



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund

neauditētais pārskats par periodu

no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. 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:	Likvidējamā ABLV Bank, AS (kopš 13.06.2018.) ABLV Bank, AS (līdz 12.06.2018.)
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Andris Kovaļčuks (līdz 02.03.2018.) Padomes loceklis – Aldis Paegle Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko Fonda pārvaldnieks – Andrejs Piļka
Fonda pārvaldnieka pienākumi	Fonda pārvaldnieks rīkojas ar fonda mantu saskaņā ar sabiedrības statūtiem un fonda pārvaldes nolikumu. Fonda pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu pārvaldes sabiedrībā un pārvaldīt vairākus vienas ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldē esošus fondus.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

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

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

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

Finanšu kapitāla un tirgus komisija (turpmāk tekstā – FKTK), ievērojot Eiropas Centrālās bankas instrukciju, no 2018. gada 19. februāra noteica maksājumu ierobežojumus turētājbankas klientu debeta operācijām. Šie ierobežojumi apgrūtina fonda aktīvu pārvaldi saistībā ar finanšu instrumentu tirdzniecības (pirkšanas un pārdošanas darījumu iesniegšanas un izpildes, kā arī attiecīgās naudas plūsmas) ierobežojumiem. Ņemot vērā šos ierobežojumus, saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem ABLV Asset Management, IPAS Valde pieņēma lēmumu apturēt fonda apliecību pārdošanu un atpakaļpirkšanu. Šis apstāklis neietekmē fonda aktīvu pārvērtēšanu, fonda daļas vērtība tiek aprēķināta katru dienu saskaņā ar fonda prospekta nosacījumiem. Sabiedrība fonda pārvaldē pielieto ilgtermiņa pieeju ieguldījumiem. Fonda aktīvi netiek ieguldīti spekulatīvajos instrumentos ar īstermiņa ieguldījumu horizontu. Līdz ar to, šī brīža ierobežojumiem un apgrūtinājumiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību.

2018. gada 22. maijā tika parakstīts turētājbankas līgums ar akciju sabiedrību “Baltic International Bank”, kas turpmāk būs fonda jaunā turētājbanka, kā arī veiks citus pienākumus saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu. Noteikumi par aktīvu turēšanu stājās spēkā līguma parakstīšanas dienā, savukārt pārējās funkcijas, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkcijas, stāsies spēkā pēc pilnīgas fonda aktīvu pārvešanas uz jaunās turētājbankas akciju sabiedrības “Baltic International Bank” kontiem. Šobrīd tiek pārvesti fonda aktīvi uz jauno turētājbanku. Ja iestājas apstākļi, kas apgrūtina fonda aktīvu pilnīgu pārvešanu, ABLV Asset Management, IPAS un akciju sabiedrība “Baltic International Bank” ir tiesīgas vienoties par citu turētājbankas līguma, tai skaitā uzraudzības un kontroles funkciju, spēkā stāšanās kārtību. Pēc visu līguma nosacījumu stāšanās spēkā un nepieciešamo fonda normatīvo dokumentu izmaiņu reģistrēšanas FKTK, fonda pārvaldība atgriezīsies ierastajā darbības režīmā, atjaunojot iespēju ieguldītājiem pirkt un pārdot fonda apliecības.

Vēršam uzmanību, ka fonda aktīvi (izņemot naudas līdzekļus) tiek turēti atsevišķi no turētājbankas aktīviem. Fonda aktīvi sastāv no vērtspapīriem, kas atrodas ārpus turētājbankas bilances un šobrīd tiek pārvesti uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību “Baltic International Bank”, un naudas līdzekļiem. Daļa no fonda naudas līdzekļiem līdz ar turētājbankas darbības apturēšanu kļuva nepieejami. Uz pārskata perioda beigām nepieejamie naudas līdzekļi veidoja 0.7% no fonda neto aktīviem. Šie līdzekļi tiks izmaksāti fondam turētājbankas likvidācijas procesā likumā noteiktajā kārtībā. Sabiedrība uzskata, ka nepieejamie naudas līdzekļiem nav būtiskas ietekmes uz fonda darbību un spēju pildīt savas saistības par ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu.

Sabiedrība rēķinās ar to, ka fonda aktīvi varētu samazināties tuvāko 12 mēnešu laikā, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās fonda apliecības pēc augstākminēto ierobežojumu atcelšanas. Tomēr pēc sabiedrības vadības prognozēm, iespējamā aktīvu aizplūde neierobežos fonda darbību. Gadījumā, ja fonda aktīvi būtiski samazināsies, ieguldītājiem pārdodot sev piederošās apliecības, sabiedrības vadība izskatīs iespēju apvienot fondu ar citu sabiedrības pārvaldē esošo fondu. Finanšu pārskati attiecīgi tika sagatavoti, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu. Tomēr pastāv būtiska nenoteiktība saistībā ar iespējamo apliecību atpakaļpirkšanas ietekmi uz fonda spēju turpināt darbību nākotnē.

2018. gada 30. jūnijā fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 5.06 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB+, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.60%. Pārskata periodā fonda ieguldījumu struktūrā būtiskas izmaiņas netika veiktas.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi palielinājās no 10,155,420 USD (8,467,789 EUR)* līdz 10,220,022 USD (8,766,529 EUR)*, savukārt, fonda kopējie aktīvi palielinājās no 10,172,473 USD (8,482,009 EUR)* līdz 10,228,405 USD (8,773,721 EUR)*.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 64,789 EUR apmērā, atlīdzība turētājbankai – 6,970 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 1,152 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.68% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības, kas ir salīdzināms ar iepriekšējā pārskata perioda rādītāju 1.72%.

Fonda apliecības vērtība pārskata periodā samazinājās no 10.42 USD (8.69 EUR)* līdz 10.07 USD (8.64 EUR)*, uzrādot negatīvu pusgada ienesīgumu fonda ieguldījumu valūtā 3.37% apmērā.

2018. gada pirmais pusgads pasaules finanšu tirgiem bija samērā sarežģīts. Gada sākumā tirdzniecība sākās uz pozitīvas nots un janvāri var saukt par eiforijas mēnesi. Mazāk kā mēneša laikā ASV plašā tirgus indekss S&P 500 pieauga par 7,5%,

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

Japānas akciju tirgus pieauga par 6%, Eiropā — vidēji par 3,5-5%, bet attīstības valstu uzņēmumu akcijas pieauga par gandrīz 10%. Nevar gan teikt, ka akciju cenu pieaugums bija absolūti nepamatots. Makroekonomiskie dati visur norādīja uz izaugsmi — rūpniecības nozarē, patērētāju uzticībā un uzņēmējdarbībā. Ņemot vērā labvēlīgu ekonomisko situāciju, analītiķi steidzās uzlabot uzņēmumu peļņas prognozes gan ASV, gan Eiropā. Tomēr, kā tas bieži notiek, vispārējā eiforija nebija ilga. Drīz vien investori sāka nopietni apšaubīt šāda pieauguma pamatotību. Tādēļ nav pārsteidzoši, ka turpmāk pasaules akciju tirgos sekoja korekcija. Sākotnēji korekcija bija tīri tehniska rakstura, kritumu nepavadīja sliktas ziņas un investorus, acīmredzot, galvenokārt motivēja vēlme fiksēt peļņu. Iespējams, ka korekcija akciju tirgū varēja būt relatīvi īslaicīga, ja, papildu tīri tehniskiem iemesliem, netiktu pievienoti reāli iemesli bažām. Kārtējo reizi paniku ieviesa ASV prezidents Donalds Tramps, uzsākot tirdzniecības karu ar Ķīnu. Jau gada sākumā Tramps ieviesa ievadmaksas nodokļus veļas mašīnām un saules paneļiem. Tomēr toreiz satraukums nebija liels, jo tas ietekmēja pārāk šauru segmentu. Martā Tramps ieviesa nodokļus tēraudam un alumīnijam, kas, saskaņā ar lielāko daļu ekonomistu viedokli, galvenokārt kaitēs tieši pašai ASV. Tad Donalds Tramps paziņoja par gatavību ieviest agrāk solītās ievadmaksas 50 mljrd. ASV dolāru vērtām ķīniešu precēm. Ievadmuita tika noteikta 25% līmenī. Ķīnas valdība nekavējoties atbildēja, ka tās rīcība būs analoģiska, solot aplikt ar muitām amerikāņu preces tādā pašā apjomā. ASV uz šo piedraudēja ieviest 10% muitas likmi Ķīnas eksportam uz papildus 200 mljrd. ASV dolāriem un paziņoja, ka var turpināt ierobežot tirdzniecību, ja Ķīna turpinās atbildēt uz ASV soliem. Pēc vairuma ekonomistu viedokļa, tekošie tirdzniecības ierobežojumi nav kritiski abām valstīm un to ekonomikas varēs viegli absorbēt šo triecienu bez īpašām grūtībām. Tomēr eskalācijas risks ir pietiekoši augsts un pasaules sabiedrība uztraucas, ka abpusējie tirdzniecības aizliegumi var negatīvi ietekmēt pasaules tirdzniecību un globālo ekonomisko izaugsmi. Uz šī nenoteiktības fona, biržas spēlētāji atkal devas pārdot akcijas. Rezultātā pusgada laikā ASV plašā akciju tirgus indekss S&P 500 pieauga vien par 1.7%, Eiropas akciju indekss Euro Stoxx 600 nokrita par 2.4%, japāņu uzņēmumu akciju indekss Nikkei 225 samazinājās par 2%. Būtiski atpalika attīstības valstu akciju tirgus, kopējais indekss MSCI EM nogāzās par 7.7%. Tas nerada lielu izbrīnu, jo ievērojamu svaru šajā indeksā veido Ķīnas uzņēmumu akcijas, kas uzsākoties tirdzniecības karam smagi cieta. Papildus, jāņem vērā, ka pasaules tirdzniecības palēnināšanās pirmām kārtām negatīvi ietekmēs attīstības valstis.

Globālajos obligāciju tirgos jau gada sākumā bija vērojamas negatīvās tendences, ko veicināja ASV valdības obligāciju ienesīguma kāpums. Jaunais Federālās Rezervju Sistēmas vadītājs Džeroms Pauels jau savā inaugurācijas runā atzīmēja ievērojamu makroekonomiskās situācijas uzlabošanos, piebilstot ka ekonomiskās izaugsmes prognozes kļūst arvien optimistiskākas. Tas deva skaidru signālu tirgus dalībniekiem, ka ASV dolāru procentu pamatlīkmes kāpums ir neizbēgams, kas savukārt aizsāka obligāciju pārdošanas vilni. Investori savās prognozēs šoreiz nekļūdījās, un šogad FRS jau divreiz paaugstināja pamatlīkmi, līdz 2% līmeni. Cenu pieaugums izejvielu tirgos un galvenokārt naftas cenas kāpums pastiprināja inflācijas gaidas un līdz ar to arī tirgus dalībnieku pārliecību, ka procentlikmju turpmāka trajektorija ir vērsta augšup. Tirgus korekcijas rezultātā ASV desmitgadīgo parāda vērtspapīru ienesīgums pirmo reizi kopš 2011. gada pārsniedza 3.10% līmeni. Obligāciju tirgus dinamiku noteica ne tikai FRS monetārā politika un valdības obligāciju ienesīguma kāpums, arī šeit negatīvu ietekmi atstāja ASV un Ķīnas tirdzniecības karš, kas mudināja investorus atbrīvoties no riskantākiem aktīviem, tai skaitā arī obligācijām. Līdz ar to pirmo pusgadu galvenie obligāciju indeksi noslēdza ar kritumu.

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju rekomendāciju apkopojosu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem. Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus Sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem.

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos likvidējamās ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – turētājbanka) tīmekļa vietnē www.ablv.com tiek publicēts fonda pārvaldnieka komentārs un vērtējums par situāciju tirgos, fonda darbības rezultātiem un fonda pārvaldnieka veikto darbību.

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2018. gada 30. jūlijā

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

Aktīvi	Pielikums	30.06.2018.	31.12.2017.
Prasības pret kredītiestādēm	2	736,780	1,165,030
Patiesā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi, kuru patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļņā / zaudējumos	3	8,036,942	7,316,979
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		8,036,942	5,420,406
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu		-	1,896,573
Kopā aktīvi		8,773,722	8,482,009
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(7,192)	(14,220)
Kopā saistības		(7,192)	(14,220)
Neto aktīvi		8,766,530	8,467,789

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2018. gada 30. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.
Ienākumi			
Procentu ienākumi no patiesā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem, kuru patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļņā / zaudējumos		158,015	143,567
Ienākumi no dividendēm		21,075	10,252
Pārējie ienākumi		-	806
Kopā		179,090	154,625
Izdevumi			
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(64,789)	(59,580)
Atbildība turētājbankai		(6,970)	(7,944)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(948)	(931)
Pārējie izdevumi		(204)	(56)
Kopā		(72,911)	(68,511)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		10,863	69,606
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		(154,618)	(430,691)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā		(143,755)	(361,085)
Nodokļi un nodevas		(7,057)	(3,070)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)		(44,633)	(278,041)

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2018. gada 30. jūlijā

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.
Pozīcijas nosaukums		
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	8,467,789	7,773,906
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	(44,633)	(278,041)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	359,499	451,523
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(16,125)	(234,887)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	343,374	216,636
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	298,741	(61,405)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	8,766,530	7,712,501
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	974,541	849,520
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,014,925	873,074
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.69	9.15
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.64	8.83

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Andrejs Piļka

Rīgā, 2018. gada 30. jūlijā

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pielikums

Pamatinformācija

Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund (turpmāk tekstā – fonds) ir kopējā ienesīguma fonds, kas reģistrēts 2015. gada 9. janvārī, tā ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ABLV Asset Management, IPAS juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir diversificētu investīciju veikšana komercsabiedrību, kredītiestāžu, valdību, pašvaldību vai centrālo banku parāda vērtspapīros, kā arī ETF vērtspapīros, komercsabiedrību un kredītiestāžu emitētos kapitāla vērtspapīros, kā arī depozitārajos sertifikātos.

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

Finanšu pārskatu pielikumos iekavās sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2017. 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 2017. 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, 2018. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas. Kopš 2017. gada 31. decembra nav bijušas būtiskas izmaiņas risku vadībā.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ETF (exchange traded funds).

2. Pielikums

Prasības pret kredītiestādēm

	30.06.2018.		31.12.2017.	
	Uzskaites vērtības	attiecība pret	Uzskaites vērtības	attiecība pret
	Uzskaites vērtība	fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	fonda aktīviem
Prasības pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret likvidējamo ABLV Bank, AS	9,436	0.11	164,447	1.94
Pārējās prasības pret likvidējamo ABLV Bank, AS*	60,602	0.69	-	-
Prasības uz pieprasījumu pret AS "Baltic International Bank"	666,742	7.60	-	-
Termiņnoguldījumi ABLV Bank, AS	-	-	1,000,583	11.80
Kopā prasības pret kredītiestādēm	736,780	8.40	1,165,030	13.74

*Informāciju par likvidējamā ABLV Bank, AS turēto aktīvu pieejamību skatīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā 4.lappusē.

2018. gada 30. jūnijā un 2017. gada 31. decembrī prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

3. Pielikums

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi, kuru patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļņā / 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, kuru patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļņā / zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek reģistrēti un tirgoti regulētajā tirgū (biržā). Koncentrācijas riska analīzes mērķiem emitenti,

kas reģistrēti kādā valstī tikai līdzekļu piesaistes nolūkā, atspoguļoti atbilstoši tai valstij vai reģionam, kurā atrodas šo saistību galvotāji.

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu, kuru patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļņā / zaudējumos, izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	30.06.2018.		31.12.2017.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	3,706,581	42.25	3,482,566	41.06
OECD valstis	3,475,335	39.61	2,676,996	31.56
EMS valstis	443,157	5.05	743,568	8.76
Pārējās ES valstis	411,869	4.69	413,849	4.88
Kopā	8,036,942	91.60	7,316,979	86.26

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu atspoguļojumā peļņā vai zaudējumos sadalījums pa riska valstīm un emitentiem uz 2018. gada 30. jūniju:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
Amerikas Savienotās Valstis		931,473	2,228,291	2,353,718	26.83
CENTURYLINK INC	US156700AR77	100,000	94,356	88,383	1.01
CLEAN HARBORS INC	US156700BA34	100,000	91,992	89,959	1.03
CLEAN HARBORS INC	US184496AL16	100,000	86,293	86,466	0.99
DISH NETWORK CORP	US25470XAW56	100,000	89,638	73,126	0.83
GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO	US382550BG56	100,000	88,652	79,504	0.91
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	15,000	319,738	386,773	4.41
L BRANDS INC	US501797AJ37	100,000	90,273	88,298	1.01
MACY'S INC	US577778CB77	100,000	107,351	95,237	1.09
OEF - ISHARES S&P 100 INDEX FUND	US4642871010	2,500	272,598	256,455	2.92
PITNEY BOWES INC	US724479AJ97	100,000	83,715	76,653	0.87
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	2,613	302,841	384,247	4.38
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	US81180WAL54	100,000	84,105	83,741	0.95
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	1,200	242,303	279,146	3.18
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	15	786	717	0.01
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	8,681	193,082	197,787	2.25
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	1,464	80,568	87,226	0.99
Apvienotie Arābu Emirāti		27	1,164	1,013	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	26	1,114	967	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	50	46	0.00
Argentīna		200,004	172,067	145,471	1.66
A DECOAGRO SA	USL00849AA47	200,000	171,556	144,822	1.65
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	4	511	649	0.01
Austrālija		77	4,133	4,149	0.05
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	77	4,133	4,149	0.05
Austrija		35	1,895	1,821	0.03
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	16	894	866	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	9	466	467	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	10	535	488	0.01
Beļģija		393	21,809	21,084	0.24
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	343	19,156	18,568	0.21
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	20	1,050	1,053	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	30	1,603	1,463	0.02
Bermuda		67	1,528	1,559	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	60	55	0.00
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	66	1,468	1,504	0.02
Brazīlija		816,232	745,425	704,912	8.04
COSAN LTD	USG25343AA52	200,000	174,816	162,586	1.85
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	232	9,942	8,629	0.10
Federative Republic of Brazil	US105756BX78	200,000	193,429	178,675	2.04
JBS SA	USA29866AB53	200,000	180,563	169,021	1.93
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71647NAQ25	100,000	99,181	93,647	1.07
PETROLEO BRASILEIRO SA	USN6945AAK36	116,000	87,494	92,354	1.05

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības
					attiecība pret
					fonda aktīviem
					(%)
Čehija		7	291	253	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		7	291	253	0.00
Čīle		45	1,920	1,666	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		45	1,920	1,666	0.02
Dānija		65	3,411	3,217	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	22	1,162	1,165	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	43	2,249	2,052	0.02
Dienvidāfrika		200,261	206,964	188,485	2.15
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		261	11,176	9,700	0.11
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AR58	200,000	195,788	178,785	2.04
Džērsija		2	142	131	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	12	12	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	2	130	119	0.00
Ēģipte		6	274	238	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		6	274	238	0.00
Fēru Salas		0	20	18	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	20	18	0.00
Filipīnas		37	1,594	1,384	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		37	1,594	1,384	0.02
Francija		1,553	85,934	82,681	0.94
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,282	71,596	69,400	0.79
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	40	2,164	2,172	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	231	12,174	11,109	0.13
Gērnija		1	39	35	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	39	35	0.00
Grieķija		13	549	476	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		13	549	476	0.01
Gruzija		0	7	7	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	7	7	0.00
Honkonga		200,021	173,094	159,898	1.82
CHINA OIL AND GAS GROUP LTD	XS1589745170	200,000	171,985	158,786	1.81
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	21	1,109	1,112	0.01
Horvātija		200,000	190,942	188,855	2.15
REPUBLIC OF CROATIA	XS0997000251	200,000	190,942	188,855	2.15
Indija		343	14,707	12,765	0.15
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		343	14,707	12,765	0.15
Indonēzija		400,075	354,072	339,861	3.87
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI US4642872349		75	3,240	2,812	0.03
JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT	XS1588422201	200,000	174,558	164,137	1.87
REPUBLIC OF INDONESIA	USY20721BQ18	200,000	176,274	172,912	1.97
Itālija		198	10,787	10,346	0.11
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	98	5,501	5,332	0.06
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	39	2,087	2,095	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	61	3,199	2,919	0.03
Izraēla		24	1,638	1,812	0.02
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	5	630	800	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	19	1,008	1,012	0.01
Īrija		112	6,505	6,648	0.08
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	56	3,127	3,031	0.03
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	5	642	815	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	9	460	462	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	14	737	673	0.01
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	28	1,539	1,667	0.02

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības
			EUR	EUR	attiecība pret fonda aktīviem (%)
Japāna		200,338	203,817	196,809	2.25
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	338	18,108	18,174	0.21
SOFTBANK GROUP CORP	XS1266660122	200,000	185,709	178,635	2.04
Jaunzēlande		8	425	426	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	8	425	426	0.00
Kanāda		0	14	13	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	14	13	0.00
Katara		32	1,388	1,205	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	32	1,388	1,205	0.01
Kipra		0	17	16	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	17	16	0.00
Kolumbija		300,019	263,947	261,143	2.97
ECOPETROL SA	US279158AC30	100,000	93,326	92,473	1.05
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	19	823	714	0.01
REPUBLIC OF COLOMBIA	US195325DL65	200,000	169,798	167,956	1.91
Korejas Republika (Dienvidkoreja)		581	24,889	21,602	0.25
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	581	24,889	21,602	0.25
Krievija		800,141	723,011	709,918	8.09
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	140	6,016	5,222	0.06
GTLK OAO	XS1577961516	200,000	175,639	162,361	1.85
RUSSIAN AGRICULTURAL BANK	XS0979891925	200,000	194,270	186,603	2.13
SBERBANK	XS1032750165	200,000	171,041	174,635	1.99
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	29	27	0.00
VNESHECONOMBANK	XS0800817073	200,000	176,016	181,070	2.06
Kīna		807,936	1,072,718	993,805	11.31
361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	XS1415758991	200,000	183,323	166,090	1.89
CAR INC	XS1163232900	200,000	175,416	171,558	1.95
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	1,304	55,897	48,515	0.55
EHI CAR SERVICES LTD	USG2952LAA82	200,000	177,989	171,949	1.96
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	5,200	208,440	191,398	2.18
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	1,383	85,805	76,607	0.87
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	49	5,703	7,236	0.08
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	11	10	0.00
YESTAR HEALTHCARE HOLDING CO LTD	XS1485533944	200,000	180,134	160,442	1.83
Lielbritānija		200,767	211,600	210,947	2.40
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	US31562QAF46	200,000	174,472	174,959	1.99
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	17	2,027	2,572	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	206	11,050	11,090	0.13
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	392	20,659	18,852	0.21
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	152	3,392	3,474	0.04
Luksemburga		8	401	366	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	8	401	366	0.00
Malaizija		94	4,028	3,496	0.04
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	94	4,028	3,496	0.04
Meksika		600,116	550,782	530,137	6.05
COMISION FEDERAL DE ELECTRICID	USP29595AB42	200,000	177,775	170,288	1.94
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	116	4,954	4,300	0.05
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QCB68	200,000	195,145	184,859	2.11
United Mexican States	US91087BAC46	200,000	172,885	170,669	1.95
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	23	21	0.00
Mena		2	82	75	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	2	82	75	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaitis	legādes	Uzskaites	Uzskaites
			vērtība	vērtība	vērtības attiecība pret fonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
Nīderlande		1,084	60,334	58,279	0.67
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	907	50,653	49,100	0.56
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	5	563	715	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	29	1,568	1,574	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	143	7,550	6,890	0.08
Norvēģija		44	2,309	2,209	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	21	1,120	1,124	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	23	1,189	1,085	0.01
Omāna		200,000	171,110	157,087	1.79
SULTANATE OF OMAN	XS1405777589	200,000	171,110	157,087	1.79
Pakistāna		3	120	104	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	3	120	104	0.00
Peru		17	720	625	0.01
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	17	720	625	0.01
Polija		44	1,886	1,637	0.02
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	44	1,886	1,637	0.02
Portugāle		54	2,937	2,841	0.03
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	44	2,429	2,355	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	5	242	243	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	5	266	243	0.00
Singapūra		16	855	858	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	16	855	858	0.01
Somija		242	13,373	12,902	0.15
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	196	10,918	10,583	0.12
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	16	873	876	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	30	1,582	1,443	0.02
Spānija		914	50,764	49,023	0.56
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	808	45,125	43,741	0.50
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	28	1,504	1,509	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	78	4,135	3,773	0.04
Šveice		256	13,572	12,693	0.15
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	49	2,636	2,645	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	200	10,529	9,607	0.11
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	7	407	441	0.01
Taivāna		463	19,849	17,228	0.20
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	463	19,849	17,228	0.20
Taizeme		86	3,668	3,184	0.04
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	86	3,668	3,184	0.04
Turcija		400,030	375,174	350,101	3.99
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	30	1,268	1,101	0.01
REPUBLIC OF TURKEY	US900123AW05	200,000	205,009	182,138	2.08
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A S	XS1298711729	200,000	168,897	166,862	1.90
Ungārija		11	463	402	0.00
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	11	463	402	0.00
Vācija		6,350	206,351	196,674	2.24
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,251	69,837	67,695	0.77
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	4,800	120,721	114,256	1.30
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	64	3,414	3,427	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	235	12,379	11,296	0.13
Zviedrija		130	6,893	6,558	0.07
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	55	2,942	2,953	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	75	3,951	3,605	0.04
Pārējās valstis		43	2,272	2,076	0.03
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FUI	US4642872349	15	634	550	0.01
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	17	1,060	946	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	11	578	580	0.01
Kopā			8,218,971	8,036,942	91.60

4. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto aktīvi (EUR)	8,766,529	8,467,789	7,773,906
Ieguldījumu apliecību skaits	1,014,925	974,541	849,520
Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (EUR)	8.64	8.69	9.15
Neto aktīvi (USD)	10,220,022	10,155,420	8,194,475
Ieguldījumu apliecību skaits	1,014,925	974,541	849,520
Ieguldījumu u Fonda daļu vērtība (USD)	10.07	10.42	9.65
	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
Ieguldījumu u fonda gada ienesīgums (USD)	(3.37%)	4.51%	1.42%

* - 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 un darbības turpināšana

2018. gada 11. jūlijā ECB pieņēma lēmumu anulēt likvidējamai ABLV Bank, AS licenci kredītiestādes darbībai. Šis lēmums stājās spēkā 2018. gada 12. jūlijā. Licences anulēšana ir viens no ABLV Bank, AS pašlikvidācijas plānā paredzētajiem soļiem. Šis lēmums neietekmē uzsākto apakšfonda aktīvu pārvešanas procesu uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību "Baltic International Bank".