



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

# Atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund

gada pārskats

par 2015. 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.
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.

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 fonda 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.

2015. gada 31. decembrī fonda neto aktīvi bija 9,075,694 EUR, fonda kopējie aktīvi bija 9,086,699 EUR, fonda daļas vērtība bija 10.87 EUR gada ienesīgums bija 1.47%, savukārt, fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 4.8 gadi, vidēji svērtais reitings bija BB, un vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 4.92%.

No fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 92,253 EUR apmērā, atlīdzība Turētājbankai – 18,451 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 2,789 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.

2015. gadā situācija pasaules obligāciju tirgus dažādos segmentos attīstījās dažādu faktoru ietekmē. Gada pirmajā pusē izejvielu cenu stabilizācija, Eiropas Centrālās bankas jaunās stimulējošās programmas realizācija un zemu procentu likmju politika daudzās attīstītajās valstīs veicināja augsta ienesīguma obligāciju un attīstības tirgu korporatīvo obligāciju cenu kāpumu. Savukārt, korporatīvo obligāciju ar investīciju kredītreitingu un garu termiņu līdz dzēšanai segments izjuta spiedienu ilgtermiņa ASV valsts obligāciju ienesīguma likmju paaugstināšanās un cenu samazināšanās dēļ, gaidot ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu.

Gada otrajā pusē krietni palielinājās volatilitāte finanšu tirgos – palielinājās bažas par Ķīnas ekonomikas izaugsmes tempa straujāko samazināšanos, izejvielu cenas atkal sāka kristies – kā rezultātā krietni pasliktinājās kompāniju, kas nodarbojas ar naftas un metālu ieguvu, finanšu radītāji. Tādējādi izveidojās negatīva attieksme pret riska aktīviem, kas obligāciju tirgū veicināja kredītriska prēmijas palielināšanos, attiecīgi izdarot spiedienu uz obligāciju cenām. Turklāt obligāciju tirgū negatīvi ietekmēja gaidas par ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu, ko ASV Federālā Rezervju Sistēma (FRS) solīja uzsākt visa gada garumā, bet regulāri atrada iemeslus atlikt lēmuma pieņemšanu. Beidzot, decembrī likme tika palielināta par 25 bāzes punktiem līdz 0.5% ar prognozēm turpināt likmes palielināšanu nākamajā gadā.

Eiro valūtā emitēto obligāciju tirgus gada pēdējā ceturksnī tika atbalstīts ar ieguldītāju iecerēm uz Eiropas Centrālās bankas lēmumu vēl vairāk paplašināt eirozonas ekonomikas stimulēšanas programmu decembrī. Bet jaunie stimulēšanas pasākumi izradījās “vājāki” nekā gaidīts, tāpēc nepiepildītās cerības mainīja noskaņojumu tirgū, kam sekoja finanšu instrumentu, tai skaitā korporatīvo obligāciju, pārdošana.

Kopumā 2015. gadā korporatīvo obligāciju, kas emitētas eiro valūtā, cenas palika nemainīgas – cenu rallijs gada pirmajā pusē obligācijām ar augstu ienesīgumu kompensēja negatīvo cenu dinamiku gada beigās, bet obligācijām ar investīciju kredītreitingu, turpretim, veiksmīgāka bija gada otrā pusē, pateicoties ilgtermiņa Vācijas valsts obligāciju likmju samazināšanai.

Pateicoties mēreni konservatīvās stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu termiņu līdz dzēšanai kā daudz mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund 2015. gadā uzrādīja pozitīvu ienesīgumu.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa fondā – 1,000 EUR.

Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, kā arī veic salīdzinošo un tehnisko analīzi, dažādu makroekonomisko rādītāju analīzi, kā arī pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju rekomendāciju apkopojošu analīzi par dažādiem finanšu tirgiem.

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS, esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos ABLV Bank, AS, mājas lapā [www.ablv.com](http://www.ablv.com) publicē galvenā analītiska 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.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt fonda līdzekļus, lai 2016. gadā palielinātu fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

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

**Sergejs Gačenko**



Rīgā, 2016. gada 21. 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 2015. gada 31. decembrī un 2014. gada 31. decembrī, kā arī 2015. gada un 2014. 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, 2016. gada 21. 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 esošu 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 darbībās ar fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Turētājbankas ABLV Bank, AS  
Valdes priekšsēdētājs

**Ernests Bernis**



Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR

<b>Aktīvi</b>	Pielikums	31.12.2015.	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	448,939	2,283,496
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	5	8,637,760	8,016,024
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		8,637,760	8,016,024
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>9,086,699</b>	<b>10,299,520</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	6	(11,005)	(11,410)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(11,005)</b>	<b>(11,410)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>9,075,694</b>	<b>10,288,110</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**



## Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

	Pielikums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi no patiesajā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos		405,633	387,876
Pārējie ienākumi		500	1,050
<b>Kopā</b>		<b>406,133</b>	<b>388,926</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(92,253)	(74,418)
Atbildība turētājbankai		(18,451)	(14,884)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,258)	(2,258)
Procentu izdevumi		(367)	-
Pārējie izdevumi		(164)	(248)
<b>Kopā</b>		<b>(113,493)</b>	<b>(91,808)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības samazinājums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	101,770	18,854
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	8	(202,781)	(99,436)
<b>Kopā</b>		<b>(101,011)</b>	<b>(80,582)</b>
Nodokļi un nodevas		(2,244)	(4,136)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>		<b>189,385</b>	<b>212,400</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gaženko**

## Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>10,288,110</b>	<b>6,325,532</b>
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	189,385	212,400
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>		
ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,701,407	3,947,494
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,103,208)	(197,316)
<b>Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>(1,401,801)</b>	<b>3,750,178</b>
<b>Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā</b>	<b>(1,212,416)</b>	<b>3,962,578</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>9,075,694</b>	<b>10,288,110</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	960,337	609,956
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	834,931	960,337
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.71	10.37
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.87	10.71

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

**Leonīds Kijs**

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

**Sergejs Gačenko**

## Naudas plūsmas pārskats

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	EUR	
		01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Saņemtie procentu ienākumi		405,894	353,651
Samaksātie procentu izdevumi		(367)	-
Saņemtie pārējie ienākumi		500	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(113,531)	(86,760)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(10,590,538)	(13,862,530)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		9,867,530	11,760,338
Nodokļi un nodevas		(2,244)	(4,136)
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības</b>		<b>(432,756)</b>	<b>(1,839,437)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		1,701,407	3,947,494
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(3,103,208)	(197,316)
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) / pieaugums no finansēšanas</b>		<b>(1,401,801)</b>	<b>3,750,178</b>
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā</b>		<b>(1,834,557)</b>	<b>1,910,741</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā</b>		<b>2,283,496</b>	<b>372,755</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās</b>		<b>448,939</b>	<b>2,283,496</b>

ABLV Asset Management, IPAS  
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

Rīgā, 2016. gada 21. aprīlī

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks

Sergejs Gačenko

## 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 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. 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 2014. 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 norēķīnu 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 uzskaitēi 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 likvidi aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

## Nodokļi

Fonda apliecību turētāju ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot fonda ieguldījuma apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar ienākuma nodokļiem.

## Notikumi pēc bilances datuma

Šajos finanšu pārskatos tiek atspoguļoti tādi notikumi pēc pārskata gada beigām, kas ietekmē fonda finanšu stāvokli bilances datumā (koriģējošie notikumi). Ja notikumi pēc pārskata gada beigām nav koriģējoši, tie tiek atspoguļoti finanšu pārskatu pielikumos tikai tad, ja tie ir būtiski.

## Jaunu un/ vai grozītu SFPS un SFPIK piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā fonds piemērojis turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvārī.

Jauno standartu un standartu papildinājumu piemērošana nekādā veidā nav ietekmējusi šos finanšu pārskatus:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām;
- 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:

- 11. SFPS: "Līdzdalības kopīgās darbības iegāžu uzskaitē" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 41. SGS "Lauksaimniecība" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS "Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas" - (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- 27. SGS "Atsevišķie finanšu pārskati" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Paredzams, ka šie SFPS un SFPIK interpretāciju papildinājumi neietekmēs fonda finanšu pārskatus.

## Ikgadējie papildinājumi SFPS

Ikgadējo papildinājumu ietvaros ir ieviesti 10 grozījumi 10 standartos, no kuriem izriet grozījumi citos standartos un interpretācijās. Vairums šo grozījumu ir piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī un vēlāk vai 2016. gada 1. janvārī un vēlāk, un to agrāka piemērošana ir atļauta. Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs fonda finanšu pārskatus.

## 3. Pielikums

### Riska vadība

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama sastāvdaļa, kuru pārvaldīšana ir viena no fonda stratēģiskajām vērtībām, kas balstās uz pārliecību, ka fonda panākumi ir atkarīgi no risku pārvaldīšanas efektivitātes. Risku pārvaldīšana ļauj uzturēt fonda pakļautību riskiem līmenī, kas atbilstošs fonda vēlmei un spējai uzņemt riskus.

Galvenie ar ieguldījumiem saistītie riski ir tirgus risks (cenas, procentu likmju), likviditātes risks, valūtas risks, kredītrisks, juridiskais risks, stratēģiskais risks, informācijas risks, ārvalstu ieguldījumu risks un citi ar uzņēmējdarbību saistītie riski. Tā kā sabiedrība veic ieguldījumus tikai fonda pamatvalūtā (EUR), valūtas risks ir minimāls.

Riska vadība nozīmē potenciālo risku noteikšanu, novērtējumu un kontroli.

Sabiedrība stingri ievēro fonda prospektā, līgumos un LR normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus un regulāri veic ieguldījumu atbilstības novērtēšanu tiem.

Lai samazinātu ieguldījumu riskus fondu pārvaldīšana notiek ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Sabiedrība pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus fonda finanšu risku pārvaldīšanai. Kvalitatīvais novērtējums paredz, ka investīcijas tiks veiktas ieguldījumu objektos, kuri 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 kredītreiņingi, kas noteikti attiecīgajai valstij, bankai vai uzņēmumam. Izstrādājot

ieguldījumu stratēģiju un nosakot limitus, sabiedrība veic analīzi par veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu, valūtu veidiem, nozarēm u.c., izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Savukārt, kvantitatīvais novērtējums izpaužas limitu noteikšanā atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un reģioniem, nozarēm, atsevišķiem emitentiem un kontraģentiem.

Veicot ieguldījumus ārvalstīs, īpaša vērība tiek pievērsta ar investīcijām saistīto valūtas svārstību iespējamībai attiecībā pret fonda pamatvalūtu. Riska samazināšanas nolūkos sabiedrība veic šādus novērtējumus:

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

Fonda 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

	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	448,939	4.94	2,283,496	22.17
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>448,939</b>	<b>4.94</b>	<b>2,283,496</b>	<b>22.17</b>

2015. gada 31. decembrī un 2014.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 kotēti regulētajā tirgū (biržā). Visi vērtspapīri tiek tirgoti ārpus biržas tirgū. ABLV BANK, AS parāda vērtspapīru tirdzniecība notiek regulētajā tirgū (biržā).

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

Valstu reģioni	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem %
EMS valstis	4,093,185	45.04	5,981,089	58.07
Pārējās ES valstis	2,391,015	26.31	1,082,407	10.51
OECD valstis	1,245,420	13.71	353,777	3.44
Citas valstis	731,345	8.05	430,429	4.18
Latvija	176,795	1.95	168,322	1.63
<b>Kopā</b>	<b>8,637,760</b>	<b>95.06</b>	<b>8,016,024</b>	<b>77.83</b>

Regulētos tirgos tirgto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 31.12.2015:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	Uzskaites vērtības		attiecība pret fonda aktīviem (%)
			legādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	
<b>Amerikas Savienotās Valstis</b>		<b>400,000</b>	<b>430,375</b>	<b>429,399</b>	<b>4.74</b>
CROWN INTERNATIONAL HOLDINGS	XS1084050316	150,000	157,875	157,555	1.74
	XS1227287221	100,000	93,250	93,656	1.03
OWENS - ILLINOIS GROUP INC	XS0542593792	150,000	179,250	178,188	1.97
<b>Austrija</b>		<b>300,000</b>	<b>315,150</b>	<b>318,419</b>	<b>3.51</b>
ERSTE GROUP BANK AG	XS0840062979	100,000	113,850	119,962	1.32
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	XS0619437147	100,000	104,700	105,987	1.17
	XS0981632804	100,000	96,600	92,470	1.02
<b>Brazīlija</b>		<b>100,000</b>	<b>93,000</b>	<b>75,639</b>	<b>0.83</b>
PETROLEO BRASILEIRO SA	XS0716979595	100,000	93,000	75,639	0.83
<b>Bulgārija</b>		<b>300,000</b>	<b>301,830</b>	<b>298,425</b>	<b>3.29</b>
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	150,000	148,830	146,183	1.61
VIVACOM	XS0994993037	150,000	153,000	152,242	1.68
<b>Čehija</b>		<b>300,000</b>	<b>330,750</b>	<b>326,845</b>	<b>3.60</b>
CE ENERGY AS	XS0982708769	100,000	102,000	103,579	1.14
EP ENERGY AS	XS0783933350	200,000	228,750	223,266	2.46
<b>Francija</b>		<b>850,000</b>	<b>873,395</b>	<b>849,803</b>	<b>9.34</b>
CEGEDIM SA	XS0906984272	150,000	160,225	161,074	1.77
LABCO SA	XS1117292984	100,000	102,500	107,190	1.18
LOXAM SAS	XS1089828450	100,000	105,230	103,332	1.13
REXEL SA	XS1238996018	100,000	98,490	98,664	1.08
SPCM SA	XS1221105759	200,000	202,750	191,626	2.11
TEREOS UCA	FR0011439900	200,000	204,200	187,917	2.07
<b>Horvātija</b>		<b>100,000</b>	<b>110,250</b>	<b>110,295</b>	<b>1.21</b>
AGROKOR DD	XS0836495183	100,000	110,250	110,295	1.21
<b>Indija</b>		<b>150,000</b>	<b>148,125</b>	<b>148,377</b>	<b>1.63</b>
SAMVARDHANA MOTHERSON GLOBAL	XS1082399301	150,000	148,125	148,377	1.63
<b>Itālija</b>		<b>600,000</b>	<b>631,683</b>	<b>637,487</b>	<b>7.02</b>
FINMECCANICA SPA	XS0215093534	200,000	223,400	229,889	2.53
TELECOM ITALIA SPA	XS1169832810	100,000	101,367	104,573	1.15
WIND TELECOMUNICAZIONI SPA	XS1055940206	150,000	153,938	150,747	1.66
	XS1082636876	150,000	152,978	152,278	1.68



Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Kopējā nomināl- vērtība emisijas valūtā	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
					vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Īslande</b>		<b>100,000</b>	<b>101,393</b>	<b>101,273</b>	<b>1.11</b>
LANDSBANKINN HF	XS1308312658	100,000	101,393	101,273	1.11
<b>Krievija</b>		<b>500,000</b>	<b>503,900</b>	<b>507,329</b>	<b>5.59</b>
ABH FINANCIAL LTD	XS1076087375	250,000	252,775	261,077	2.88
GAZPROMBANK OAO	XS1084024584	250,000	251,125	246,252	2.71
<b>Latvija</b>		<b>200,000</b>	<b>162,603</b>	<b>176,795</b>	<b>1.95</b>
ABLV BANK, AS	LV0000801181	200,000	162,603	176,795	1.95
<b>Lielbritānija</b>		<b>1,300,000</b>	<b>1,301,470</b>	<b>1,274,238</b>	<b>14.01</b>
ALIZE MIDCO LTD	XS1137505290	100,000	103,500	105,012	1.15
BOPARAN HOLDINGS LTD	XS1082473395	200,000	183,625	179,641	1.98
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	XS1088515207	200,000	221,700	217,644	2.39
INEOS HOLDINGS LTD	XS1117296209	100,000	98,125	95,941	1.05
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	XS1054714248	150,000	152,250	143,373	1.58
SILK BIDCO AS	XS1180324037	100,000	105,500	105,945	1.16
TESCO PLC	XS1082971588	250,000	236,145	225,052	2.48
THOMAS COOK GROUP PLC	XS1172436211	100,000	104,375	104,695	1.15
VIRGIN MEDIA COMMUNICATIONS LTD	XS1169920193	100,000	96,250	96,935	1.07
<b>Luksemburga</b>		<b>450,000</b>	<b>458,389</b>	<b>416,237</b>	<b>4.58</b>
ALTICE INTERNATIONAL SARL	XS1181246775	100,000	100,750	100,969	1.11
ARCELORMITTAL	XS1048518358	100,000	101,600	88,661	0.98
	XS1167308128	150,000	150,299	118,998	1.31
LSF9 BALTA ISSUER SA	XS1265917481	100,000	105,740	107,609	1.18
<b>Nīderlande</b>		<b>200,000</b>	<b>262,886</b>	<b>257,557</b>	<b>2.83</b>
ABN AMRO BANK N.V.	XS0802995166	200,000	262,886	257,557	2.83
<b>Norvēģija</b>		<b>100,000</b>	<b>106,250</b>	<b>106,557</b>	<b>1.17</b>
LOCK AS	XS1094612378	100,000	106,250	106,557	1.17
<b>Polija</b>		<b>150,000</b>	<b>148,950</b>	<b>150,524</b>	<b>1.66</b>
SYNTHOS SA	XS1115183359	150,000	148,950	150,524	1.66
<b>Rumānija</b>		<b>150,000</b>	<b>152,970</b>	<b>159,318</b>	<b>1.75</b>
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV	XS0954673777	150,000	152,970	159,318	1.75
<b>Slovākija</b>		<b>200,000</b>	<b>198,200</b>	<b>188,322</b>	<b>2.07</b>
EUSTREAM AS	XS1185941850	200,000	198,200	188,322	2.07
<b>Spānija</b>		<b>700,000</b>	<b>715,462</b>	<b>709,417</b>	<b>7.81</b>
CAMP OFRIO FOOD GROUP SA	XS1117299211	150,000	153,000	151,741	1.67
CELLNEX TELECOM SAU	XS1265778933	200,000	194,799	194,202	2.14
ENCE ENERGIA Y CELULOSA S.A	XS1117280112	100,000	103,150	103,917	1.14
GESTAMP AUTOMOCION SA	XS0925126491	150,000	160,125	155,251	1.71
GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA	XS1046537665	100,000	104,388	104,306	1.15
<b>Šveice</b>		<b>200,000</b>	<b>202,740</b>	<b>202,366</b>	<b>2.23</b>
DUFY AG	XS1087753353	100,000	103,750	106,352	1.17
SELECTA GROUP B.V.	XS1078234330	100,000	98,990	96,014	1.06
<b>Turcija</b>		<b>400,000</b>	<b>403,717</b>	<b>405,825</b>	<b>4.46</b>
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	XS1084838496	200,000	203,900	202,896	2.23
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	XS1077629225	200,000	199,817	202,929	2.23
<b>Vācija</b>		<b>650,000</b>	<b>707,243</b>	<b>715,943</b>	<b>7.88</b>
COMMERZBANK AG	DE000CB83CF0	200,000	245,200	255,454	2.81
HP PELZER HOLDING GMBH	XS1028947585	100,000	108,880	108,651	1.19
K+S AG	DE000A1PGZ82	100,000	105,488	106,889	1.18
SCHAEFFLER AG	XS1067864022	100,000	102,550	102,326	1.13
UNITY MEDIA KABELBW GMBH	XS0877974062	150,000	145,125	142,623	1.57
<b>Zviedrija</b>		<b>100,000</b>	<b>97,650</b>	<b>71,370</b>	<b>0.79</b>
OVAKO GROUP AB	XS1028954367	100,000	97,650	71,370	0.79
<b>KOPĀ</b>			<b>8,758,381</b>	<b>8,637,760</b>	<b>95.06</b>

## 6. Pielikums

### Uzkrātie izdevumi

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	31.12.2015.	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	7,289	7,627
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,960	1,960
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	1,458	1,525
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	298	298
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>11,005</b>	<b>11,410</b>

## 7. Pielikums

### Realizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	9,708,980	11,520,580
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(9,607,210)	(11,501,726)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>101,770</b>	<b>18,854</b>

## 8. Pielikums

### Nerealizētā ieguldījumu vērtība

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārvērtēšanas rezultāts	(202,781)	(99,436)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(202,781)</b>	<b>(99,436)</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 saņemtajiem procentu ienākumiem.

Izmaiņas ieguldījumu portfelī:

	EUR	
Perioda sākumā	01.01.2015.- 31.12.2015.	01.01.2014.- 31.12.2014.
<b>Perioda sākumā</b>	<b>8,016,024</b>	<b>5,960,189</b>
Palielinājums pārskata periodā	10,590,538	13,862,530
Samazinājums pārskata periodā	(10,273,424)	(12,113,989)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	304,622	307,294
<b>Perioda beigās</b>	<b>8,637,760</b>	<b>8,016,024</b>

## 10. Pielikums

### Kreditrisks

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

Lielākais kreditrisks piemīt ieguldījumiem parāda vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un prasībām pret kredītiestādēm.

Fondu aktīvu kredītrisks tiek pārvaldīts balstoties uz šādu finanšu aktīvu starptautisko reitinga aģentūru piešķirto kredītreitingu sadalījumu:

Augsta kvalitāte: AAA – BBB- (Standard & Poor's/ Fitch);  
 Vidēja kvalitāte: BB+ - BB- (Standard & Poor's/ Fitch);  
 Zema kvalitāte: B+ - B- (Standard & Poor's/ Fitch) un zemāki.

Aktīvu kredītreitingu analīze 2015. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	<b>Kopā</b>
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>

Aktīvu kredītreitingu analīze 2014. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	<b>Kopā</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	2,283,496	2,283,496
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3,951,322	3,581,740	314,640	168,322	8,016,024
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,951,322</b>	<b>3,581,740</b>	<b>314,640</b>	<b>2,451,818</b>	<b>10,299,520</b>

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

EUR

<b>Aktīvi</b>	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	<b>Kopā</b>
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 ģeogrāfiskiem reģioniem 2014. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Latvijā	EMS valstīs	ES valstīs	OECD valstīs	Citās valstīs	<b>Kopā</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,283,496	-	-	-	-	2,283,496
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	168,322	5,981,089	1,082,407	353,777	430,429	8,016,024
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,451,818</b>	<b>5,981,089</b>	<b>1,082,407</b>	<b>353,777</b>	<b>430,429</b>	<b>10,299,520</b>

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pēc nozarēm, kurā darbojas uzņēmums:

Emitenta nozare	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem %
Patēriņa preču ražošana	2,316,447	25.49	1,977,884	19.21
Finanšu pakalpojumi	2,272,583	25.01	1,975,645	19.18
Apstrādes rūpniecība	1,303,014	14.34	691,488	6.71
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,253,887	13.80	974,819	9.46
Ķīmijas rūpniecība	544,979	6.00	-	-
Enerģētika	506,400	5.57	437,775	4.25
Komunālie pakalpojumi	334,505	3.68	1,137,385	11.05
Loģistika	105,945	1.17	440,067	4.27
Ieguves rūpniecība	-	-	380,961	3.70
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>8,637,760</b>	<b>95.06</b>	<b>8,016,024</b>	<b>77.83</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 durācija (% likmju izmaiņu ietekme uz vērtspapīru cenu un attiecīgi fonda vērtību).

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

Jutīgums pret izmaiņām procentu likmēs:

	EUR			
	01.01.2015.- 31.12.2015.		01.01.2014.- 31.12.2014.	
	+100bps	-100bps	+100bps	-100bps
Ietekme uz peļņu	(338,679)	338,679	(398,680)	398,680

#### 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, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot fonda dalībnieku un naudas plūsmas prognozi.

Fondam ir pieejams overdrafts ABLV Bank, AS, lai savlaicīgi segtu īstermiņa saistības.

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

EUR

<b>Aktīvi</b>	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>

Aktīvu un saistību sadalījumu termiņstruktūras analīze 2014. gada 31. decembrī:

EUR

<b>Aktīvi</b>	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,283,496	-	-	-	2,283,496
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	2,018,902	5,997,122	8,016,024
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,283,496</b>	<b>-</b>	<b>2,018,902</b>	<b>5,997,122</b>	<b>10,299,520</b>
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi	(9,152)	(2,258)	-	-	(11,410)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(9,152)</b>	<b>(2,258)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,410)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>2,274,344</b>	<b>(2,258)</b>	<b>2,018,902</b>	<b>5,997,122</b>	<b>10,288,110</b>

## 12. Pielikums

### Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

<b>Pozīcijas nosaukums</b>	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Apliecību skaits	% no kopējā skaita	Apliecību skaits	% no kopējā skaita
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	180,500	21.62%	360,500	37.54%
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	47,558	5.70%	49,495	5.15%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	606,873	72.69%	550,342	57.31%
<b>Emītēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>834,931</b>	<b>100.00%</b>	<b>960,337</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 1,994 (26,430) un pārdeva 183,931 (4,864) 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 (Tsāks 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: publikotās 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:

	31.12.2015.		31.12.2014.	
	1. līmenis	2. līmenis	1. līmenis	2. līmenis
<b>Aktīvi patiesajā vērtībā</b>				
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	8,460,964	176,796	7,847,702	168,322
<b>Kopā aktīvi patiesajā vērtībā</b>	<b>8,460,964</b>	<b>176,796</b>	<b>7,847,702</b>	<b>168,322</b>

Pārskata periodā nav veikta patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pārklasifikācija starp pirmo un otro līmeni.

## 16. Pielikums

### Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma\* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	9,075,694	10,288,110	6,325,532
Ieguldījumu apliecību skaits	834,931	960,337	609,956
<b>Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>10.87</b>	<b>10.71</b>	<b>10.37</b>
	01.01.2015.-	01.01.2014.-	06.06.2013.-
	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (EUR)</b>	<b>1.47%</b>	<b>3.30%</b>	<b>6.52%</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 67038000  
Fakss +371 67038002  
kpmg.com/lv

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

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

#### Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto atvērtā ieguldījumu fonda ABLV European Corporate EUR Bond Fund (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ABLV Asset Management, IPAS, (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu, kas ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikuma, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošos pielikumus, no 8. līdz 23. lappusei, revīziju.

#### *Sabiedrības valdes atbildība par finanšu pārskatiem*

Sabiedrības valde ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc valdes domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu šo Fonda finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

#### *Revidentu atbildība*

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka šajos finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram Sabiedrības iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības valdes izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.



#### *Atzinums*

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

#### *Citi apstākļi*

Atbilstošie salīdzinošie rādītāji ir iegūti no Fonda finanšu pārskatiem par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kurus revidēja cits neatkarīgs revidents, kas 2015. gada 14. aprīlī izsniedza atzinumu bez iebildēm.

#### **Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām**

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lappusei, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55



Armine Movsisjana  
Valdes priekšsēdētāja  
Rīga, Latvija  
2016. gada 21. aprīlī



Rainers Vilāns  
Zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr. 200