



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund

neauditētais pārskats par periodu

no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 30. jūnijam

Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	6
Ienākumu un izdevumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikumi	9

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums	ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Kopējā ienesīguma fonds
Fonda reģistrācijas datums:	09.01.2015.
Fonda reģistrācijas numurs:	FL157-02.01.02.01.263/6
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/458
Licence izsniegta:	04.08.2006., pārreģistrēta 03.06.2011. un 09.05.2017.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	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 – Andris Kovaļčuks Padomes loceklis – Aldis Paegle Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko Fonda pārvaldnieks – Andrejs Piļka
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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.

2017. gada 30. jūnijā fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 6.1 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB+, un inenesīgums līdz dzēšanai bija 4.99%. Pārskata periodā fonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi palielinājās no USD 8,194,475 (EUR 7,773,906) līdz USD 8,801,507 (EUR 7,712,501), savukārt, fonda kopējie aktīvi palielinājās no USD 8,208,286 (EUR 7,787,009) līdz USD 8,815,047 (EUR 7,724,366), pateicoties gan fonda apliecības vērtības pieaugumam, gan ieguldītāju skaita pieaugumam.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 59,580 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 7,944 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 987 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.72% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā palielinājās no USD 9.65 (EUR 9.15) līdz USD 10.08 (EUR 8.83), uzrādot pozitīvu pusgada inenesīgumu 4.51% apmērā.

Pirmajā pusgadā pasaules finanšu tirgos valdīja pozitīvs noskaņojums. Kopējā labvēlīgā investoru attieksme pret risku šogad veicināja pieaugumu gan akciju, gan obligāciju tirgos. Obligāciju tirgus izaugsme zināmā mērā bija saistīta ar atgūšanos pēc korekcijas, kas notika 2016. gada beigās. Tirgus dalībnieki sasaistīja Donalda Trampa uzvaru ASV prezidenta vēlēšanās ar ātrāku procentu likmju pieaugumu un augstāku inflāciju nākotnē, kas noveda pie strauja valdības obligāciju inenesīgumu kāpuma. Tomēr šogad biržas spēlētāji pamazām sāka apzināties, ka šie procesi varbūt būs mazāk atkarīgi no jaunievēlētā prezidenta politikas, un obligāciju cenas sāka atgūties. Tirgus dalībniekiem tiecoties pēc augstāka riska, labākus rezultātus uzrādīja attīstības tirgu emitenti un obligācijas ar spekulatīvu kredītreitingu.

Gan obligāciju, gan akciju tirgu atbalstīja jaunievēlētā prezidenta solījumi attīstīt ekonomiku, veicot ievērojamus ieguldījumus infrastruktūras projektos, palielinot tēriņus valsts aizsardzības jomā un veicot nodokļu reformas – būtiski samazinot nodokļu slogu ASV korporācijām. Lai arī šobrīd no Donalda Trampa solījumiem tikai daļa ir realizācijas stadijā, ticība, ka agrāk vai vēlāk Tramps tomēr spēs pieņemt nepieciešamos likumprojektus ASV Kongresā, ir pietiekoši liela un biržas spēlētāji ar entuziasmu pirka ASV kompāniju akcijas. Uz šī daudzsološā fona ASV akciju tirgus indeksi šogad gandrīz katru mēnesi atjaunoja vērtības rekordus. Pirmajā pusgadā viens no galvenajiem ASV tirgus indeksiem S&P 500 pieauga par 8.24%, tehnoloģisko uzņēmumu indekss NASDAQ 100 izauga par 16%.

Eiropas akciju tirgu pozitīvi ietekmēja politisko risku mazināšanās. Lai arī iepriekš ieguldītāji reti pievērsa īpašu uzmanību vēlēšanām atsevišķās Eiropas valstīs, tomēr atmiņas par pagājušā gada Lielbritānijas referendumu vēl ir pietiekoši svaigas, un tādēļ gan Nīderlandes parlamentārās, gan Francijas prezidenta vēlēšanas izraisīja pietiekoši lielu interesi. Vēlēšanu rezultāti ļāva tirgus dalībniekiem atviegloti uzelpot, jo Nīderlandē eiro skeptiķi zaudēja valdošai partijai, savukārt Francijā par prezidentu kļuva Eiropas Savienības atbalstītājs Emanuels Makrons. Abi notikumi sola lielāku stabilitāti eirozonai, kas savukārt atspoguļojās reģiona akciju cenu straujā pieaugumā. Tā rezultātā pirmajā pusgadā viens no vadošajiem Eiropas akciju tirgus indeksiem Euro Stoxx 600 pieauga gandrīz par 5%.

Svarīgu lomu spēlēja arī ekonomikas pozitīvā attīstība. Inflācijas līmenis Eiropā, kas bija viens no galvenajiem bremzējošiem faktoriem ekonomikas izaugsmei, sasniedza augstāko vērtību kopš 2013. gada, februārī sasniedzot pat 2% līmeni. Tāpat ievērojami uzlabojumi bija ražošanas un pakalpojumu sektoros gan ASV, gan Eiropā. Bezdarba līmenis turpināja samazināties. Gan ASV, gan Eiropas uzņēmumi pozitīvi pārsteidza tirgu ar augstiem pirmā ceturkšņa peļņas rādītājiem. Eiropas emitentu peļņa pieauga par 23%, ASV par 14%, kas ir lielākā izaugsme vairāku gadu garumā. Turklāt kompāniju peļņas rādītāji pārsniedza analītiķu prognozes. Redzot ievērojamus uzlabojumus tirgus situācijā, pirmajā pusgadā analītiķi arī paaugstināja savas nākotnes prognozes, kas parasti ir pozitīvs faktors akciju tirgus turpmākai izaugsmei.

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 (attieciņi, 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 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

Andrejs Pijka



Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

Aktīvi	Pielikums	30.06.2017.	31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	1,372,054	453,633
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3	6,352,312	7,333,376
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		4,804,831	5,101,110
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		1,547,481	2,232,266
Kopā aktīvi		7,724,366	7,787,009
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(11,865)	(13,103)
Kopā saistības		(11,865)	(13,103)
Neto aktīvi		7,712,501	7,773,906

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
Ienākumi		
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	143,567	92,906
Ienākumi no dividendēm	10,252	34,259
Pārējie ienākumi	806	219
Kopā	154,625	127,384
Izdevumi		
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(59,580)	(49,510)
Atbildība turētājbankai	(7,944)	(6,601)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(931)	(969)
Pārējie izdevumi	(56)	(28)
Kopā	(68,511)	(57,108)
Ieguldījumu vērtības samazinājums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	69,606	(363,398)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(430,691)	260,259
Ieguldījumu vērtības samazinājums kopā	(361,085)	(103,139)
Nodokļi un nodevas	(3,070)	(3,326)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(278,041)	(36,189)

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Pijka

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	7,773,906	6,726,885
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(278,041)	(36,189)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	451,523	193,131
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(234,887)	(90,627)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	216,636	102,504
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(61,405)	66,315
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	7,712,501	6,793,200
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	849,520	788,066
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	873,074	800,205
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.15	8.54
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.83	8.49

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2017. gada 28. jūlijā

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pielikums

Pamatinformācija

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund (turpmāk tekstā – fonds) ir kopējā inenesīguma 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.

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

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

Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

Ar informāciju par piemērotajām svarīgākajām grāmatvedības metodēm un uzskaites principiem, kā arī riska vadību var iepazīties fonda 2016. gada pārskatā, tīmekļa vietnē <http://www.ablv.com/lv/about/financial-reports/funds>. Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2017. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas. Kopš 2016. gada 31. decembra nav bijušas būtiskas izmaiņas risku vadībā.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – 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

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem %	Uzskaites vērtības Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem %
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	1,372,054	17.76	453,633	5.83
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,372,054	17.76	453,633	5.83

2017. gada 30. jūnijā un 2016. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

3. 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:

Valstu reģioni	30.06.2017.		31.12.2016.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	2,611,260	33.81	3,306,897	42.46
OECD valstis	2,211,554	28.63	2,222,113	28.54
Pārējās ES valstis	901,204	11.67	821,195	10.54
EMS valstis	628,294	8.13	983,171	12.63
Kopā	6,352,312	82.24	7,333,376	94.17

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu sadalījums pa valstīm un emitentiem 30.06.2017.:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	Uzskaites vērtības		
			legādes vērtība	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
Amerikas Savienotās Valstis		510,398	998,982	1,035,447	13.40
CENTURY LINK INC	US156700AR77	100,000	96,390	94,465	1.22
CLEAN HARBORS INC	US184496AL16	100,000	88,153	89,721	1.17
DISH NETWORK CORP	US25470XAW56	100,000	91,570	93,540	1.21
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	1	21	18	0.00
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	1,256	24,341	24,270	0.31
MACY'S INC	US577778CB77	100,000	109,665	98,028	1.27
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	1,453	146,304	174,981	2.27
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	US81180WAL54	100,000	84,779	90,720	1.17
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	762	140,262	161,519	2.09
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	1,662	106,884	94,435	1.22
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	5,264	110,613	113,750	1.47
Austrālija		1,012	19,626	19,569	0.25
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	1,012	19,626	19,569	0.25
Beļģija		835	27,954	29,454	0.39
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	277	15,803	15,127	0.20
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	558	12,151	14,327	0.19
Bermuda		21	525	551	0.01
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	0	86	99	0.00
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	21	439	452	0.01
Brazīlija		600,000	573,410	550,541	7.12
Federative Republic of Brazil	US105756BX78	200,000	197,599	191,541	2.48
JBS SA	USA29866AB53	200,000	184,455	158,700	2.05
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71647NAP42	100,000	90,037	98,815	1.28
	US71647NAQ25	100,000	101,319	101,485	1.31
Dienvidāfrika		400,473	389,613	384,155	4.98
ESKOM HOLDINGS LIMITED	XS0958072240	200,000	180,424	183,544	2.38
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	473	9,180	9,153	0.12
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AR58	200,000	200,009	191,458	2.48
Džērsija		460	8,914	8,888	0.12
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	460	8,914	8,888	0.12
Francija		6,154	182,363	197,691	2.56
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,369	78,103	74,760	0.97
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	4,785	104,260	122,931	1.59

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
Honkonga		200,772	207,291	203,769	2.64
CHINA OIL AND GAS GROUP LTD	XS1589745170	200,000	175,692	176,910	2.29
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	772	31,599	26,859	0.35
Horvātija		400,000	381,704	393,153	5.09
HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	XS1309493630	200,000	186,646	192,169	2.49
REPUBLIC OF CROATIA	XS0997000251	200,000	195,058	200,984	2.60
Itālija		1,014	24,937	28,381	0.37
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	81	4,621	4,423	0.06
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	933	20,316	23,958	0.31
Izraēla		4	438	524	0.01
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	4	438	524	0.01
Īrija		303	9,808	10,823	0.14
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	56	3,166	3,031	0.04
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	239	5,193	6,123	0.08
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	8	1,449	1,669	0.02
Japāna		200,000	189,713	195,328	2.53
SOFTBANK GROUP CORP	XS1266660122	200,000	189,713	195,328	2.53
Kanāda		104,049	168,527	174,686	2.26
BOMBARDIER INC	USC10602AP29	100,000	90,037	96,426	1.25
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	4,049	78,490	78,260	1.01
Kazahstāna		100,000	91,562	96,230	1.25
KAZMUNAYGAZ NATIONAL CO	XS0506527851	100,000	91,562	96,230	1.25
Kolumbija		100,000	95,338	97,170	1.26
ECOPETROL SA	US279158AC30	100,000	95,338	97,170	1.26
Krievija		600,000	530,407	563,471	7.29
GTLK OAO	XS1449458915	200,000	175,868	188,748	2.44
SBERBANK	XS1032750165	200,000	174,728	181,737	2.35
VNESHECONOMBANK	XS0800817073	200,000	179,811	192,986	2.50
Kīna		404,575	547,650	528,600	6.84
CAR INC	XS1163232900	200,000	179,197	185,405	2.40
EHI CAR SERVICES LTD	USG2952LAA82	200,000	181,826	183,175	2.37
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	4,427	181,291	154,093	1.99
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	118	2,284	2,277	0.03
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	30	3,052	3,650	0.05
Lielbritānija		200,875	207,840	210,877	2.74
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	US31562QAF46	200,000	178,233	179,692	2.33
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	222	12,665	12,123	0.16
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	513	11,171	13,171	0.17
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	10	982	1,174	0.02
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	4	746	859	0.01
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	32	2,067	1,826	0.02
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	94	1,976	2,032	0.03

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	attiecība pret
			EUR	EUR	fonda aktīviem (%)
Luksemburga		132	2,874	3,389	0.04
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	132	2,874	3,389	0.04
Meksika		400,000	380,959	382,315	4.95
COMISION FEDERAL DE ELECTRICID	USP29595AB42	200,000	181,607	183,218	2.37
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QCB68	200,000	199,352	199,097	2.58
Monako		59	1,149	1,146	0.01
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	59	1,149	1,146	0.01
Nīderlande		1,723	53,212	57,102	0.73
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	446	25,416	24,328	0.31
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,277	27,796	32,774	0.42
Omāna		200,000	174,798	172,730	2.24
SULTANATE OF OMAN	XS1405777589	200,000	174,798	172,730	2.24
Peru		152	2,947	2,938	0.04
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	152	2,947	2,938	0.04
Rumānija		100,000	93,542	97,424	1.26
ROMANIA	US77586TAD81	100,000	93,542	97,424	1.26
Somija		737	24,898	26,173	0.34
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	252	14,348	13,734	0.18
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	485	10,550	12,439	0.16
Spānija		2,565	89,057	93,088	1.21
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	942	53,714	51,415	0.67
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,623	35,343	41,673	0.54
Šveice		197	7,403	7,375	0.09
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	66	3,737	3,577	0.05
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	4	718	826	0.01
XLE - ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	6	405	357	0.00
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	121	2,543	2,615	0.03
Turcija		400,000	381,967	393,634	5.09
REPUBLIC OF TURKEY	US900123AW05	200,000	209,429	208,100	2.69
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A S	XS1298711729	200,000	172,538	185,534	2.40
Ungārija		200,000	192,341	199,750	2.59
REPUBLIC OF HUNGARY	US445545AL04	200,000	192,341	199,750	2.59
Vācija		5,695	167,864	182,194	2.36
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,243	70,886	67,852	0.88
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	4,452	96,978	114,342	1.48
Pārējās valstis		75	3,776	3,746	0.04
FXI - ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25INDEX FUND	US4642871846	1	21	18	0.00
GDX - MARKET VECTORS GOLD MINERS	US92189F1066	21	413	411	0.01
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	49	2,796	2,676	0.03
QQQ - POWERSHARES QQQ	US73935A1043	3	302	361	0.00
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	1	244	280	0.00
Kopā		5,142,280	6,233,389	6,352,312	82.24

Visi norēķini par vērtspapīriem pārskata periodā ir veikti bez kavējumiem.

4. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto aktīvi (EUR)	7,712,501	7,773,906	6,726,885
Ieguldījumu apliecību skaits	873,074	849,520	788,066
Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (EUR)	8.83	9.15	8.54
Neto aktīvi (USD)	8,801,507	8,194,475	7,323,560
Ieguldījumu apliecību skaits	873,074	849,520	788,066
Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (USD)	10.08	9.65	9.29
	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.	17.02.2015.- 30.06.2015.
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (USD)	4.51%	1.42%	(2.50%)

* - 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.

5. 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.