01</b>        |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 27             | 911              | 893              | 0.01               |
| <b>Austrālija</b>                             |              | <b>473</b>     | <b>9,440</b>     | <b>9,359</b>     | <b>0.12</b>        |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 473            | 9,440            | 9,359            | 0.12               |
| <b>Austrija</b>                               |              | <b>117</b>     | <b>3,326</b>     | <b>3,379</b>     | <b>0.04</b>        |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 16             | 957              | 844              | 0.01               |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 101            | 2,369            | 2,535            | 0.03               |
| <b>Beļģija</b>                                |              | <b>876</b>     | <b>31,562</b>    | <b>30,441</b>    | <b>0.39</b>        |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 286            | 17,665           | 15,571           | 0.20               |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 590            | 13,897           | 14,870           | 0.19               |
| <b>Bermuda</b>                                |              | <b>0</b>       | <b>78</b>        | <b>83</b>        | <b>0.00</b>        |
| SPY - SPDR TRUST SERIES 1                     | US78462F1030 | 0              | 78               | 83               | 0.00               |
| <b>Brazīlija</b>                              |              | <b>600,238</b> | <b>611,376</b>   | <b>612,615</b>   | <b>7.86</b>        |
| BRASKEM SA                                    | USG1315RAB71 | 200,000        | 199,213          | 207,430          | 2.66               |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 238            | 8,103            | 7,939            | 0.10               |
| Federative Republic of Brazil                 | US105756BX78 | 200,000        | 213,927          | 199,165          | 2.56               |
| PETROLEO BRASILEIRO SA                        | US71647NAP42 | 100,000        | 97,478           | 102,834          | 1.32               |
| VALE SA                                       | US91911TAM53 | 100,000        | 92,655           | 95,247           | 1.22               |
| <b>Čehija</b>                                 |              | <b>5</b>       | <b>184</b>       | <b>181</b>       | <b>0.00</b>        |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 5              | 184              | 181              | 0.00               |
| <b>Čīle</b>                                   |              | <b>40</b>      | <b>1,345</b>     | <b>1,318</b>     | <b>0.02</b>        |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 40             | 1,345            | 1,318            | 0.02               |
| <b>Dienvidāfrika</b>                          |              | <b>400,457</b> | <b>423,980</b>   | <b>413,092</b>   | <b>5.30</b>        |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 215            | 7,278            | 7,132            | 0.09               |
| ESKOM HOLDINGS LIMITED                        | XS0958072240 | 200,000        | 195,333          | 195,260          | 2.51               |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 242            | 4,834            | 4,793            | 0.06               |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                      | US836205AR58 | 200,000        | 216,535          | 205,907          | 2.64               |

Tabulas turpinājums:

| Emitents                                      | ISIN kods    | Skaits         | legādes        | Uzskaites      | Uzskaites      |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               |              |                | vērtība        | vērtība        | attiecība pret |
|                                               |              |                | EUR            | EUR            | fonda aktīviem |
|                                               |              |                |                |                | (%)            |
| <b>Dzērsija</b>                               |              | <b>208</b>     | <b>4,158</b>   | <b>4,123</b>   | <b>0.05</b>    |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 208            | 4,158          | 4,123          | 0.05           |
| <b>Ēģipte</b>                                 |              | <b>4</b>       | <b>119</b>     | <b>117</b>     | <b>0.00</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 4              | 119            | 117            | 0.00           |
| <b>Filipīnas</b>                              |              | <b>38</b>      | <b>1,302</b>   | <b>1,275</b>   | <b>0.02</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 38             | 1,302          | 1,275          | 0.02           |
| <b>Francija</b>                               |              | <b>6,205</b>   | <b>197,793</b> | <b>195,937</b> | <b>2.51</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 1,348          | 83,291         | 73,418         | 0.94           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 4,857          | 114,502        | 122,519        | 1.57           |
| <b>Grieķija</b>                               |              | <b>12</b>      | <b>412</b>     | <b>404</b>     | <b>0.01</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 12             | 412            | 404            | 0.01           |
| <b>Honkonga</b>                               |              | <b>900</b>     | <b>38,526</b>  | <b>29,688</b>  | <b>0.38</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 133            | 4,523          | 4,432          | 0.06           |
| FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND  | US4642871846 | 767            | 34,003         | 25,256         | 0.32           |
| <b>Horvātija</b>                              |              | <b>100,000</b> | <b>105,284</b> | <b>105,911</b> | <b>1.36</b>    |
| REPUBLIC OF CROATIA                           | XS0525827845 | 100,000        | 105,284        | 105,911        | 1.36           |
| <b>Indija</b>                                 |              | <b>5,464</b>   | <b>150,519</b> | <b>140,670</b> | <b>1.80</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 264            | 8,939          | 8,758          | 0.11           |
| INDA - ISHARES MSCI INDIA ETF                 | US46429B5984 | 5,200          | 141,580        | 131,912        | 1.69           |
| <b>Indonēzija</b>                             |              | <b>200,083</b> | <b>191,759</b> | <b>193,547</b> | <b>2.49</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 83             | 2,798          | 2,742          | 0.04           |
| REPUBLIC OF INDONESIA                         | USY20721BQ18 | 200,000        | 188,961        | 190,805        | 2.45           |
| <b>Itālija</b>                                |              | <b>965</b>     | <b>25,690</b>  | <b>26,592</b>  | <b>0.34</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 77             | 4,756          | 4,192          | 0.05           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 888            | 20,934         | 22,400         | 0.29           |
| <b>Izraēla</b>                                |              | <b>4</b>       | <b>409</b>     | <b>422</b>     | <b>0.01</b>    |
| QQQ - POWERSHARES QQQ                         | US73935A1043 | 4              | 409            | 422            | 0.01           |
| <b>Īrija</b>                                  |              | <b>654</b>     | <b>25,961</b>  | <b>23,549</b>  | <b>0.30</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 64             | 3,922          | 3,457          | 0.04           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 263            | 6,188          | 6,622          | 0.09           |
| SPY - SPDR TRUST SERIES 1                     | US78462F1030 | 8              | 1,554          | 1,654          | 0.02           |
| XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF            | US78464A7220 | 319            | 14,297         | 11,816         | 0.15           |
| <b>Japāna</b>                                 |              | <b>2,500</b>   | <b>121,587</b> | <b>117,494</b> | <b>1.51</b>    |
| DXJ - WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ              | US97717W8516 | 2,500          | 121,587        | 117,494        | 1.51           |
| <b>Kaimanu Salas</b>                          |              | <b>19</b>      | <b>872</b>     | <b>721</b>     | <b>0.01</b>    |
| XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF            | US78464A7220 | 19             | 872            | 721            | 0.01           |
| <b>Kanāda</b>                                 |              | <b>102,029</b> | <b>137,992</b> | <b>141,335</b> | <b>1.82</b>    |
| BOMBARDIER INC                                | USC10602AP29 | 100,000        | 97,477         | 101,167        | 1.30           |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 2,029          | 40,515         | 40,168         | 0.52           |
| <b>Katara</b>                                 |              | <b>27</b>      | <b>911</b>     | <b>893</b>     | <b>0.01</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 27             | 911            | 893            | 0.01           |
| <b>Kazahstāna</b>                             |              | <b>100,000</b> | <b>99,127</b>  | <b>105,071</b> | <b>1.35</b>    |
| KAZMUNA YGAZ NATIONAL CO                      | XS0506527851 | 100,000        | 99,127         | 105,071        | 1.35           |

Tabulas turpinājums:

| Emitents                                      | ISIN kods    | Skaitis        | legādes        | Uzskaites      | Uzskaites      |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               |              |                | vērtība        | vērtība        | attiecība pret |
|                                               |              |                | EUR            | EUR            | fonda aktīviem |
|                                               |              |                |                |                | (%)            |
| <b>Kolumbija</b>                              |              | <b>300,013</b> | <b>295,800</b> | <b>301,781</b> | <b>3.88</b>    |
| ECOPETROL SA                                  | US279158AC30 | 100,000        | 103,216        | 102,191        | 1.31           |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 13             | 477            | 468            | 0.01           |
| REPUBLIC OF COLOMBIA                          | US195325CX13 | 200,000        | 192,107        | 199,122        | 2.56           |
| <b>Korejas Republika</b>                      |              | <b>1,865</b>   | <b>85,608</b>  | <b>86,129</b>  | <b>1.11</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 465            | 15,750         | 15,432         | 0.20           |
| EWY - ISHARES MSCI SOUTH KOREAINDEX FUND      | US4642867729 | 1,400          | 69,858         | 70,697         | 0.91           |
| <b>Krievija</b>                               |              | <b>700,133</b> | <b>679,002</b> | <b>703,513</b> | <b>9.04</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 133            | 4,501          | 4,411          | 0.06           |
| GTLK OAO                                      | XS1449458915 | 200,000        | 190,399        | 199,236        | 2.56           |
| SBERBANK                                      | XS1032750165 | 200,000        | 189,166        | 195,512        | 2.51           |
| VNESHECONOMBANK                               | XS0800817073 | 200,000        | 194,668        | 204,054        | 2.62           |
| VTB BANK PJSC                                 | XS0365923977 | 100,000        | 100,268        | 100,300        | 1.29           |
| <b>Kīna</b>                                   |              | <b>605,249</b> | <b>813,699</b> | <b>773,492</b> | <b>9.96</b>    |
| CAR INC                                       | XS1163232900 | 200,000        | 194,004        | 202,463        | 2.60           |
| CNOOC LTD                                     | US12591DAC56 | 200,000        | 197,515        | 195,875        | 2.54           |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 727            | 24,633         | 24,137         | 0.31           |
| EH1 CAR SERVICES LTD                          | USG2952LAA82 | 200,000        | 196,850        | 200,736        | 2.58           |
| FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND  | US4642871846 | 4,428          | 196,318        | 145,818        | 1.87           |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 66             | 1,320          | 1,309          | 0.02           |
| QQQ - POWERSHARES QQQ                         | US73935A1043 | 28             | 3,059          | 3,154          | 0.04           |
| <b>Lielbritānija</b>                          |              | <b>200,649</b> | <b>216,736</b> | <b>218,486</b> | <b>2.81</b>    |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV                  | US31562QAF46 | 200,000        | 192,961        | 195,234        | 2.51           |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 184            | 11,365         | 10,018         | 0.13           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 452            | 10,679         | 11,427         | 0.15           |
| QQQ - POWERSHARES QQQ                         | US73935A1043 | 10             | 1,063          | 1,096          | 0.01           |
| SPY - SPDR TRUST SERIES 1                     | US78462F1030 | 3              | 668            | 711            | 0.01           |
| <b>Luksemburga</b>                            |              | <b>156</b>     | <b>3,678</b>   | <b>3,935</b>   | <b>0.05</b>    |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 156            | 3,678          | 3,935          | 0.05           |
| <b>Malaizija</b>                              |              | <b>80</b>      | <b>2,723</b>   | <b>2,668</b>   | <b>0.03</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 80             | 2,723          | 2,668          | 0.03           |
| <b>Malta</b>                                  |              | <b>2</b>       | <b>54</b>      | <b>53</b>      | <b>0.00</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 2              | 54             | 53             | 0.00           |
| <b>Meksika</b>                                |              | <b>400,114</b> | <b>416,288</b> | <b>392,901</b> | <b>5.05</b>    |
| COMISION FEDERAL DE ELECTRICID                | USP29595AB42 | 200,000        | 196,613        | 183,729        | 2.36           |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 114            | 3,851          | 3,773          | 0.05           |
| PETROLEOS MEXICANOS                           | US71656MBK45 | 200,000        | 215,824        | 205,399        | 2.64           |
| <b>Monako</b>                                 |              | <b>38</b>      | <b>766</b>     | <b>760</b>     | <b>0.01</b>    |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 38             | 766            | 760            | 0.01           |
| <b>Nīderlande</b>                             |              | <b>1,732</b>   | <b>59,219</b>  | <b>57,943</b>  | <b>0.74</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 463            | 28,566         | 25,181         | 0.32           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 1,260          | 29,704         | 31,784         | 0.41           |
| QQQ - POWERSHARES QQQ                         | US73935A1043 | 9              | 949            | 978            | 0.01           |
| <b>Peru</b>                                   |              | <b>91</b>      | <b>2,009</b>   | <b>1,987</b>   | <b>0.03</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 12             | 423            | 415            | 0.01           |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 79             | 1,586          | 1,572          | 0.02           |

Tabulas turpinājums:

| Emitents                                      | ISIN kods    | Skaits         | legādes          | Uzskaites        | Uzskaites      |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                                               |              |                | vērtība          | vērtība          | attiecība pret |
|                                               |              |                | EUR              | EUR              | fonda aktīviem |
|                                               |              |                |                  |                  | (%)            |
| <b>Polija</b>                                 |              | <b>200,036</b> | <b>186,101</b>   | <b>184,389</b>   | <b>2.37</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 36             | 1,204            | 1,180            | 0.02           |
| REPUBLIC OF POLAND                            | US731011AU68 | 200,000        | 184,897          | 183,209          | 2.35           |
| <b>Portugāle</b>                              |              | <b>105</b>     | <b>3,704</b>     | <b>3,585</b>     | <b>0.04</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 33             | 2,007            | 1,769            | 0.02           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 72             | 1,697            | 1,816            | 0.02           |
| <b>Rumānija</b>                               |              | <b>100,002</b> | <b>101,336</b>   | <b>102,429</b>   | <b>1.31</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 2              | 65               | 64               | 0.00           |
| ROMANIA                                       | US77586TAD81 | 100,000        | 101,271          | 102,365          | 1.31           |
| <b>Singapūra</b>                              |              | <b>21</b>      | <b>2,474</b>     | <b>2,569</b>     | <b>0.04</b>    |
| QQQ - POWERSHARES QQQ                         | US73935A1043 | 18             | 1,946            | 2,007            | 0.03           |
| SPY - SPDR TRUST SERIES 1                     | US78462F1030 | 3              | 528              | 562              | 0.01           |
| <b>Somija</b>                                 |              | <b>714</b>     | <b>26,227</b>    | <b>25,198</b>    | <b>0.32</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 246            | 15,194           | 13,393           | 0.17           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 468            | 11,033           | 11,805           | 0.15           |
| <b>Spānija</b>                                |              | <b>2,429</b>   | <b>92,279</b>    | <b>88,056</b>    | <b>1.13</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 918            | 56,670           | 49,953           | 0.64           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 1,511          | 35,609           | 38,103           | 0.49           |
| <b>Šveice</b>                                 |              | <b>78</b>      | <b>4,286</b>     | <b>4,040</b>     | <b>0.05</b>    |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 47             | 2,872            | 2,532            | 0.03           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 27             | 637              | 681              | 0.01           |
| SPY - SPDR TRUST SERIES 1                     | US78462F1030 | 4              | 777              | 827              | 0.01           |
| <b>Taivāna</b>                                |              | <b>392</b>     | <b>13,287</b>    | <b>13,020</b>    | <b>0.17</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 392            | 13,287           | 13,020           | 0.17           |
| <b>Taizeme</b>                                |              | <b>73</b>      | <b>2,473</b>     | <b>2,423</b>     | <b>0.03</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 73             | 2,473            | 2,423            | 0.03           |
| <b>Turcija</b>                                |              | <b>401,834</b> | <b>487,190</b>   | <b>456,207</b>   | <b>5.85</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 34             | 1,139            | 1,116            | 0.01           |
| REPUBLIC OF TURKEY                            | US900123AW05 | 200,000        | 226,735          | 213,378          | 2.74           |
| TUR - ISHARES MSCI TURKEY INV STBLE           | US4642867158 | 1,800          | 72,522           | 55,446           | 0.71           |
| TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A S              | XS1298711729 | 200,000        | 186,794          | 186,267          | 2.39           |
| <b>Ungārija</b>                               |              | <b>200,009</b> | <b>208,550</b>   | <b>209,799</b>   | <b>2.69</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 9              | 315              | 308              | 0.00           |
| REPUBLIC OF HUNGARY                           | US445545AL04 | 200,000        | 208,235          | 209,491          | 2.69           |
| <b>Vācija</b>                                 |              | <b>18,364</b>  | <b>497,521</b>   | <b>524,096</b>   | <b>6.73</b>    |
| DXGE - WISDOMTREE GERMANY HEDGED EQ           | US97717W4481 | 12,700         | 313,749          | 342,771          | 4.40           |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 1,314          | 81,222           | 71,595           | 0.92           |
| HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI           | US46434V6395 | 4,350          | 102,550          | 109,730          | 1.41           |
| <b>Pārējās valstis</b>                        |              | <b>30</b>      | <b>1,938</b>     | <b>1,897</b>     | <b>0.02</b>    |
| EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUND | US4642872349 | 10             | 325              | 319              | 0.00           |
| FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND  | US4642871846 | 3              | 138              | 103              | 0.00           |
| GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS              | US92189F1066 | 2              | 30               | 30               | 0.00           |
| HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU           | US97717X7012 | 6              | 340              | 299              | 0.00           |
| QQQ - POWERSHARES QQQ                         | US73935A1043 | 5              | 523              | 540              | 0.01           |
| SPY - SPDR TRUST SERIES 1                     | US78462F1030 | 3              | 528              | 562              | 0.01           |
| XPH - SPDR S&P PHARMACEUTICALS ETF            | US78464A7220 | 1              | 54               | 44               | 0.00           |
| <b>Kopā</b>                                   |              |                | <b>7,406,472</b> | <b>7,333,376</b> | <b>94.17</b>   |

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

## 6. Pielikums

## Uzkrātie izdevumi

|                                                               | EUR           |               |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                               | 31.12.2016.   | 31.12.2015.   |
| <b>Pozīcijas nosaukums</b>                                    |               |               |
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | 9,922         | 8,738         |
| Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem          | 1,573         | 1,960         |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām                     | 1,323         | 1,165         |
| Uzkrātie izdevumi maksai biržai                               | 285           | 200           |
| <b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>                                 | <b>13,103</b> | <b>12,063</b> |

## 7. Pielikums

## Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

|                                                           | EUR                         |                             |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                           | 01.01.2016.-<br>31.12.2016. | 17.02.2015.-<br>31.12.2015. |
| <b>Pozīcijas nosaukums</b>                                |                             |                             |
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas       | 7,843,381                   | 1,968,755                   |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība      | (8,184,395)                 | (1,984,861)                 |
| <b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b> | <b>(341,014)</b>            | <b>(16,106)</b>             |

## 8. Pielikums

## Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

|                                                                                                        | EUR                         |                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                                        | 01.01.2016.-<br>31.12.2016. | 17.02.2015.-<br>31.12.2015. |
| <b>Pozīcijas nosaukums</b>                                                                             |                             |                             |
| Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts | 466,142                     | (622,338)                   |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa                                                                    | 241,947                     | 263,944                     |
| <b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>                              | <b>708,089</b>              | <b>(358,394)</b>            |

## 9. Pielikums

## Ieguldījumu kustība pārskata periodā

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

|                                           | EUR                         |                             |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                           | 01.01.2016.-<br>31.12.2016. | 17.02.2015.-<br>31.12.2015. |
| <b>Ieguldījumu apjoms perioda sākumā</b>  | <b>6,618,338</b>            | <b>-</b>                    |
| Palielinājums pārskata periodā            | 8,142,583                   | 9,134,912                   |
| Samazinājums pārskata periodā             | (7,794,620)                 | (2,142,074)                 |
| Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts | 125,128                     | (638,444)                   |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts  | 241,947                     | 263,944                     |
| <b>Ieguldījumu apjoms perioda beigās</b>  | <b>7,333,376</b>            | <b>6,618,338</b>            |

## 10. 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 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>2,377,979.00</b> | <b>2,519,130.00</b> | <b>204,001</b> | <b>2,685,899</b> | <b>7,787,009</b> |

Aktīvu kreditreitingu analīze 2015. gada 31. decembrī:

| EUR                                                                             |                     |                     |                |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------|------------------|
| Aktīvi                                                                          | Augsta kvalitāte    | Vidēja kvalitāte    | Zema kvalitāte | Bez reitinga     | Kopā             |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | -                   | -                   | -              | 120,610          | 120,610          |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 2,574,729           | 1,351,070           | 76,974         | 2,615,565        | 6,618,338        |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                              | <b>2,574,729.28</b> | <b>1,351,069.57</b> | <b>76,974</b>  | <b>2,736,175</b> | <b>6,738,948</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> |

Kreditriskā koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2015. gada 31. decembrī:

| EUR                                                                             |                |                  |                |                  |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Aktīvi                                                                          | Latvijā        | EMS valstīs      | ES valstīs     | OECD valstīs     | Citās valstīs    | Kopā             |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 120,610        | -                | -              | -                | -                | 120,610          |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 1,277          | 1,603,452        | 724,937        | 2,670,620        | 1,618,052        | 6,618,338        |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                              | <b>121,887</b> | <b>1,603,452</b> | <b>724,937</b> | <b>2,670,620</b> | <b>1,618,052</b> | <b>6,738,948</b> |

## Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

| Em itenta nozare                                                                            | 31.12.2016.       |                                                  | 31.12.2015.       |                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                             | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem |
|                                                                                             | EUR               | %                                                | EUR               | %                                                |
| Centrālās valdības                                                                          | 1,610,000         | 20.67                                            | 484,478           | 7.19                                             |
| Patēriņa preču ražošana                                                                     | 1,114,547         | 14.31                                            | 1,515,610         | 22.50                                            |
| Finanšu pakalpojumi                                                                         | 1,101,373         | 14.15                                            | 656,485           | 10                                               |
| Enerģētika                                                                                  | 798,739           | 10.27                                            | 737,228           | 10.95                                            |
| Apstrādes rūpniecība                                                                        | 644,615           | 8.27                                             | 1,549,424         | 22.96                                            |
| Pārējie pakalpojumi                                                                         | 605,077           | 7.77                                             | -                 | -                                                |
| Informācijas un komunikāciju pakalpojumi                                                    | 516,112           | 6.62                                             | 885,258           | 13.13                                            |
| Komunālie pakalpojumi                                                                       | 502,289           | 6.46                                             | 234,915           | 3.48                                             |
| Ieguves rūpniecība                                                                          | 222,330           | 2.87                                             | 335,302           | 4.98                                             |
| Ķīmijas rūpniecība                                                                          | 207,430           | 2.66                                             | 184,448           | 2.74                                             |
| Loģistika                                                                                   | -                 | -                                                | 28,194            | 0.43                                             |
| Citas nozares                                                                               | 10,864            | 0.12                                             | 6,996             | 0.11                                             |
| <b>Kopā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b> | <b>7,333,376</b>  | <b>94.17</b>                                     | <b>6,618,338</b>  | <b>98.21</b>                                     |

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

## 11. Pielikums

## Finanšu riski

## 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 kā tīro procentu ienākumu jutīguma un finanšu aktīvu vērtības jutīguma summa.

|                  | 01.01.2016.- 31.12.2016. |         | 17.02.2015.-31.12.2015. |         |
|------------------|--------------------------|---------|-------------------------|---------|
|                  | +100bps                  | -100bps | +100bps                 | -100bps |
| Ietekme uz peļņu | (244,374)                | 244,374 | (203,556)               | 203,556 |

## 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 beigas 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 procentus no fonda vērtības.

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

EUR

| Aktīvi                                                                          | Līdz 1 mēn.      | 1 - 12 mēn.    | 1 - 5 gadi       | Vairāk kā 5 gadi | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 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> |

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2015. gada 31. decembrī:

EUR

| Aktīvi                                                                          | Līdz 1 mēn.      | 1 - 12 mēn.    | 1 - 5 gadi       | Vairāk kā 5 gadi | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                    | 120,610          | -              | -                | -                | 120,610          |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 2,615,565        | -              | 1,181,321        | 2,821,452        | 6,618,338        |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                              | <b>2,736,175</b> | <b>-</b>       | <b>1,181,321</b> | <b>2,821,452</b> | <b>6,738,948</b> |
| <b>Saistības</b>                                                                |                  |                |                  |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (9,903)          | (2,160)        | -                | -                | (12,063)         |
| <b>Kopā saistības</b>                                                           | <b>(9,903)</b>   | <b>(2,160)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(12,063)</b>  |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                              | <b>2,726,272</b> | <b>(2,160)</b> | <b>1,181,321</b> | <b>2,821,452</b> | <b>6,726,885</b> |

## Cenas risks

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

Sistematiskais 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 saglabājas sistematiskais risks. Sistematiskais 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 2016. 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:

|                                                          | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                          | %           | %           |
| Gada svārstīgums                                         | 6.22        | 5.90        |
| Gada ienesīgums                                          | 3.80        | (7.07)      |
| Iespējamais zemākais ienesīgums pie 95% ticamības līmeņa | (6.43)      | (16.77)     |

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).

## 12. Pielikums

## Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

| Pozīcijas nosaukums                                                 | 31.12.2016.      |                    | 31.12.2015.      |                    |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                                                     | Apliecību skaits | % no kopējā skaita | Apliecību skaits | % no kopējā skaita |
| Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības        | 600,000          | 70.63              | 600,000          | 76.14              |
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības             | 49,945           | 5.88               | 42,193           | 5.35               |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības               | 199,575          | 23.49              | 145,873          | 18.51              |
| <b>Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b> | <b>849,520</b>   | <b>100.00</b>      | <b>788,066</b>   | <b>100.00</b>      |

## 13. Pielikums

## Darījumi ar saistītām personām

Fonda ieguldījumi tiek iegādāti ar turētājbankas ABLV Bank, AS starpniecību. ABLV Bank, AS, saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī ABLV Bank, AS, ir izvietoti fonda naudas līdzekļi (skat. 4. pielikumu).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā saistītās personas iegādājušās 7,752 (642,193) fonda ieguldījuma apliecības.

## 14. Pielikums

## Iekļātie aktīvi

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

## 15. Pielikums

## Patiesā vērtība

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

## Aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhija

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

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

Fonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

|                                                                                 | EUR              |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                 | 31.12.2016.      | 31.12.2015.      |
| <b>Aktīvi patiesajā vērtībā</b>                                                 | 1. līmenis       | 1. līmenis       |
| Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos | 7,333,376        | 6,618,338        |
| <b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>                                            | <b>7,333,376</b> | <b>6,618,338</b> |

Pārskata gada laikā nav notikusi kustība starp līmeņiem.

## 16. Pielikums

### Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma\* dinamika:

| Pozīcijas nosaukums                            | 31.12.2016.  | 31.12.2015.    |
|------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Neto aktīvi (EUR)                              | 7,773,906    | 6,726,885      |
| Ieguldījumu apliecību skaits                   | 849,520      | 788,066        |
| <b>Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)</b>    | <b>9.15</b>  | <b>8.54</b>    |
| Neto aktīvi (USD)                              | 8,194,475    | 7,323,560      |
| Ieguldījumu apliecību skaits                   | 849,520      | 788,066        |
| <b>Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)</b>    | <b>9.65</b>  | <b>9.29</b>    |
|                                                | 01.01.2016.- | 17.02.2015.-   |
|                                                | 31.12.2016.  | 31.12.2015.    |
| <b>Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (USD)</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.

## 17. Pielikums

### Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu fonda finanšu stāvokli, darbības rezultātus un naudas plūsmu pārskata periodā.



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

#### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund (turpmāk "Fonds"), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS ("Pārvaldītājs") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 26. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. 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 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

#### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši 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 Fonda un tā Pārvaldītāja 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.

#### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata no 4. līdz 5. lapai,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. 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 *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, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Fondu un tā 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.

#### *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 noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

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 prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

#### *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 SFPS, 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 nepilnā 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 pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, 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, balstoties 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 izraisītas 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 Pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti attiecībā uz Fonda pārvaldību;
- 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 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rainers Vilāns'.

Rainers Vilāns  
Direktors pp KPMG Baltics SIA  
Zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr. 200  
Rīga, Latvija  
2017. gada 20. aprīlī