



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

# Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Corporate EUR Bond 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	24

## Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums	ABLV European Corporate EUR Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	16.05.2013.
Fonda reģistrācijas numurs:	FL129-02.01.02.263/108
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: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kanneniēks Padomes loceklis - Vadīms Reinfelds  Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko  Fonda pārvaldnieks - Sergejs Gačenko
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

2013. gada 16. maijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund (turpmāk tekstā – fonds) kā korporatīvo obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR. Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa fondā – EUR 1,000.

Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – sabiedrība), kas ir reģistrēta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr.40003814724, ar 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 Eiropas valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādu emitentu parāda vērtspapīros, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

Pārskata perioda beigās fonda līdzekļi bija ieguldīti parāda vērtspapīros saskaņā ar ieguldījumu politiku, savukārt, naudas līdzekļu īpatsvars veidoja 3.6% no fonda aktīviem. 2016. gada 31. decembrī fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 3.7 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svētais reitings bija BB, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 3.34%. Pārskata periodā fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai pakāpeniski tika samazināts no 4.8 gadiem līdz 3.7 gadiem. Citas būtiskas izmaiņas fonda ieguldījumu struktūrā netika veiktas.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi samazinājās no EUR 9,075,694 līdz EUR 8,887,745, savukārt, fonda kopējie aktīvi samazinājās no EUR 9,086,699 līdz EUR 8,898,680, jo samazinājās ieguldītāju skaits, kuri, izvērtējot fonda apliecības vērtības pieaugumu, nolēma pārdot savas ieguldījumu apliecības un saņemt peļņu.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 88,575 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 17,715 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,094 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.22% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no EUR 10.87 līdz EUR 11.86, uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu 9.14% apmērā.

2016. gada sākums pasaules finanšu tirgiem bija neveiksmīgs – Ķīnas ekonomika rādīja palēnināšanās pazīmes, izejvielu cenas sasniedza daudzgadējos minimumus, fondu biržas pārdzīvoja straujāko cenu kritumu pēdējā desmitgadē. Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, pastāvot zemi likviditātei un biedējošam ziņu fonam akciju tirgū, arī valdīja negatīva dinamika. Kā jau ir ierasts, finanšu tirgum palīgā nāca lielākās centrālās bankas – Eiropā tika samazinātas bāzes procentu likmes, kā arī tika paplašināta ekonomiku stimulējošā programma. Savukārt, ASV finanšu tirgus regulators solīja nesteigties ar ASV dolāru procentu likmju palielināšanu. Tam par iemeslu bija arī iespējamie riski, kas saistīti ar Lielbritānijas referendumu par izstāšanos no ES. Zemu procentu likmju saglabāšanās perspektīva radīja 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. Eiropas korporatīvās obligācijas ar investīciju kredītreitingu guva papildus atbalstu no Eiropas Centrālās Bankas paplašinātās ekonomiku stimulējošās programmas, kuras ietvaros tā sāka izpirkt no tirgus eiro nominētas eirozonas emitentu obligācijas ar investīciju kredītreitingu.

Eiropas korporatīvās obligācijas ar investīciju kredītreitingu guva papildus atbalstu no Eiropas Centrālās Bankas paplašinātās ekonomiku stimulējošās programmas, kuras ietvaros tā sāka izpirkt no tirgus eiro nominētas eirozonas emitentu obligācijas ar investīciju kredītreitingu

2016. gada trešajā ceturksnī pasaules obligāciju tirgū saglabājās pozitīvais noskaņojums, kuru atbalstīja zemo procentu likmju saglabāšana un izejvielu cenu atgūšanas, kā rezultātā uzlabojās kompāniju, kas nodarbojas ar naftas un metālu ieguvu un apstrādi, finanšu rādītāji. Kopā ar D. Trampa uzvaru ASV prezidenta vēlēšanās pieauga inflācijas pieauguma gaidas, kā arī varbūtība tam, ka ASV finanšu tirgus regulators turpmāk palielinās refinansēšanas likmi daudz straujāk. Tas izraisīja ilgtermiņa ASV un Vācijas valsts obligāciju ienesīguma likmju pieaugumu, kas negatīvi ietekmēja pasaules obligāciju tirgu, galvenokārt, ilgtermiņa valsts un korporatīvas obligācijas ar investīciju kredītreitingu, kuras ir daudz jūtīgākas pret ASV un Vācijas valsts obligāciju ienesīguma likmju izmaiņām. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju tirgus segments bija noturīgāks pateicoties īsākajam termiņam līdz dzēšanai un krietni lielākām kuponu likmēm. Turklāt, augstā ienesīguma korporatīvās obligācijas tika atbalstītas ar augošiem akciju tirgiem, kurus iedvesmoja D. Trampa solīts fiskālo pasākumu komplekss ASV ekonomikas stimulēšanai (nodokļu samazināšanās korporācijām un liela mēroga ieguldījumi ASV infrastruktūrā).

Eiro nominēto obligāciju tirgu gada beigās atbalstīja ar Eiropas Centrālās Bankas pieņemto lēmumu pagarināt aktīvu izpirkšanas programmu par 9 mēnešiem, kas nozīmē eirozonas ekonomiku stimulējošās programmas saglabāšanu.

Kopumā 2016. gadā eiro nominēto korporatīvo obligāciju cenas uzrādīja spēcīgu pieaugumu – visvairāk izauga izejvielu ieguves sektorā strādājošo kompāniju emitēto obligāciju cenas, kā arī augsta ienesīguma korporatīvo obligāciju cenas. Šī labvēlīgā dinamika obligāciju tirgū pozitīvi ietekmēja fonda daļas vērtības dinamiku.

Pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot gan obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu, gan obligācijām, kas seko investīciju kredītreitinga obligāciju dinamikai, kā arī pārvaldot ieguldījumu portfeļa kopējo termiņu

līdz dzēšanai atbilstoši tirgus tendencēm, 2016. gadā fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund demonstrēja salīdzinoši augstu ienesīgumu.

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 (attiecīgi, 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 apkopojosu 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 Kijs**

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

## Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV European Corporate EUR Bond Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 23. 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 2016. gada un 2015. gada darbības rezultātiem.

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 European Corporate EUR Bond 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 European Corporate EUR Bond Fund.

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

Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

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

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

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

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

Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Corporate EUR Bond Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

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

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	320,313	448,939
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	8,578,367	8,637,760
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		8,578,367	8,637,760
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>8,898,680</b>	<b>9,086,699</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(10,922)	(11,005)
Pārējās saistības		(13)	-
<b>Kopā saistības</b>		<b>(10,935)</b>	<b>(11,005)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>8,887,745</b>	<b>9,075,694</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**



## Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		346,924	405,633
Pārējie ienākumi		875	500
<b>Kopā</b>		<b>347,799</b>	<b>406,133</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(88,575)	(92,253)
Atlīdzība turētājbankai		(17,715)	(18,451)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,858)	(2,258)
Procentu izdevumi		(73)	(367)
Pārējie izdevumi		(163)	(164)
<b>Kopā</b>		<b>(108,384)</b>	<b>(113,493)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	7	110,099	101,770
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	420,239	(202,781)
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā</b>		<b>530,338</b>	<b>(101,011)</b>
Nodokļi un nodevas		(1,834)	(2,244)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>		<b>767,919</b>	<b>189,385</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>9,075,694</b>	<b>10,288,110</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	767,919	189,385
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,170,525	1,701,407
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,126,393)	(3,103,208)
<b>Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>(955,868)</b>	<b>(1,401,801)</b>
<b>Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā</b>	<b>(187,949)</b>	<b>(1,212,416)</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>8,887,745</b>	<b>9,075,694</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	834,931	960,337
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	749,168	834,931
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.87	10.71
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.86	10.87

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

## Naudas plūsmas pārskats

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	EUR	
		01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Saņemtie procentu ienākumi		343,450	405,894
Samaksātie procentu izdevumi		(73)	(367)
Saņemtie pārējie ienākumi		875	500
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(108,381)	(113,531)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(10,734,824)	(10,590,538)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas		11,328,029	9,867,530
Nodokļi un nodevas		(1,834)	(2,244)
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības</b>		<b>827,242</b>	<b>(432,756)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		2,170,525	1,701,407
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(3,126,393)	(3,103,208)
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no finansēšanas darbības</b>		<b>(955,868)</b>	<b>(1,401,801)</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pārskata periodā</b>		<b>(128,626)</b>	<b>(1,834,557)</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>448,939</b>	<b>2,283,496</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>320,313</b>	<b>448,939</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

Rīgā, 2017. gada 20. aprīlī

# Finanšu pārskatu pielikumi

## 1. Pielikums

### Pamatinformācija

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund (turpmāk tekstā – fonds) ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2013. gada 16. maijā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

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

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

## 2. Pielikums

### Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, finanšu pārskatu sagatavošanā par periodu no 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 funkcionālā valūta ir EUR. Fonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR.

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2015. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

### Svarīgākās aplēses un pieņēmumi

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

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

### Finanšu aktīvu un saistību atzīšana, turpmākā novērtēšana un atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīvs ir aktīvs, kas ir nauda, cita uzņēmuma pašu kapitāla instruments, līgumā noteiktās tiesības saņemt naudu vai citus finanšu aktīvus no cita uzņēmuma vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli labvēlīgi, vai līgums, kas ir atvasināts un par kuru norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu saistības ir saistības, kas ir līgumā noteikts pienākums nodot naudu vai citus finanšu aktīvus citam uzņēmumam vai savstarpēji apmainīt finanšu aktīvus vai finanšu saistības ar citu uzņēmumu apstākļos, kas fondam ir potenciāli nelabvēlīgi vai līgums, kas ir atvasināts un par kuru norēķināsies vai var norēķināties citādi, kā apmainot fiksētu naudas vai cita finanšu aktīva summu pret fiksētu skaitu uzņēmuma pašu kapitāla instrumentu.

Finanšu aktīvi vai saistības tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad fonds kļūst kā līgumslēdzēja puse saskaņā ar instrumenta līguma nosacījumiem.

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ir parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu, kas tiek turēti tirdzniecības nolūkā, 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.

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

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

#### Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir EUR. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitē EUR. Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB 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 pieļaujams 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 uzraudzīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS “Ieguldījumu citās sabiedrībās uzraudzīšana” 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 fonda vēlmei un spējai uzņemt riskus.

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

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

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Corporate EUR Bond Fund finanšu pārskatu pielikumi

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

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

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

#### 4. Pielikums

##### Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	320,313	3.60	448,939	4.94
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>320,313</b>	<b>3.60</b>	<b>448,939</b>	<b>4.94</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

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek reģistrēti regulētajā tirgū (biržā). Visi vērtspapīri tiek tirgoti ārpus biržas tirgū. ABLV BANK, AS parāda vērtspapīru tirdzniecība notiek regulētajā tirgū (biržā).

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

	31.12.2016.		31.12.2015.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
<b>Valstu reģioni</b>	EUR	%	EUR	%
EMS valstis	3,768,477	42.35	4,093,185	45.04
Pārējās ES valstis	2,545,192	28.6	2,391,015	26.31
OECD valstis	914,035	10.27	1,245,420	13.71
Latvija	877,693	9.86	176,795	1.95
Citas valstis	472,970	5.32	731,345	8.05
<b>Kopā</b>	<b>8,578,367</b>	<b>96.40</b>	<b>8,637,760</b>	<b>95.06</b>



Regulētos tirgos reģistrēto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2016:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība	legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Bulgārija</b>		<b>350,000</b>	<b>354,000</b>	<b>365,400</b>	<b>4.11</b>
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS1405778041	200,000	201,000	211,852	2.38
VIVACOM	XS0994993037	150,000	153,000	153,548	1.73
<b>Čehija</b>		<b>200,000</b>	<b>228,750</b>	<b>227,798</b>	<b>2.56</b>
EP ENERGY AS	XS0783933350	200,000	228,750	227,798	2.56
<b>Francija</b>		<b>800,000</b>	<b>812,735</b>	<b>820,715</b>	<b>9.21</b>
CREDIT AGRICOLE SA	XS1538284230	200,000	199,680	200,583	2.24
FAURECIA	XS1384278203	100,000	102,200	103,901	1.17
GROUPE FNAC SA	XS1496175743	200,000	201,500	207,197	2.33
LOXAM SAS	XS1089828450	100,000	105,230	104,120	1.17
SPCM SA	XS1221105759	100,000	101,375	99,942	1.12
TEREOS UCA	FR0013183571	100,000	102,750	104,972	1.18
<b>Grieķija</b>		<b>100,000</b>	<b>100,135</b>	<b>103,943</b>	<b>1.17</b>
TITAN CEMENT CO SA	XS1429814830	100,000	100,135	103,943	1.17
<b>Horvātija</b>		<b>200,000</b>	<b>215,800</b>	<b>215,032</b>	<b>2.42</b>
AGROKOR DD	XS0836495183	200,000	215,800	215,032	2.42
<b>Itālija</b>		<b>750,000</b>	<b>776,995</b>	<b>799,616</b>	<b>8.99</b>
LEONARDO-FINMECCANICA SPA	XS0215093534	100,000	118,400	118,476	1.33
SAIPEM SPA	XS1487495316	200,000	202,267	209,449	2.35
SALINI IMPREGILO SPA	XS1435297202	200,000	203,250	215,040	2.42
TELECOM ITALIA SPA	XS1497606365	100,000	100,100	101,174	1.14
WIND TELECOMUNICAZIONI SPA	XS1082636876	150,000	152,978	155,477	1.75
<b>Īrija</b>		<b>100,000</b>	<b>101,100</b>	<b>105,287</b>	<b>1.18</b>
EIRCOM LTD	XS1432395785	100,000	101,100	105,287	1.18
<b>Īslande</b>		<b>300,000</b>	<b>298,868</b>	<b>300,873</b>	<b>3.38</b>
ARION BANKI HF	XS1527737495	300,000	298,868	300,873	3.38
<b>Krievija</b>		<b>450,000</b>	<b>452,225</b>	<b>472,970</b>	<b>5.32</b>
ABH FINANCIAL LTD	XS1076087375	250,000	252,775	261,443	2.94
GAZPROMBANK OAO	XS1084024584	100,000	100,450	105,824	1.19
VNESHECONOMBANK	XS0893212398	100,000	99,000	105,703	1.19
<b>Latvija</b>		<b>897,800</b>	<b>842,780</b>	<b>877,693</b>	<b>9.87</b>
ABLV BANK, AS	LV0000800977	397,800	380,177	390,679	4.39
	LV0000801181	200,000	162,603	185,796	2.09
BALTIC RE GROUP, AS	LV0000802197	100,000	100,000	100,325	1.13
CITADELE BANKA, AS	LV0000802221	200,000	200,000	200,893	2.26
<b>Lielbritānija</b>		<b>1,200,000</b>	<b>1,202,862</b>	<b>1,265,516</b>	<b>14.22</b>
ALIZE MIDCO LTD	XS1137505290	100,000	103,500	107,822	1.21
ARROW GLOBAL INVESTMENTS HOLDING	XS1132462786	100,000	100,884	104,982	1.18
BOPARAN HOLDINGS LTD	XS1082473395	200,000	183,803	200,984	2.26
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	XS1088515207	100,000	107,900	112,322	1.26
INEOS HOLDINGS LTD	XS1117296209	100,000	98,125	104,093	1.17
KENNEDY WILSON EUROPE REAL EST	XS1321149434	200,000	203,400	203,826	2.29
SILK BIDCO AS	XS1180324037	100,000	105,500	109,071	1.23
SYNLAB BONDCO PLC	XS1117292984	100,000	102,500	111,886	1.26
THOMAS COOK GROUP PLC	XS1531306717	100,000	101,000	105,412	1.18
VIRGIN MEDIA COMMUNICATIONS LTD	XS1169920193	100,000	96,250	105,118	1.18
<b>Luksemburga</b>		<b>200,000</b>	<b>206,490</b>	<b>219,415</b>	<b>2.46</b>
ALTICE INTERNATIONAL SARL	XS1181246775	100,000	100,750	107,198	1.20
LSF9 BALTA ISSUER SA	XS1265917481	100,000	105,740	112,217	1.26
<b>Nīderlande</b>		<b>150,000</b>	<b>148,125</b>	<b>156,684</b>	<b>1.76</b>
SAMVARDHANA MOTHERSON AUTOMOTI	XS1082399301	150,000	148,125	156,684	1.76

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
					vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Norvēģija</b>		<b>100,000</b>	<b>106,250</b>	<b>108,831</b>	<b>1.22</b>
LOCK AS	XS1094612378	100,000	106,250	108,831	1.22
<b>Polija</b>		<b>150,000</b>	<b>148,950</b>	<b>154,832</b>	<b>1.74</b>
SYNTHOS SA	XS1115183359	150,000	148,950	154,832	1.74
<b>Rumānija</b>		<b>200,000</b>	<b>202,250</b>	<b>213,050</b>	<b>2.39</b>
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV	XS1405770576	200,000	202,250	213,050	2.39
<b>Spānija</b>		<b>1,000,000</b>	<b>997,776</b>	<b>1,021,480</b>	<b>11.48</b>
CAMPOFRIO FOOD GROUP SA	XS1117299211	200,000	201,000	209,162	2.35
CELLNEX TELECOM SA U	XS1468525057	200,000	197,310	199,387	2.24
ENCE ENERGIA Y CELULOSA S.A	XS1117280112	200,000	207,380	213,398	2.40
GESTAMP AUTOMOCION SA	XS1409497283	100,000	100,325	104,276	1.17
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	XS1512827095	200,000	190,926	191,300	2.15
NH HOTEL GROUP SA	XS1497527736	100,000	100,835	103,957	1.17
<b>Šveice</b>		<b>200,000</b>	<b>202,740</b>	<b>197,860</b>	<b>2.23</b>
DUFREY AG	XS1087753353	100,000	103,750	107,337	1.21
SELECTA GROUP B.V.	XS1078234330	100,000	98,990	90,523	1.02
<b>Turcija</b>		<b>300,000</b>	<b>303,459</b>	<b>306,471</b>	<b>3.44</b>
ARCELIC AS	XS1109959467	100,000	101,600	102,207	1.15
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	XS1084838496	100,000	101,950	102,537	1.15
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	XS1077629225	100,000	99,909	101,727	1.14
<b>Ungārija</b>		<b>100,000</b>	<b>102,100</b>	<b>103,563</b>	<b>1.16</b>
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	XS1401114811	100,000	102,100	103,563	1.16
<b>Vācija</b>		<b>550,000</b>	<b>538,578</b>	<b>541,338</b>	<b>6.09</b>
AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS PLC	XS1151498737	100,000	101,500	102,303	1.15
	XS1449707055	100,000	94,835	94,441	1.06
HP PELZER HOLDING GMBH	XS1028947585	100,000	108,880	110,139	1.24
UNITY MEDIA KABELBW GMBH	XS0877974062	150,000	130,613	129,790	1.46
WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH	DE000A2AA0W5	100,000	102,750	104,665	1.18
<b>KOPĀ</b>			<b>8,342,968</b>	<b>8,578,367</b>	<b>96.40</b>

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā veikti bez kavējumiem.

## 6. Pielikums

### Uzkrātie izdevumi

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	7,554	7,289
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,573	1,960
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,511	1,458
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	284	298
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>10,922</b>	<b>11,005</b>

## 7. Pielikums

### Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	11,171,240	9,708,980
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(11,061,141)	(9,607,210)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>110,099</b>	<b>101,770</b>

## 8. Pielikums

## Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

Pozīcijas nosaukums	EUR	
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	420,239	(202,781)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)</b>	<b>420,239</b>	<b>(202,781)</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.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.
<b>Ieguldījumu apjoms perioda sākumā</b>	<b>8,637,760</b>	<b>8,016,024</b>
Palielinājums pārskata periodā	10,734,824	10,590,538
Samazinājums pārskata periodā	(11,324,555)	(9,867,791)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	530,338	(101,011)
<b>Ieguldījumu apjoms perioda beigās</b>	<b>8,578,367</b>	<b>8,637,760</b>

## 10. Pielikums

## Kreditrisks

Kreditrisks ir iespēja, ka fonda vērtība samazināsies, ja kontragents 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:

Aktīvi	EUR				
	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	320,313	<b>320,313</b>
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,321,125	4,378,018	2,001,532	877,692	<b>8,578,367</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,321,125</b>	<b>4,378,018</b>	<b>2,001,532</b>	<b>1,198,005</b>	<b>8,898,680</b>

Aktīvu kreditreitingu analīze 2015. gada 31. decembrī:

Aktīvi	EUR				
	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	448,939	<b>448,939</b>
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	1,283,133	5,157,512	2,020,319	176,796	<b>8,637,760</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,283,133</b>	<b>5,157,512</b>	<b>2,020,319</b>	<b>625,735</b>	<b>9,086,699</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2016. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	320,313	-	-	-	-	320,313
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	877,693	3,768,477	2,545,192	914,035	472,970	8,578,367
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,198,006</b>	<b>3,768,477</b>	<b>2,545,192</b>	<b>914,035</b>	<b>472,970</b>	<b>8,898,680</b>

Kredītriska 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	448,939	-	-	-	-	448,939
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	176,795	4,093,185	2,391,015	1,245,420	731,345	8,637,760
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>625,734</b>	<b>4,093,185</b>	<b>2,391,015</b>	<b>1,245,420</b>	<b>731,345</b>	<b>9,086,699</b>

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

Emitenta 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	%
Patēriņa preču ražošana	2,376,257	26.71	2,316,447	25.49
Finanšu pakalpojumi	2,169,871	24.38	2,272,583	25.01
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,270,028	14.27	1,253,887	13.80
Pārējie pakalpojumi	1,117,571	12.56	-	-
Komunālie pakalpojumi	439,651	4.94	334,505	3.68
Ķīmijas rūpniecība	358,866	4.03	544,979	6.00
Enerģētika	313,012	3.51	506,400	5.57
Būvniecība	215,041	2.42	-	-
Apstrādes rūpniecība	208,999	2.35	1,303,014	14.34
Loģistika	109,071	1.23	105,945	1.17
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>8,578,367</b>	<b>96.40</b>	<b>8,637,760</b>	<b>95.06</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 vērtspapīriem ar mainīgo % likmi (ja % likme samazināsies par 1%, tad attiecīgi samazināsies % ienākumi). Ietekme uz patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos vērtību - aprēķināta kā šo finanšu aktīvu vērtības reizinājums ar procentu likmes izmaiņu.

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

Jūtīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

EUR

	01.01.2016.- 31.12.2016.		01.01.2015.- 31.12.2015.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
Ietekme uz peļņu	(254,401)	254,401	(338,679)	338,679

**Likviditātes risks**

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

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

Lai nodrošinātu fonda likviditāti un ar fonda darbību saistīto prasību izpildi, fondam var būt piesaistīts finansējums uz laiku līdz trim mēnešiem, ja tā kopsumma nepārsniedz 10 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	320,313	-	-	-	320,313
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	261,443	3,337,404	4,979,520	8,578,367
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>320,313</b>	<b>261,443</b>	<b>3,337,404</b>	<b>4,979,520</b>	<b>8,898,680</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(9,065)	(1,857)	-	-	(10,922)
Pārējās saistības	(13)	-	-	-	(13)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(9,078)</b>	<b>(1,857)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10,935)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>311,235</b>	<b>259,586</b>	<b>3,337,404</b>	<b>4,979,520</b>	<b>8,887,745</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	448,939	-	-	-	448,939
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	2,896,484	5,741,276	8,637,760
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>448,939</b>	<b>-</b>	<b>2,896,484</b>	<b>5,741,276</b>	<b>9,086,699</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(8,747)	(2,258)	-	-	(11,005)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(8,747)</b>	<b>(2,258)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,005)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>440,192</b>	<b>(2,258)</b>	<b>2,896,484</b>	<b>5,741,276</b>	<b>9,075,694</b>

## 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	57,500	7.67	180,500	21.62
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	57,512	7.68	47,558	5.70
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	634,156	84.65	606,873	72.68
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>749,168</b>	<b>100.00</b>	<b>834,931</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 turētājbankas atlīdzību, kā arī fonds ir samaksājis ABLV Bank, AS procentu maksājumus par negatīvu konta atlikumu, kas norādīti ienākumu un izdevumu pārskatā. 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 9,954 (1,994) un pārdeva 123,000 (183,931) fonda ieguldījuma apliecības.

## 14. Pielikums

### Ieķīlātie aktīvi

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

## 15. Pielikums

### Patiesā vērtība

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

Aktīvi patiesajā vērtībā	EUR			
	31.12.2016.		31.12.2015.	
	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	7,700,675	877,692	8,460,964	176,796
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>7,700,675</b>	<b>877,692</b>	<b>8,460,964</b>	<b>176,796</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.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	8,887,745	9,075,694	10,288,110
Ieguldījumu apliecību skaits	749,168	834,931	960,337
<b>Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>11.86</b>	<b>10.87</b>	<b>10.71</b>
	01.01.2016.- 31.12.2016.	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
<b>Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (EUR)</b>	<b>9.14%</b>	<b>1.47%</b>	<b>3.30%</b>

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

## 17. Pielikums

### Notikumi pēc bilances datuma

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 67039000  
Fakss +371 67038002  
kpmg.com/lv

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Corporate EUR Bond Fund ieguldījumu apliecību turētājiem

#### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Corporate EUR Bond Fund (turpmāk "Fonds"), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS ("Pārvaldītājs") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 23. 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 European Corporate EUR Bond 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 neplāno Fonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, ir atbildīgas par Fonda finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.



#### *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, 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