Atvērtais ieguldījumu fonds
ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund

gada pārskats

par 2019. gadu

un neatkarīgu revidentu ziņojums

Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Pielikumi	11
Likvidējamās ABLV Bank, AS Turētājbankas ziņojums	27
AS "Baltic International Bank" Turētājbankas ziņojums	29
Neatkarīgu revidentu ziņojums	30

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 turētājbanka līdz ieguldījuma fonda aktīvu pārvešanai uz jaunu turētājbanku	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Likvidējamā ABLV Bank, AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija (līdz 09.05.2019.) Skanstes iela 7, k-1, Rīga, LV-1013, Latvija (no 10.05.2019.)
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Fonda līdzekļu turētājbanka pēc ieguldījuma fonda aktīvu pārvešanas uz jaunu turētājbanku	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	Akciju sabiedrība "Baltic International Bank"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Kalēju iela 43, Rīga, LV-1050, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003127883
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 - Edgars Pavlovičs (no 08.10.2019.) Padomes loceklis - Aldis Paegle Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kiļs (līdz 20.05.2019.) Valdes priekšsēdētājs – Jevgēnijs Kārkliņš (no 02.07.2019.) Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko Fonda pārvaldnieks - Andrejs Piļka (līdz 31.03.2019) Fonda pārvaldnieks - Sergejs Gačenko (kopš 01.04.2019.)
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.

Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība), reģistrēta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, pārreģistrēta 2011.gada 3.jūnijā un 2017. gada 9. maijā ar 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 ilgterminā. Mērķa realizācijai fonda līdzekļi tiek ieguldīti dažādās aktīvu klasēs, atkarībā no ekonomiskā cikla posma un situācijas finanšu tirgos. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp dažādām aktīvu klasēm, ekonomikas nozarēm, valstīm, emitentiem, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku. Pārskata periodā fonda pārvaldnieks neveica izmaiņas fonda ieguldījumu politikā un saglabāja esošu ieguldījumu struktūru.

Pārskata perioda beigās 65.55% no fonda aktīviem bija ieguldīti obligācijās, bet 29.57% - akciju fondos. Naudas līdzekļi veidoja 4.88% no fonda aktīviem, tai skaitā 0.60% no fonda aktīviem veidoja nepieejamie naudas līdzekļi, kas atrodas Likvidējamā ABLV Bank, AS, kurus fonds ir pieteicis kā kreditoru prasījumu šo naudas līdzekļu apmērā. Pieteiktie kreditoru prasījumi tiks izmaksāti fondam Likvidējamās ABLV Bank, AS vispārējos likvidācijas noteikumos noteiktajā kārtībā.

Pārskata perioda beigās fonda ieguldījumu obligācijās vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai bija 3.81 gadi, vidējais svērtais reitings bija BB+, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 4.99%.

Vispārējās labvēlīgās tirgus situācijas dēļ pārskata periodā fonda apliecības vērtība pieauga no 9.75 USD (8.52 EUR) līdz 11.17 USD (9.94 EUR), uzrādot pozitīvu gada ienesīgumu fonda ieguldījumu valūtā 14.53% apmērā.

Pārskata periodā fonda neto aktīvi pieauga no 9,897,792 USD (8,644,359 EUR) līdz 11,336,346 USD (10,091,103 EUR), savukārt, fonda kopējie aktīvi pieauga no 9,911,988 USD (8,656,758 EUR) līdz 11,353,323 USD (10,106,216 EUR). Fonda aktīvu pieaugumu noteica fonda vērtības pozitīvais ienesīgums.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 145,865 EUR apmērā un pārējie izdevumi – 7,570 EUR apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.58% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

2019. gadā investoru noskaņojums pasaules finanšu tirgos būtiski uzlabojās salīdzinājumā ar iepriekšējā gada beigām. Viens no galvenajiem iemesliem investoru negatīvajam noskaņojumam iepriekšējā gadā bija spriedze ASV un Ķīnas tirdzniecības attiecībās, kā rezultātā abpusēji tika ieviesti aizvien jauni tirdzniecības ierobežojumi un paaugstināti tarifi. Attiecīgi pārrunu gaita starp ASV un Ķīnu par savstarpējās tirdzniecības jautājumiem visa gada garumā līdz tā dēvētās pirmās fāzes tirdzniecības vienošanās parakstīšanas gada beigās radīja izteikti pozitīvu ietekmi uz pasaules tirgiem pārskata periodā.

Turklāt, pozitīvās tendences finanšu tirgos veicināja finanšu regulatoru darbības. Eiropas Centrālā Banka pazemināja eiro procentu pamatlikmi līdz -0.5 % un atsāka obligāciju iegādes no finanšu tirgus dalībniekiem programmu, norādot, ka zemo procentu likmju periods eirozonā var turpināties nenoteiktu laiku. Savukārt, ASV Federālā Rezervju Sistēma (turpmāk tekstā - FRS) pārskata periodā pazemināja ASV dolāru procentu pamatlikmi trīs reizes (kopā par 0.75pp) un oktobrī nolēma uzsākt ASV valsts parādzīmju ikmēneša iegādi 60 miljardu vērtībā.
Finanšu regulatoru veiktās stimulējošās monetārās politikas rezultātā Vācijas valdības un ASV valdības ilgtermiņa obligāciju ienesīgums ievērojami samazinājās (attiecīgi cenas – pieauga), veicinot paaugstinātu pircēju interesi gan par obligāciju tirgus dažādu segmentu obligācijām, gan par pasaules akciju tirgiem.

2019.gadā tika novērots straujš cenu pieaugums visām pamata finanšu aktīvu klasēm: piem., pasaules akciju indekss MSCI World Index pieauga par 25.19%, bet ASV korporatīvo emitentu ASV dolāros nominēto obligāciju indekss IBOXX $ Liquid High Yield Index pieauga par 14.65%. Šāda labvēlīga dinamika pasaules finanšu tirgos pozitīvi ietekmēja fonda apliecības vērtības dinamiku pārskata periodā.

Lai regulāri informētu ieguldītājus par fonda darbību, tīmekļa vietnē www.ablv.com katru mēnesi tiek publicēti fonda darbības rezultāti, kā arī katru ceturksni tiek publicēti fonda pārskats ar tā galvenajiem rādītājiem un ieguldījumu struktūru, un fonda pārvaldnieka komentārs par situāciju finanšu tirgos.

Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus, Sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldīšanai. Sabiedrība pastāvīgi analizē esošo politisko un ekonomisko situāciju, veic dažādu veidu analīzi par finanšu tirgiem, kā arī seko līdzi pasaules vadošo brokeru un analītisko kompāniju vērtējumiem par dažādiem finanšu tirgiem.

Informācija par fonda pakļautību dažādiem riska veidiem ir pieejama šī pārskata sadaļā Risku vadība.

Pēc pārskata perioda beigām, 2020. gada martā, Latvijas Republikā un daudzās citās valstīs ir stājušies spēkā ar koronavīrusa Covid-19 izplatību saistīti ierobežojumi, kas ievērojami samazina ekonomikas attīstību valstī un pasaulē. Nav paredzams, kā situācija varētu attīstīties nākotnē, un līdz ar to, pastāv ekonomikas attīstības nenoteiktība, kas 2020. gada

martā izraisīja strauju finanšu tirgu kritumu un, attiecīgi, fonda aktīvu un fonda apliecības vērtības samazinājumu. Sabiedrība nepārtraukti izvērtē situāciju. Pašlaik Sabiedrība strādā ierastajā režīmā, turklāt ir izstrādāts mehānisms, kā nepieciešamības gadījumā nodrošināt darbinieku funkciju izpildīšanu attālināti. Sabiedrība uzskata, ka tā spēs pārvarēt ārkārtas situāciju un nodrošināt fonda darbības nepārtrauktību, ņemot vērā realizējamos pasākumus ikdienas darba organizēšanai. Tomēr šis secinājums balstās uz informāciju, kas ir pieejama šī finanšu pārskata parakstīšanas brīdī un turpmāko notikumu ietekme uz fonda darbību nākotnē var atšķirties no Sabiedrības izvērtējuma.

Tiek sagaidīts, ka ar koronavīrusa Covid-19 izplatību saistīto seku ietekme uz pasaules ekonomiku un finanšu tirgiem negatīvi ietekmēs fonda aktīvu apjomu un fonda apliecības vērtības ienesīgumu 2020. gadā. Citi ievērojami notikumi laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai, kas ir nozīmīgi fonda finanšu stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei, nav zināmi.

Turpinot 2018. gadā iesākto Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu fondu aktīvu pārvešanu uz jauno turētājbanku AS Baltic International Bank ar mērķi atjaunot ieguldījumu fondu apliecību atpakaļpirkšanu, 2019. gadā Sabiedrība, turētājbankas un starpnieksabiedrības savu kompetenču ietvaros veica visas nepieciešamās darbības šī mērķa sasniegšanai. Ņemot vērā, ka procesā ir iesaistītas vairākas puses, darbietilpīga saskaņošanas procesa dēļ aktīvu pārvešana uz pārskata perioda beigām vēl netika pabeigta.

2019. gadā Sabiedrība pieaicināja ārējo konsultantu, lai pilnveidotu Sabiedrības iekšējo kontroles sistēmu noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma un proliferācijas finansēšanas novēršanas jomā un lai veiktu ieguldītāju papildu pārbaudi. 2019. gada pēdējā ceturksnī ārējais konsultants uzsāka ieguldītāju papildu pārbaudes metodoloģijas izstrādi. Pēc metodoloģijas izstrādes ieguldījumu fondu apliecību pārdošanas un atpakaļpirkšanas kārtība tiks precizēta ieguldījumu fondu normatīvajos dokumentos. Tomēr joprojām pastāv zināma nenoteiktība par Sabiedrības darbības turpināšanu, jo, kā minēts iepriekš, Sabiedrības darbības procesi ir atkarīgi no tajos iesaistītām vairākām pusēm un darbietilpīgiem saskaņošanas procesiem.

Jevgēnijs Karkliņš
ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Sergejs Gačenko
ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2020. gada 29. aprīlī

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 26. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par fonda finanšu stāvokli 2019. gada 31. decembrī un 2018. gada 31. decembrī, kā arī darbības rezultātiem par 2019. gadu un par 2018. gadu.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar LR likumiem un 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 darbības 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.

Jevgēnijs Kārkliņš
ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2020. gada 29. aprīlī

Aktīvu un saistību pārskats

EUR

Aktīvi		31.12.2019.	31.12.2018. (koriģēts)*	31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	356,655	919,104	1,064,374
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	9,613,384	7,531,782	7,531,782
Parāda instrumenti		6,624,411	5,226,806	5,226,806
Kapitāla instrumenti		2,988,973	2,304,976	2,304,976
Pārējie aktīvi	5	136,177	205,872	60,602
Kopā aktīvi		**10,106,216**	**8,656,758**	**8,656,758**
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	6	(15,113)	(12,399)	(12,399)
Kopā saistības		**(15,113)**	**(12,399)**	**(12,399)**
Neto aktīvi		**10,091,103**	**8,644,359**	**8,644,359**

*- precizēti dati par 2018.gada 31.decembri, pārklasificējot Likvidējamā ABLV Bank, AS turētos naudas līdzekļus 145,270 EUR apmērā no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm uz pārējiem aktīviem. (skatīt 5. pielikumu).

Jevgēnijs Kārklinš
ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Sergejs Gačenko
ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2020. gada 29. aprīlī

Ienākumu un izdevumu pārskats

EUR

Ienākumi	Pielikums	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2018.-31.12.2018.
Procentu ienākumi	7	329,493	321,664
Ienākumi no dividendēm		59,951	49,236
Pārējie ienākumi		11,301	-
Kopā		**400,745**	**370,900**
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(145,865)	(132,603)
Atlīdzība turētājbankai		-	(6,970)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(2,178)	(1,863)
Pārējie izdevumi		(4,804)	(1,448)
Procentu izdevumi		(588)	(294)
Kopā		**(153,435)**	**(143,178)**
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	(3,903)	(12,519)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	9	1,221,413	(364,190)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā		**1,217,510**	**(376,709)**
Nodokļi un nodevas		(18,076)	(17,816)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)		**1,446,744**	**(166,803)**

Jevgēnijs Kārkliņš
ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Sergejs Gačenko
ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2020. gada 29. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

		EUR
Pozīcijas nosaukums	01.01.2019.- 31.12.2019.	01.01.2018.- 31.12.2018.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	**8,644,359**	**8,467,789**
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1,446,744	(166,803)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	359,499
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	-	(16,126)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	**-**	**343,373**
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	**1,446,744**	**176,570**
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**10,091,103**	**8,644,359**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,014,925	974,541
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,014,925	1,014,925
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.52	8.69
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.94	8.52

Jevgēnijs Kārkliņš
ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Sergejs Gačenko
ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2020. gada 29. aprīlī

Pielikumi no 11. līdz 26. lappusei ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Naudas plūsmas pārskats

EUR

Pozīcijas nosaukums	Pielikums	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2018.-31.12.2018.
Saņemtie procentu ienākumi		330,161	296,519
Saņemtie ienākumi no dividendēm		59,951	49,236
Samaksātie procentu izdevumi		(588)	(294)
Saņemtie pārējie ienākumi		11,301	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(150,133)	(144,705)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	11	(1,330,857)	(1,445,456)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas un dzēšanas		449,964	857,905
Nodokļi un nodevas	10	(18,076)	(17,816)
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums no pamatdarbības		**(648,277)**	**(404,611)**
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		-	359,499
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		-	(16,126)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no finansēšanas darbības		-	**343,373**
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata periodā		**(648,277)**	**(61,238)**
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		**1,064,374**	**1,165,030**
Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		16,133	21,184
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums pārklasifikācijas rezultātā		-	(60,602)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		**432,230**	**1,064,374**

Jevgēnijs Kārkliņš
ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Sergejs Gačenko
ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2020. gada 29. aprīlī

Finanšu pārskatu pielikumi

1. Pielikums

Pamatinformācija

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

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), starptautiskie grāmatvedības standarti (SGS), starptautiskā finanšu pārskatu interpretāciju komiteja (SFPIK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), ETF (exchange traded funds).

2. Pielikums

Piemērotās svarīgākās grāmatvedības metodes un uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

Šie finanšu pārskati ir sagatavoti, pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sastādītajiem uzskaites reģistriem un atbilstoši ES apstiprinātajiem SFPS un to interpretācijām, LR normatīvajiem aktiem, kā arī Finanšu kapitāla un tirgus komisijas (turpmāk – FKTK) noteikumiem, kuri ir spēkā pārskata perioda beigu datumā, pēc darbības turpināšanās principa. Šajos fonda finanšu pārskatos „Finanšu stāvokļa pārskats" nosaukts par „Aktīvu un saistību pārskatu" un „Visaptverošo ienākumu pārskats" nosaukts par „Ienākumu un izdevumu pārskatu".

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, šo finanšu pārskatu sagatavošanā par periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot SFPS grozījumi, kas stājās spēkā pārskata periodā.

Fonda funkcionālā valūta ir USD. Fonda finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir EUR. Iekavās norādītā informācija atbilst salīdzinošiem datiem par iepriekšējo pārskata periodu, 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/izdevumu 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 un uzkrājumu apjoma noteikšanu amortizētā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu vērtības samazinājumam.

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. 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.

Atbilstoši 9. SFPS prasībām finanšu aktīvus, fonds novērtē, balstoties gan uz finanšu aktīvu turēšanai izvēlēto komercdarbības modeli, gan finanšu instrumentu līgumā noteikto naudas plūsmu raksturojumu, kā rezultātā finanšu instrumenti tiek klasificēti trīs novērtēšanas kategorijās:

- finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpmāk tekstā - FVTPL);
- finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu visaptverošajos ienākumos (turpmāk tekstā - FVOCI);
- amortizētā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi.

Fonds novērtē finanšu aktīvu amortizētā iegādes vērtībā, ja ir izpildīti šie abi nosacījumi:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvus, lai iekasētu līgumiskās naudas plūsmas;
- finanšu aktīva līgumiskie noteikumi konkrētos datumos paredz naudas plūsmas, ko veido vienīgi pamatsummas un procentu maksājumi par neatmaksāto pamatsummu.

Fonds novērtē finanšu aktīvu FVOCI, ja ir izpildīti šie abi nosacījumi:

- finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķi sasniedz gan iekasējot līgumiskās naudas plūsmas, gan pārdodot finanšu aktīvus;
- finanšu aktīva līgumiskie noteikumi konkrētos datumos paredz naudas plūsmas, ko veido vienīgi pamatsummas un procentu maksājumi par neatmaksāto pamatsummu.

Visi pārējie finanšu aktīvi tiek novērtēti FVTPL. Tāpat fonds var finanšu aktīvu neatsaucami atzīt FVTPL, neraugoties uz to, ka finanšu aktīvs atbilst amortizētās iegādes vērtības vai FVOCI kategorijas finanšu aktīviem, ja tādējādi tiek novērsta vai ievērojami samazināta uzskaites neatbilstība, kas rastos, ja finanšu aktīvus vai finanšu saistības novērtētu vai to radīto peļņu/zaudējumus atzītu pēc atšķirīgām metodēm.

Finanšu aktīvi amortizētā iegādes vērtībā tiek novērtēti, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Vadība regulāri novērtē, vai pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka amortizētā vērtībā vērtētiem finanšu aktīviem un/vai to grupai kopš sākotnējās atzīšanas nav būtiski pieaudzis kredītrisks, ņemot vērā saistību neizpildes risku finanšu aktīva atlikušā dzīves cikla laikā. Būtiska kredītriska pieauguma identificēšanai tiek izmantoti gan kvantitatīvi, gan kvalitatīvi kritēriji. Izvērtē nepieciešamību veidot uzkrājumus sagaidāmiem zaudējumiem turpmākajos 12 mēnešos, ja kopš sākotnējās atzīšanas nav būtiski pieaudzis kredītrisks, vai sagaidāmiem zaudējumiem finanšu aktīva dzīves cikla laikā, ja kopš sākotnējās atzīšanas kredītrisks ir būtiski pieaudzis.
Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek grupēti 3. kvalitātes pakāpēs:

- 1. pakāpe – peļņu nesoši finanšu aktīvi, kuriem kopš sākotnējās izvērtēšanas nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Šiem finanšu aktīviem atzīst uzkrājumus atbilstoši divpadsmit mēnešu laikā paredzamiem zaudējumiem.
- 2. pakāpe – finanšu aktīvi ar būtisku kredītriska pieaugumu. Konstatējot, ka kopš sākotnējās atzīšanas brīža kredītrisks ir būtiski pieaudzis, fonds izveido uzkrājumus paredzamajam vērtības samazinājumam dzīves cikla laikā. Sagaidāmie zaudējumi finanšu aktīva dzīves cikla laikā atspoguļo varbūtību svērto prognozēto zaudējumu tagadnes vērtību.
- 3. pakāpe – finanšu aktīvi, kuriem netiek pildītas saistības. Fonds atzīst līguma darbības laikā paredzamu finanšu aktīva vērtības samazinājumu, ko nosaka atbilstoši sagaidāmiem zaudējumiem no finanšu aktīva atgūšanas iespējām.

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, pamatojoties uz vispārpieņemtiem principiem darījumā starp labi informētu, ieinteresētu pircēju un labi informētu, ieinteresētu pārdevēju, kuri nav finansiāli saistīti. Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība pamatā tiek noteikta izmantojot aktīvā tirgū kotētas tirgus cenas. Ja finanšu aktīva vai saistības tirgus nav aktīvs, patiesā vērtība tiek noteikta izmantojot vairākus vērtēšanas modeļus, gan diskontētās naudas plūsmas analīzi, gan nesen veiktus salīdzināmus darījumus, gan izmantojot vadības vērtējumus un pieņēmumus. Fonda finanšu aktīvu un saistību uzskaites un patiesās vērtības salīdzinājums atspoguļots 16. 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 parāda vai kapitāla 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 parāda vai kapitāla instrumenta patieso vērtību, pamatojoties uz tirgus informāciju, vai tiek atzīta ienākumu un izdevumu pārskatā parāda vai kapitāla instrumenta dzēšanas vai atsavināšanas brīdī. Parāda vai kapitāla 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.

Nodokļi

Fonds nav juridiska persona, saskaņā ar LR normatīvo aktu prasībām tas nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs un pievienotās vērtības nodokļa maksātājs.

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 interpretāciju piemērošana pārskata periodā

Pārskata periodā fonds piemērojis turpmāk aprakstītos standartus un standartu papildinājumus, kā arī no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2019. gada 1. janvāris. Jaunā SFPS un standartu papildinājumu piemērošana nekādā veidā nav ietekmējusi šos finanšu pārskatus:

- 16. SFPS "Nomas";
- 23. SFPIK interpretācija "Nenoteiktība saistībā ar ienākuma nodokļa režīmiem";
- Grozījumi 28. SGS „Ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos";
- Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti";
- Grozījumi 19. SGS "Darbinieku pabalsti";
- SFPS standartu ikgadējie uzlabojumi 2015. – 2017. gada ciklam.

Standarti, grozījumi un interpretācijas, kas ir izdoti un nav pieņemti ES

Fonds vēl nav izvērtējis jaunā SFPS un grozījumu ieviešanas ietekmi, bet uzskata, ka šīs izmaiņas neietekmēs fonda finanšu pārskatus:

- 17. SFPS "Apdrošināšanas līgumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī). Jaunais 17. SFPS "Apdrošināšanas līgumi" pilnībā aizvieto šobrīd spēkā esošo 4. SFPS "Apdrošināšanas līgumi." Jaunā standarta būtība ir vienotas grāmatvedības pieejas ieviešana visiem uzņēmumiem, kas slēdz apdrošināšanas līgumus;
- Grozījumi 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī, ir atļauta agrāka piemērošana). Šajos grozījumos uzlabota uzņēmējdarbības definīciju, kas palīdzēs precīzāk noteikt vai izdarītā iegāde ir uzņēmējdarbības vai aktīvu iegāde;
- Grozījumi 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2022. gada 1. janvārī, ir atļauta agrāka piemērošana). Šajos grozījumos ietverta īstermiņa, ilgtermiņa saistību klasifikācija.

Standarti, grozījumi un interpretācijas, kas ir izdoti un pieņemti ES, bet vēl nav stājušies spēkā

Fonds nav piemērojis šādus SFPS un SFPIK interpretācijas, kas izdoti līdz finanšu pārskata apstiprināšanas dienai, bet vēl nav stājušās spēkā:

- Grozījumi "SFPS Konceptuālais pamats" (piemērošana sākot ar 2020. gada 1. janvāri). Šie grozījumi palīdzēs uzņēmumiem izstrādāt grāmatvedības politikas gadījumos, kad uz konkrētu darījumu neviens no SFPS tieši neattiecas, izveidota jauna sadaļa par aplēsēm/novērtējumiem, vadlīnijas par informācijas sniegšanu par finanšu darbības rezultātiem, kā arī precizētas definīcijas un citi skaidrojumi, kas piemērojami sagatavojot finanšu pārskatus.
- 1. SGS "Finanšu pārskatu sniegšana" un 8. SGS "Grāmatvedības politikas": precizēta būtiskuma definīcija (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī).
- 9. SFPS "Finanšu instrumenti", 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana" un 7. SFPS "Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana" (spēkā sākot no 2020. gada 1 .janvāra). Grozījumi skaidro prasības riska ierobežošanas uzskaitei, kā arī nosaka papildus prasības informācijas atklāšanai par risku ierobežošanas darījumiem.

Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem ietekmēs fonda finanšu pārskatus.

3. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2019.		31.12.2018. (koriģēts)	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
AS "Baltic International Bank"	356,655	3.53	919,104	10.62
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**356,655**	**3.53**	**919,104**	**10.62**

2019. gada 31. decembrī un 2018. gada 31. decembrī prasības pret kredītiestādēm un terminnoguldījumi nav bijušas kavētas un to vērtība nav samazinājusies.

4. Pielikums

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Visi kapitāla instrumenti un parāda instrumenti ir klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Koncentrācijas riska analīzes mērķiem emitenti, kas reģistrēti kādā valstī tikai līdzekļu piesaistes nolūkā, atspoguļoti atbilstoši tai valstij vai reģionam, kurā atrodas šo saistību galvotāji.

Kapitāla instrumentu un parāda instrumentu izvietojums pa reģioniem:

	31.12.2019.		31.12.2018.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
Valstu reģioni	EUR	%	EUR	%
Pārējās OECD valstis	3,549,688	35.12	2,857,937	33.01
Citas valstis	3,512,393	34.75	3,533,405	40.82
EMS valstis (izņemot Latvija)	1,268,932	12.56	726,212	8.39
Pārējās ES valstis	648,052	6.41	414,228	4.78
Latvija	450,823	4.46	-	-
Starptautiskās institūcijas	183,496	1.82	-	-
Kopā	**9,613,384**	**95.12**	**7,531,782**	**87.00**

Kapitāla instrumentu un parāda instrumentu sadalījums pa riska valstīm un emitentiem 2019. gada 31. decembrī*:

Emitents	ISIN kods	Skaits	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
			EUR	EUR	(%)
Amerikas Savienotās Valstis		**866,929**	**1,925,732**	**2,321,169**	**23.00**
CENTURY LINK INC	US156700AR77	100,000	97,917	93,499	0.93
	US156700BA34	100,000	95,464	102,145	1.01
DISH NETWORK CORP	US25470XAW56	100,000	93,021	91,353	0.90
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	16	732	657	0.01
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	3	110	102	0.00
GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO	US382550BG56	100,000	91,998	93,631	0.93
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	282	16,363	17,744	0.18
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	87	2,276	2,250	0.02
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	108	2,389	3,050	0.03
L BRANDS INC	US501797AJ37	100,000	93,680	96,749	0.96
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	10	669	593	0.01
OEF - ISHARES S&P 100 INDEX FUND	US4642871010	2,472	279,663	316,892	3.14
PITNEY BOWES INC	US724479AJ97	100,000	86,875	83,997	0.83

*- fonda ieguldījumi ETF vērtspapīros atspoguļoti pamatojoties uz to emitentu valsti, kuru finanšu instrumentus šie ETF vērtspapīri ir iegādājušies.

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	2,621	315,243	495,972	4.91
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	9	482	480	0.00
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	US81180WAL54	100,000	87,280	96,582	0.96
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	1,174	245,937	336,301	3.33
US GOVT NATIONAL	US912796TN97	150,000	131,527	131,945	1.31
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	11	626	596	0.01
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	8,679	200,300	237,704	2.35
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	1,457	83,180	118,927	1.18
Apvienotie Arābu Emirāti		**26**	**1,185**	**1,072**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	24	1,070	960	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	68	68	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	47	44	0.00
Argentīna		**200,013**	**179,323**	**184,019**	**1.82**
ADECOAGRO SA	USL00849AA47	200,000	178,031	182,111	1.80
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	4	175	157	0.00
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	9	1,106	1,740	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	11	11	0.00
Austrālija		**81**	**4,506**	**4,485**	**0.04**
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	1	40	35	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	80	4,466	4,450	0.04
Austrija		**156**	**4,943**	**5,718**	**0.05**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	21	1,224	1,327	0.01
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	114	2,522	3,220	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	12	691	689	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	9	506	482	0.00
Beļģija		**918**	**36,463**	**41,184**	**0.41**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	1	27	24	0.00
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	405	23,448	25,426	0.25
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	462	10,220	13,049	0.13
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	20	1,125	1,121	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	30	1,643	1,564	0.02
Bermudu salas		**44**	**1,477**	**1,594**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	9	413	371	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	4	225	224	0.00
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	1	108	148	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	64	60	0.00
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	29	667	791	0.01
Brazīlija		**616,300**	**589,207**	**647,810**	**6.41**
COSAN LTD	USG25343AA52	200,000	181,413	189,904	1.88
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	300	13,344	11,974	0.12
Federative Republic of Brazil	US105756BX78	200,000	200,730	210,121	2.08
PETROLEO BRASILEIRO SA	US71647NAQ25	100,000	102,924	115,318	1.14
	US71647NAY58	116,000	90,796	120,493	1.19
Čehija		**5**	**225**	**202**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	5	225	202	0.00
Čīle		**30**	**1,334**	**1,197**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	30	1,334	1,197	0.01
Dānija		**65**	**3,561**	**3,437**	**0.03**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	19	1,047	1,043	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	46	2,514	2,394	0.02
Dienvidāfrika		**200,183**	**211,312**	**206,105**	**2.04**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	183	8,134	7,299	0.07
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	US836205AR58	200,000	203,178	198,806	1.97

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Dienvidkoreja		**456**	**20,262**	**18,183**	**0.18**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	456	20,257	18,178	0.18
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	5	5	0.00
Džērsija		**3**	**132**	**129**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	96	95	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	36	34	0.00
Ēģipte		**6**	**246**	**220**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	6	246	220	0.00
Fēru salas		**3**	**120**	**117**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	90	89	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	30	28	0.00
Filipīnas		**37**	**1,648**	**1,479**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	37	1,648	1,479	0.01
Francija		**6,304**	**192,738**	**227,479**	**2.25**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,233	71,455	77,484	0.77
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	4,793	106,012	135,362	1.34
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	37	2,073	2,066	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	241	13,198	12,567	0.12
Gērnsija		**2**	**147**	**145**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	2	125	124	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	22	21	0.00
Grieķija		**11**	**478**	**429**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	11	478	429	0.01
Gruzija		**0**	**28**	**27**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	21	21	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	7	6	0.00
Honkonga		**200,561**	**204,881**	**204,769**	**2.03**
CHINA OIL AND GAS GROUP LTD	XS1589745170	200,000	178,476	180,545	1.79
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	93	4,127	3,704	0.04
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	339	14,104	13,165	0.13
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	111	7,151	6,336	0.06
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	18	1,023	1,019	0.01
Horvātija		**400,000**	**381,965**	**394,767**	**3.91**
REPUBLIC OF CROATIA	XS0525827845	200,000	183,817	187,711	1.86
	XS0997000251	200,000	198,148	207,056	2.05
Indija		**342**	**15,202**	**13,642**	**0.13**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	342	15,202	13,642	0.13
Indonēzija		**400,077**	**367,497**	**384,467**	**3.80**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	77	3,414	3,064	0.03
JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT	XS1588422201	200,000	181,147	183,177	1.81
REPUBLIC OF INDONESIA	USY20721BQ18	200,000	182,927	198,217	1.96
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	9	9	0.00
Itālija		**1,137**	**31,549**	**37,657**	**0.38**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	91	5,250	5,693	0.06
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	951	21,036	26,861	0.27
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	37	2,082	2,074	0.02
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	58	3,181	3,029	0.03
Izraēla		**25**	**1,739**	**2,093**	**0.02**
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	5	627	986	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	20	1,102	1,098	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	10	9	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Īrija		**403**	**17,802**	**21,847**	**0.23**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	58	3,369	3,654	0.04
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	252	5,574	7,118	0.07
OEF - ISHARES S&P 100 INDEX FUND	US4642871010	28	3,224	3,653	0.04
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	5	300	299	0.00
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	12	2,608	3,566	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	13	715	681	0.01
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	35	2,012	2,876	0.03
Japāna		**200,333**	**211,226**	**209,855**	**2.07**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	333	18,507	18,442	0.18
SOFTBANK GROUP CORP	XS1266660122	200,000	192,719	191,413	1.89
Jaunzēlande		**9**	**500**	**498**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	9	500	498	0.00
Kaimanu salas		**3**	**162**	**144**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	1	47	42	0.00
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	2	113	100	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	2	2	0.00
Kanāda		**0**	**8**	**8**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	8	8	0.00
Katara		**36**	**1,614**	**1,448**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	36	1,614	1,448	0.01
Kipra		**3**	**126**	**116**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	2	85	77	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	41	39	0.00
Kolumbija		**300,015**	**273,728**	**289,921**	**2.87**
ECOPETROL SA	US279158AC30	100,000	96,849	100,303	0.99
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	15	673	604	0.01
REPUBLIC OF COLOMBIA	US195325DL65	200,000	176,206	189,014	1.87
Krievija		**600,155**	**573,452**	**589,867**	**5.84**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	155	6,899	6,191	0.06
GTLK OAO	XS1577961516	200,000	182,268	186,515	1.85
RUSSIAN AGRICULTURAL BANK	XS0979891925	200,000	201,602	200,180	1.98
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	24	23	0.00
VNESHECONOMBANK	XS0800817073	200,000	182,659	196,958	1.95
Ķīna		**607,456**	**904,846**	**773,315**	**7.66**
361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	XS1415758991	200,000	190,242	141,426	1.40
CAR INC	XS1163232900	200,000	182,036	180,926	1.79
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	1,284	57,106	51,245	0.51
FXI - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFINDEX FUND	US4642871846	4,858	202,093	188,641	1.87
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	1,273	81,954	72,614	0.72
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	35	4,199	6,606	0.07
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	5	252	251	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	31	29	0.00
YESTAR HEALTHCARE HOLDING CO LTD	XS1485533944	200,000	186,933	131,577	1.30
Latvija		**500,000**	**446,190**	**450,823**	**4.46**
REPUBLIC OF LATVIA	XS0863522149	500,000	446,190	450,823	4.46
Lielbritānija		**200,962**	**225,422**	**239,520**	**2.36**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	2	96	86	0.00
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	US31562QAF46	200,000	181,057	192,616	1.91
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	25	1,453	1,575	0.02
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	152	3,351	4,279	0.04
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	2	121	107	0.00
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	12	1,448	2,279	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	191	10,590	10,553	0.10
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	11	2,364	3,233	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	374	20,496	19,516	0.19
XLF - FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	193	4,446	5,276	0.05

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Lietuva		**400,000**	**367,634**	**368,439**	**3.65**
REPUBLIC OF LITHUANIA	XS0485991417	400,000	367,634	368,439	3.65
Lihtenšteina		**0**	**13**	**13**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	0	13	13	0.00
Luksemburga		**196**	**4,941**	**5,801**	**0.05**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	2	85	77	0.00
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	33	873	862	0.01
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	147	3,251	4,152	0.04
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	6	309	307	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	8	423	403	0.00
Malaizija		**71**	**3,178**	**2,852**	**0.03**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	71	3,178	2,852	0.03
Malta		**1**	**42**	**41**	**0.00**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	42	41	0.00
Meksika		**600,093**	**570,542**	**586,360**	**5.80**
COMISION FEDERAL DE ELECTRICID	USP29595AB42	200,000	184,484	190,110	1.88
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	93	4,124	3,700	0.04
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QCB68	200,000	202,510	200,370	1.98
United Mexican States	US91087BAC46	200,000	179,411	192,167	1.90
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	13	13	0.00
Mena		**4**	**206**	**192**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	2	97	87	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	1	39	38	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	1	70	67	0.00
Nīderlande		**2,836**	**92,408**	**108,475**	**1.07**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	623	36,109	39,156	0.39
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	36	948	937	0.01
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,992	44,063	56,263	0.56
QQQ - INVESCO QQQ	US46090E1038	18	2,105	3,312	0.03
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	25	1,412	1,407	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	142	7,771	7,400	0.07
Norvēģija		**40**	**2,199**	**2,141**	**0.02**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	19	1,065	1,061	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	21	1,134	1,080	0.01
Omāna		**200,000**	**177,568**	**180,892**	**1.79**
SULTANATE OF OMAN	XS1405777589	200,000	177,568	180,892	1.79
Pakistāna		**1**	**56**	**50**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	1	56	50	0.00
Peru		**2**	**93**	**83**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	2	93	83	0.00
Polija		**44**	**2,053**	**1,870**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	35	1,560	1,400	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	9	493	470	0.00
Portugāle		**115**	**3,906**	**4,503**	**0.04**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	31	1,784	1,935	0.02
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	75	1,659	2,118	0.02
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	4	201	201	0.00
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	5	262	249	0.00
Saūda Arābija		**102**	**4,553**	**4,085**	**0.04**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	102	4,553	4,085	0.04
Singapūra		**21**	**1,222**	**1,201**	**0.01**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	1	61	55	0.00
MCHI - ISHARES MSCI CHINA ETF	US46429B6719	1	95	84	0.00
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	19	1,060	1,056	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	6	6	0.00

Tabulas turpinājums:

Emitents	ISIN kods	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Somija		**738**	**25,122**	**29,041**	**0.30**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	206	11,939	12,946	0.13
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	489	10,817	13,812	0.14
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	12	687	684	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	31	1,679	1,599	0.02
Spānija		**2,258**	**79,152**	**91,313**	**0.90**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	0	13	12	0.00
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	730	42,287	45,855	0.45
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	1,434	31,720	40,503	0.40
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	23	1,254	1,250	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	71	3,878	3,693	0.04
Šveice		**363**	**19,023**	**19,106**	**0.20**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	25	1,433	1,554	0.02
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	39	863	1,102	0.01
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	55	3,036	3,025	0.03
SPY - SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	2	431	590	0.01
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	234	12,823	12,210	0.12
XLK - TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	US81369Y8030	8	437	625	0.01
Taivāna		**467**	**20,771**	**18,639**	**0.18**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	467	20,771	18,639	0.18
Taizeme		**102**	**4,552**	**4,085**	**0.04**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	102	4,552	4,085	0.04
Turcija		**400,019**	**388,872**	**384,594**	**3.80**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	19	854	767	0.01
REPUBLIC OF TURKEY	US900123AW05	200,000	212,747	199,489	1.97
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	XS1298711729	200,000	175,271	184,338	1.82
Ukraina		**0**	**7**	**7**	**0.00**
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	0	7	7	0.00
Ungārija		**12**	**538**	**482**	**0.00**
EEM - ISHARES MSCI EMERGING MARKETSINDEX FU	US4642872349	12	538	482	0.00
Vācija		**10,181**	**298,191**	**326,892**	**3.24**
HEDJ - WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	US97717X7012	1,271	73,661	79,875	0.79
HEWG - ISHA HEDGED MSCI GERMANY	US46434V7047	4,643	121,180	119,775	1.19
HEZU - ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	US46434V6395	3,993	88,326	112,781	1.12
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	63	3,482	3,470	0.03
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	211	11,542	10,991	0.11
Zviedrija		**145**	**7,992**	**7,774**	**0.08**
SCZ - ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP	US4642882736	66	3,692	3,679	0.04
VGK - VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	79	4,300	4,095	0.04
Starptautisko institūciju vērtspapīri		**200,000**	**182,660**	**183,496**	**1.82**
EURASIAN DEVELOPMENT BANK	XS0972645112	200,000	182,660	183,496	1.82
Kopā			**9,090,470**	**9,613,384**	**95.12**

5. Pielikums

Pārējie aktīvi

Kā pārējie aktīvi šajos finanšu pārskatos ir klasificēti naudas līdzekļi Likvidējamā ABLV Bank, AS 75,575 EUR (145,270 EUR) apmērā un nepieejamie naudas līdzekļi Likvidējamā ABLV Bank, AS 60,602 EUR (60,602 EUR) apmērā, kurus fonds ir pieteicis kā kreditoru prasījumu. Pieteiktie kreditoru prasījumi tiks izmaksāti Likvidējamā ABLV Bank, AS likvidācijas procesa laikā, atbilstoši LR Kredītiestāžu likumā noteiktajai kārtībai.

6. Pielikums

Uzkrātie izdevumi

EUR

Pozīcijas nosaukums	31.12.2019.	31.12.2018.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	12,935	10,536
Uzkrātie izdevumi par profesionālajiem pakalpojumiem	1,573	1,573
Uzkrātie izdevumi maksai biržai	605	290
Kopā uzkrātie izdevumi	**15,113**	**12,399**

7. Pielikums

Procentu ienākumi

EUR

Pozīcijas nosaukums	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2018.-31.12.2018.
Procentu ienākumi no parāda instrumentiem	329,493	320,044
Procentu ienākumi no terminnoguldījumiem	-	1,620
Kopā procentu ienākumi	**329,493**	**321,664**

8. Pielikums

Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

EUR

Pozīcijas nosaukums	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2018.-31.12.2018.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	449,811	765,890
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(453,714)	(778,409)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	**(3,903)**	**(12,519)**

9. Pielikums

Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

Pozīcijas nosaukums	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2018.-31.12.2018.
Finanšu aktīvu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, pārvērtēšanas rezultāts	1,056,791	(747,897)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	164,622	383,707
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	**1,221,413**	**(364,190)**

10. Pielikums

Nodokļi un nodevas

Pārskata periodā fonds ir samaksājis ārvalstīs ieturēto uzņēmuma ienākuma nodokli 18,076 (17,816) EUR apmērā.

11. Pielikums

Ieguldījumu kustība pārskata periodā

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

EUR

	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2018.-31.12.2018.
Ieguldījumu apjoms perioda sākumā	**7,531,782**	**7,316,979**
Palielinājums pārskata periodā	1,330,857	1,445,456
Samazinājums pārskata periodā	(450,632)	(832,760)
Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	1,052,888	(760,416)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	148,489	362,523
Ieguldījumu apjoms perioda beigās	**9,613,384**	**7,531,782**

12. Pielikums

Riska vadība

Riski ir ieguldījumu procesa neatņemama sastāvdaļa, kuru pārvaldīšana ir viens no fonda stratēģiskajiem mērķiem, kas balstās uz pārliecību, ka fonda panākumi ir atkarīgi no risku pārvaldīšanas efektivitātes. Risku pārvaldīšana ļauj uzturēt fonda pakļautību riskiem tādā līmenī, kas atbilst to vēlmei un spējai uzņemties riskus.

Risku vadība iekļauj potenciālo risku identificēšanu, novērtējumu, novēršanu vai minimizēšanu un kontroli. Riska identificēšana, tā novērtējums un kontrole ir veikta neatkarīgi, un attiecīga informācija tiek nodota fonda pārvaldniekam. Fonda pārvaldnieks pieņem lēmumus, lai mazinātu vai, ja ir iespējams, novērstu esošu vai potenciāli iespējamo risku.

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

Fonda pārvaldnieks fonda pārvaldīšanā ievēro ieguldījumu diversifikācijas un risku samazināšanas principus. Fonda pārvaldnieks pielieto kvalitatīvus un kvantitatīvus novērtējumus fonda finanšu risku pārvaldīšanai. Plānojot fonda ieguldījumus, fonda pārvaldnieks balsta savus lēmumus attiecībā uz esošajiem un potenciālajiem fonda ieguldījumiem uz to visaptverošo izvērtējumu, kas iekļauj sekojošu analīzi:

- par atbilstību fondam noteiktajiem risku ekspozīciju limitiem uz atsevišķiem ieguldījumu veidiem, valstīm un emitentiem;
- par ieguldījumam piemītošo kredītrisku, kas iekļauj ieguldījuma valstij piemītošo risku un starptautisko kredītreitingu aģentūru emitentam piešķirto kredītreitingu;
- par ieguldījuma valsts ekonomisko un politisko situāciju;
- par ieguldījuma likviditāti;
- par valūtas risku, ja ieguldījums ir denominēts ārvalstu valūtā.

Galvenie fonda ieguldījumiem piemītošie riski ir tirgus risks, kas iekļauj cenu izmaiņu risku un procentu likmju risku, kā arī likviditātes risks, kredītrisks un ārvalstu ieguldījumu risks.

Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai pēc iespējas novērstu vai minimizētu augstāk minētos riskus, kā arī citus – tajā skaitā operacionālos – riskus, kas var ietekmēt ieguldījumu procesu, taču fonda pārvaldnieks negarantē, ka nākotnē būs iespējams pilnībā izvairīties no šiem riskiem.

Kredītrisks

Kredītrisks ir risks, ka fondam var rasties zaudējumi gadījumā, ja vērtspapīru emitents vai kredītiestāde, kurā noguldīti fonda naudas līdzekļi, nevarēs vai atteiksies pildīt savas saistības. Šī riska piepildīšanās var daļēji vai pilnībā radīt saistību neizpildi attiecībā pret konkrētu finanšu instrumentu vai noguldījumu un negatīvi ietekmēt fonda vērtību un attiecīgi katru fonda apliecību. Šis risks tiek kontrolēts, veicot atbilstošu emitentu un kredītiestāžu analīzi pirms ieguldījuma veikšanas, sekojot to finansiālajai, kā arī ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā, tai skaitā, tiek analizēti kredītreitingi, kas noteikti attiecīgajam emitentam vai kredītiestādei. Fonda pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai.

Veicot fonda ieguldījumu kredītriska analīzi, tiek izmantots šāds starptautisko reitinga aģentūru piešķirtais kredītreitingu sadalījums:

Augsta kvalitāte: AAA – BBB-;
Vidēja kvalitāte: BB+ - BB-;
Zema kvalitāte: B+ - B- un zemāki.

Aktīvu kredītreitingu analīze 2019. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	356,655	356,655
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	2,796,609	3,028,123	467,923	3,320,730	9,613,384
Parējie aktīvi	-	-	-	136,177	136,177
Kopā aktīvi	**2,796,609**	**3,028,123**	**467,923**	**3,813,562**	**10,106,216**

Aktīvu kredītreitingu analīze 2018. gada 31. decembrī (koriģēts):

EUR

Aktīvi	Augsta kvalitāte	Vidēja kvalitāte	Zema kvalitāte	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	919,104	919,104
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1,130,562.00	3,675,039.00	243,701.00	2,482,480	7,531,782
Parējie aktīvi	-	-	-	205,872	205,872
Kopā aktīvi	**1,130,562**	**3,675,039**	**243,701**	**3,607,456**	**8,656,758**

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2019. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstis (izņ. Latvijā)	Pārējās ES valstīs	Pārējās OECD valstīs	Citās valstīs	Starptautiskās institūcijas	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	356,655	-	-	-	-	-	356,655
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	450,823	1,268,932	648,052	3,549,688	3,512,393	183,496	9,613,384
Parējie aktīvi	136,177	-	-	-	-	-	136,177
Kopā aktīvi	**943,655**	**1,268,932**	**648,052**	**3,549,688**	**3,512,393**	**183,496**	**10,106,216**

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc ģeogrāfiskiem reģioniem 2018. gada 31. decembrī (koriģēts):

EUR

Aktīvi	Latvijā	EMS valstis (izņ. Latvijā)	Pārējās ES valstīs	Pārējās OECD valstīs	Citās valstīs	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	919,104	-	-	-	-	919,104
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	726,212	414,228	2,857,937	3,533,405	7,531,782
Parējie aktīvi	205,872	-	-	-	-	205,872
Kopā aktīvi	**1,124,976**	**726,212**	**414,228**	**2,857,937**	**3,533,405**	**8,656,758**

Kredītriska koncentrācijas analīze pēc nozarēm:

	31.12.2019.		31.12.2018.	
Emitenta nozare	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem %
Centrālās valdības	2,714,682	26.86	1,411,843	16.31
Informācijas un komunikāciju pakalpojumi	1,628,205	16.11	1,263,263	14.59
Finanšu pakalpojumi	1,514,664	14.99	1,192,411	13.77
Necikliskās patēriņa preces	1,291,672	12.78	1,281,281	14.80
Enerģētika	696,946	6.90	723,228	8.35
Cikliskās patēriņa preces	513,296	5.08	492,482	5.69
Farmācija un veselības aprūpes pakalpojumi	371,988	3.68	347,498	4.01
Apstrādes rūpniecība	352,664	3.49	279,636	3.23
Komunālie pakalpojumi	256,851	2.54	217,137	2.51
Pakalpojumi	180,926	1.79	260,200	3.01
Nekustamais īpašums	63,758	0.63	52,602	0.61
Citas nozares	27,732	0.27	10,201	0.12
Kopā parāda un kapitāla instrumenti	**9,613,384**	**95.12**	**7,531,782**	**87.00**

Maksimālais kredītriska apjoms ir vienāds ar uzskaites vērtību.

Tirgus risks

Tirgus risks – risks fondam ciest zaudējumus, samazinoties finanšu instrumentu cenām tirgus faktoru izmaiņu ietekmē (procentu likmes, valūtu kursi, kapitāla vērtspapīru tirgus vai preču tirgus kopēja dinamika u.c.). Šis risks tiek samazināts īstenojot sabalansētu ieguldījumu politiku un ievērojot diversifikācijas principus, ieguldot fonda līdzekļus dažādās aktīvu klasēs, kuras ir pakļautas dažādiem tirgus riska faktoriem.

a) Cenu izmaiņu risks

Cenu izmaiņu risks – finanšu instrumentu cenu izmaiņu iespējamā nelabvēlīgā ietekme uz fonda aktīvu vērtību. Mainoties fonda aktīvos iekļauto finanšu instrumentu cenām, fonda aktīvu vērtība var vai nu palielināties, vai samazināties. Parasti cenu izmaiņu riskam ir pakļauti kapitāla vērtspapīri un ieguldījumu fondi, tajā skaitā ETF vērtspapīri. Katrai finanšu instrumentu kategorijai cenu izmaiņas var atšķirties, ņemot vērā to aktīvu klasi, ieguldījumu reģionu, valūtu un līdzšinējo svārstīgumu. Fonda portfelī cenu izmaiņu riskam ir pakļauti ETF vērtspapīri, kas veic ieguldījumus kapitāla instrumentos. Riska ietekmes uz fonda aktīvu vērtību aprēķinā ir pieņemts, ka cenu izmaiņas šādiem ETF vērtspapīriem ir 10%. Parāda vērtspapīru un naudas tirgus instrumentu cenu izmaiņu risks ir iekļauts procentu likmju riskā un izskatīts sadaļā b) Procentu likmju risks.

b) Procentu likmju risks

Procentu likmju risks – procentu likmju izmaiņu iespējamā nelabvēlīgā ietekme uz parāda instrumentu vērtību un, attiecīgi, uz fonda aktīvu vērtību. Procentu likmēm pieaugot, parāda instrumentu cenām ir tendence samazināties, un otrādi.
Šis risks tiek pārvaldīts, veicot ieguldījumus parāda instrumentos ar dažādiem termiņiem līdz dzēšanai, kā arī ar dažādu riska pakāpi (investīciju reitinga vērtspapīri un augstā ienesīguma vērtspapīri). Fonda ieguldījumu parāda vērtspapīros modificētā durācija (rādītājs norāda uz jutīgumu pret procentu likmju izmaiņām, un tas ir augstāks, ja parāda instrumentiem ir garāks termiņš līdz dzēšanai) uz pārskata perioda beigām bija 3.23 (4.59).
Riska ietekmes uz fonda aktīvu vērtību aprēķinā ir parādīts, kādu ietekmi uz fonda aktīvu vērtību atstāj procentu likmju kāpums un samazinājums par 100bp.

Tirgus riska (cenu izmaiņu risks, procentu likmju risks) ietekme uz fonda aktīvu vērtību 2019. gada 31.decembrī:

				31.12.2019.
		Procentu likmju riska ietekme		Cenu izmaiņu riska ietekme
	Uzskaites vērtība	+100bp	-100bp	-10%*
Parāda vērtspapīri	6,624,411	(213,968)	213,968	-
ETF vērtspapīri	2,988,973	-	-	(298,897)
Naudas līdzekļi un pārējie aktīvi	492,832	-	-	-
Kopā	**10,106,216**	**(213,968)**	**213,968**	**(298,897)**
Procentos no fonda kopējiem aktīviem		**(2.12%)**	**2.12%**	**(2.96%)**

Tirgus riska (cenu izmaiņu risks, procentu likmju risks) ietekme uz fonda aktīvu vērtību 2018. gada 31.decembrī:

				31.12.2018.
		Procentu likmju riska ietekme		Cenu izmaiņu riska ietekme
	Uzskaites vērtība	+100bp	-100bp	-10%*
Parāda vērtspapīri	5,226,806	(239,910)	239,910	-
ETF vērtspapīri	2,304,976	-	-	(230,498)
Naudas līdzekļi un pārējie aktīvi	1,124,976	-	-	-
Kopā	**8,656,758**	**(239,910)**	**239,910**	**(230,498)**
Procentos no fonda kopējiem aktīviem		**(2.77%)**	**2.77%**	**(2.66%)**

*-Tiek pieņemts, ka cenu izmaiņas ETF vērtspapīriem ar ieguldījumiem kapitāla instrumentos ir -10%.

c) Valūtas risks

Valūtas risks – fonda aktīvi daļēji var tikt ieguldīti finanšu instrumentos, kas ir nominēti no pamatvalūtas atšķirīgajās valūtās, kas var būt saistīts ar valūtas risku. Nelabvēlīgi mainoties valūtas kursam, šādi ieguldījumi var radīt zaudējumus finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultātā. Šis risks tiek samazināts, ievērojot fondā noteiktos ierobežojumus ieguldījumiem citās valūtās. Fonda pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai. Ņemot vērā to, ka uz 31.12.2019. fonda ieguldījumi tika ieguldīti USD denominētos finanšu instrumentos, valūtas risku var uzskatīt par nebūtisku.

Likviditātes risks

Likviditātes risks ir risks, ka fonda ieguldījumu portfelī esošos finanšu instrumentus nebūs iespējams vēlamajā termiņā bez būtiskiem zaudējumiem pārdot, likvidēt vai veikt darījumu, kura rezultātā tiek slēgta pozīcija.

Likviditātes risks tiek mazināts, turot daļu fonda aktīvu augsti likvīdos finanšu instrumentos un daļu līdzekļu turot norēķinu kontā turētājbankā. Lai nodrošinātu fonda likviditāti un ar fonda darbību saistīto prasību izpildi, fondam var būt piesaistīts finansējums uz laiku līdz trim mēnešiem, ja tā kopsumma nepārsniedz 10% no fonda vērtības.

Fonda ieguldījumi ETF vērtspapīros ir ieguldījumi regulētajā tirgū tirgoto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās, līdz ar to tie ir augsti likvīdi un fonda termiņstruktūras analīzē tiek klasificēti grupā ar likviditāti līdz vienam mēnesim.

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2019. gada 31. decembrī:

EUR

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	356,655	-	-	-	-	356,655
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3,439,797	1,052,516	2,377,999	2,743,072	-	9,613,384
Parējie aktīvi	75,575	-	-	-	60,602	136,177
Kopā aktīvi	**3,872,027**	**1,052,516**	**2,377,999**	**2,743,072**	**60,602**	**10,106,216**
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(12,935)	(2,178)	-	-	-	(15,113)
Kopā saistības	**(12,935)**	**(2,178)**	**-**	**-**	**-**	**(15,113)**
Neto aktīvi	**3,859,092**	**1,050,338**	**2,377,999**	**2,743,072**	**60,602**	**10,091,103**

Aktīvu un saistību termiņstruktūras analīze 2018. gada 31. decembrī (koriģēts):

EUR

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	1 - 12 mēn.	1 - 5 gadi	Vairāk kā 5 gadi	Bez termiņa	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	919,104	-	-	-	-	919,104
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	2,304,976	-	1,704,987	3,521,819	-	7,531,782
Parējie aktīvi	145,270	-	-	-	60,602	205,872
Kopā aktīvi	**3,369,350**	**-**	**1,704,987**	**3,521,819**	**60,602**	**8,656,758**
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(10,536)	(1,863)	-	-	-	(12,399)
Kopā saistības	**(10,536)**	**(1,863)**	**-**	**-**	**-**	**(12,399)**
Neto aktīvi	**3,358,814**	**(1,863)**	**1,704,987**	**3,521,819**	**60,602**	**8,644,359**

13. Pielikums

Informācija par ieguldījumu apliecību turētājiem

Sabiedrības saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvars:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2019. Apliecību skaits	31.12.2019. % no kopējā skaita	31.12.2018. Apliecību skaits	31.12.2018. % no kopējā skaita
Sabiedrības akcionāru turējumā esošās ieguldījumu apliecības	600,000	59.12	600,000	59.12
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	17,334	1.71	17,334	1.71
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	397,591	39.17	397,591	39.17
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**1,014,925**	**100.00**	**1,014,925**	**100.00**

14. Pielikums

Darījumi ar saistītām personām

Likvidējamā ABLV Bank, AS, saņēma arī turētājbankas atlīdzību 0* EUR (6,970 EUR) apmērā un procentu maksājumus 588 EUR (294 EUR) apmērā par negatīvu konta atlikumu.

Informācija par fonda naudas līdzekļiem Likvidējamā ABLV Bank, AS un pieteiktajiem kreditoru prasījumiem ir norādīta 5. pielikumā.

Pārskata periodā fonds samaksāja Sabiedrībai ieguldījumu pārvaldes sabiedrības atlīdzību 145,865 EUR (132,603 EUR) apmērā.

Pārskata periodā un iepriekšējā pārskata periodā saistītās personas nav iegādājušās un pārdevušas fonda ieguldījuma apliecības.

*- pārskata periodā no fonda netika ieturēta turētājbankas atlīdzība, jo turētājbankas līgums ar AS "Baltic International Bank" nav stājies spēkā pilnā apmērā. Savukārt visas izmaksas par funkcijām, kuras nodrošināja Likvidējamā ABLV Bank, AS attiecībā uz fondu, sedza Sabiedrība no saviem līdzekļiem, kas samazināja fonda kopējo izmaksu apmēru pārskata periodā.

15. Pielikums

Ieķīlātie aktīvi

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

16. Pielikums

Patiesā vērtība

Finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz publiski kotētu cenu. Gadījumos, kad šāda cena nav pieejama, patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz pieejamu 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 (īsāks par trim mēnešiem), tiek pieņems, ka patiesā vērtība ir tuva uzskaites vērtībai. Šis pieņēmums attiecas arī uz prasībām uz pieprasījumu un termiņnoguldījumiem (jo uz pārskata perioda beigām tā termiņš bija līdz trim mēnešiem) 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: publiski kotējumi galvenajos aktīvos tirgos, kuriem var piekļūt novērtēšanas datumā;
- otrais līmenis: publiski kotējumi aktīvos tirgos analoģiskiem vai identiskiem finanšu instrumentiem, kuriem uzņēmums var piekļūt novērtēšanas datumā (korekciju var piemērot);
- trešais līmenis: citas patiesās vērtības noteikšanas metodes, kurās tiek izmantoti dati, kas ietekmē patieso vērtību, bet netiek novēroti tirgū.

Fonda aktīvi atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu hierarhijai:

EUR

	31.12.2019.		31.12.2018.	
Aktīvi patiesajā vērtībā	1. līmenis	Kopā	1. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9,613,384	9,613,384	7,531,782	7,531,782
Kopā aktīvi patiesajā vērtībā	**9,613,384**	**9,613,384**	**7,531,782**	**7,531,782**

Pārskata periodā un iepriekšējā pārskata periodā nav notikusi kustība starp līmeņiem.

17. Pielikums

Darbības rādītāju dinamika

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Neto aktīvi (EUR)	10,091,103	8,644,359	8,467,789
Ieguldījumu apliecību skaits	1,014,925	1,014,925	974,541
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	**9.94**	**8.52**	**8.69**
Neto aktīvi (USD)	11,336,346	9,897,792	10,155,420
Ieguldījumu apliecību skaits	1,014,925	1,014,925	974,541
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	**11.17**	**9.75**	**10.42**
	01.01.2019.-31.12.2019.	01.01.2018.-31.12.2018.	01.01.2017.-31.12.2017.
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (USD)	**14.53%**	**(6.42%)**	**8.03%**
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (EUR)	**16.74%**	**(1.98%)**	**(5.05%)**

* - 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.

18. Pielikums

Darbības turpināšana

2018. gada 5. novembrī Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir reģistrējusi grozījumus Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu fondu prospektos, nolikumos un ieguldītājiem paredzētajā pamatinformācijā, kas saistīti ar AS "Baltic International Bank" izvēli par Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu fondu turētājbanku. Pēc līguma stāšanās spēkā pilnā apjomā un attiecīgi pēc FKTK reģistrētu grozījumu fondu normatīvajos dokumentos stāšanās spēkā, plānota darījumu ar ieguldījumu apliecībām atjaunošana. Sabiedrība prognozē, ka minētie procesi tiks pilnībā pabeigti 2020. gada laikā. Tomēr joprojām pastāv nenoteiktība attiecībā uz Sabiedrības darbības turpināšanu, kas ir saistīta ar Sabiedrības darbības procesiem, kuri ir atkarīgi no tajos iesaistītām vairākām pusēm, ieskaitot turētājbankas un starpnieksabiedrības, un darbietilpīgiem saskaņošanas procesiem, kā rezultātā fonda turpmākā darbība varētu tikt pārskatīta.

19. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma un darbības turpināšana

Pēc pārskata perioda beigām, 2020. gada martā, Latvijas Republikā un daudzās citās valstīs ir stājušies spēkā ar koronavīrusa Covid-19 izplatību saistīti ierobežojumi, kas ievērojami samazina ekonomikas attīstību valstī un pasaulē. Nav paredzams, kā situācija varētu attīstīties nākotnē, un līdz ar to, pastāv ekonomikas attīstības nenoteiktība, kas 2020. gada martā izraisīja strauju finanšu tirgu kritumu un, attiecīgi, fonda aktīvu un fonda apliecības vērtības samazinājumu. Sabiedrība nepārtraukti izvērtē situāciju. Pašlaik Sabiedrība strādā ierastajā režīmā, turklāt ir izstrādāts mehānisms, kā nepieciešamības gadījumā nodrošināt darbinieku funkciju izpildīšanu attālināti. Sabiedrība uzskata, ka tā spēs pārvarēt ārkārtas situāciju un nodrošināt fonda darbības nepārtrauktību, ņemot vērā realizējamos pasākumus ikdienas darba organizēšanai. Tomēr šis secinājums balstās uz informāciju, kas ir pieejama šī finanšu pārskata parakstīšanas brīdī un turpmāko notikumu ietekme uz fonda darbību nākotnē var atšķirties no Sabiedrības izvērtējuma.
Laika periodā no pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi citi notikumi, kuru rezultātā šajā fonda finanšu pārskatā būtu jāveic korekcijas vai kuri būtu jāpaskaidro šajā fonda finanšu pārskatā.

Likvidējamās ABLV Bank, AS Turētājbankas ziņojums par periodu no 2019.gada 1.janvāra līdz 2019.gada 31.decembrim.

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

Ar šo likvidējamā ABLV Bank, AS, kas reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 1993. gada 17. septembrī ar Nr. 50003149401 un juridisko adresi Rīga, Skanstes iela 7 k-1, LV-1013, apliecina, ka:

Saskaņā ar LR Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, FKTK noteikumiem, citām LR tiesību aktu prasībām un turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 2. martā, likvidējamā ABLV Bank, AS pilda turētājbankas funkcijas ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk – Sabiedrība) dibinātajam fondam ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un turētājbankas līguma izpildi.
Galvenie turētājbankas pienākumi ir šādi:

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

Likvidējamā ABLV Bank, AS ir saņēmusi informāciju no Sabiedrības, ka Sabiedrības dibinātajam fondam ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund 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.

Turpinot 2018. gadā iesākto Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu fondu aktīvu pārvešanu uz jauno turētājbanku akciju sabiedrību "Baltic International Bank" ar mērķi atjaunot ieguldījumu fondu apliecību atpakaļpirkšanu, 2019. gadā Sabiedrība, likvidējamā ABLV Bank, AS un starpnieksabiedrības savu kompetenču ietvaros veica visas nepieciešamās darbības šī mērķa sasniegšanai. Ņemot vērā, ka procesā ir iesaistītas vairākas puses, darbietilpīgā saskaņošanas procesa dēļ aktīvu pārvešana uz pārskata perioda beigām vēl nav pabeigta.

Līdz ar to pārskata periodā likvidējamā ABLV Bank, AS turpināja pildīt turētājbankas pienākumus:

- glabāt kontā esošo fonda mantu, ievērojot turētājbankas līguma noteikumus;
- apkalpot fonda kontu un izpildīt Sabiedrības rīkojumus attiecībā uz kontā esošo fonda mantu saskaņā ar turētājbankas līgumu;

- kontrolēt, lai fonda daļu vērtības aprēķins tiek veikts atbilstoši tiesību aktos, fonda prospektā un fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- nodrošināt citu tiesību aktos noteikto turētājbankas pienākumu izpildi.

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 ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, fonda prospekta, fonda pārvaldes nolikuma un turētājbankas līguma prasībām.

Pārskata periodā Sabiedrības darbībās ar fonda mantu netika novērotas nekādas kļūdas vai nelikumības.

Andris Kovaļčuks
Likvidējamās ABLV Bank, AS likvidators

Lauma Bērziņa
Likvidējamās ABLV Bank, AS likvidatore

Rīgā, 2020.gada 14.aprīlī

Baltic International Bank

Akciju sabiedrības "Baltic International Bank" ziņojums par laika periodu no 01.01.2019. līdz 31.12.2019.

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

2018. gada 22. maijā ABLV Asset Management, IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) noslēdza turētājbankas līgumu ar akciju sabiedrību "Baltic International Bank" (turpmāk tekstā – Turētājbankas līgums), saskaņā ar kuru akciju sabiedrība "Baltic International Bank" (reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā 1993. gada 3. maijā ar Nr. 40003127883, juridiskā adrese Kalēju iela 43, Rīga) (turpmāk tekstā – Banka) apņemas pildīt turētājbankas pienākumus Sabiedrības pārvaldītajam ieguldījumu fondam ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund (turpmāk tekstā – Fonds), ievērojot Turētājbankas līguma spēkā stāšanās kārtību.

Ņemot vērā, ka Turētājbankas līgums pilnā apmērā stāsies spēkā pēc visu Fonda aktīvu pārvešanas uz Fonda kontiem Bankā un uz pārskata perioda beigām Fonda aktīvu pārvešana vēl netika pabeigta, laika periodā no 01.01.2019. līdz 31.12.2019. saskaņā ar Turētājbankas līguma spēkā esošiem punktiem, Bankas pienākumi un atbildība ir bijusi:

- glabāt Bankā atvērtajos Fonda kontos esošo Fonda mantu, ievērojot Turētājbankas līguma noteikumus;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu.

Ņemot vērā iepriekš minēto, Banka apliecina, ka laika periodā no 01.01.2019. līdz 31.12.2019. Fonda mantas, kas norādītajā periodā atradās Fonda kontos Bankā, glabāšana tika veikta atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma un šai laika posmā spēkā esošo Turētājbankas līguma normu prasībām.

Šī ziņojuma parakstīšanas dienā visu Fonda aktīvu pārvešana uz Fonda kontiem Bankā nav pabeigta no Bankas neatkarīgu iemeslu dēļ.

AS "Baltic International Bank"
Valdes priekšsēdētājs Viktors Bolbats _____

Rīgā, 2020.gada 14.aprīlī

SIA "Nexia Audit Advice"
Licences Nr. 134
Reģ.Nr. 40003858822
Grēcinieku iela 9-3,
Rīga, LV-1050
Latvija
T: +371 67333227
F: +371 67221520
info@nexia.lv
nexia.lv

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund
ieguldījumu apliecību turētājiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund ("Fonds"), kuru pārvalda ABLV Asset Management, IPAS ("Pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata no 7. līdz 26. lapai revīziju. Pievienotais finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgus grāmatvedības uzskaites principus un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsuprāt, pievienotais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda ABLV Multi-Asset Total Return USD Fund finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas Revīzijas pakalpojumu likumam ("Revīzijas pakalpojumu likums") mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju.*

Mēs esam neatkarīgi no Pārvaldītāja un Fonda saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko Neatkarības standartu) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskata revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko Neatkarības standartu) un Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

SIA "Nexia Audit Advice" is a member firm of the "Nexia International" network. Nexia International Limited does not deliver services in its own name or otherwise. Nexia International Limited and the member firms of the Nexia International network (including those members which trade under a name which includes the word NEXIA) are not part of a worldwide partnership. Member firms of the Nexia International network are independently owned and operated. Nexia International Limited does not accept any responsibility for the commission of any act, or omission to act by, or the liabilities of, any of its members.
Nexia International Limited does not accept liability for any loss arising from any action taken, or omission, on the basis of the content in this document or any documentation and external links provided.
The trademarks NEXIA INTERNATIONAL, NEXIA and the NEXIA logo are owned by Nexia International Limited and used under licence.
References to Nexia or Nexia International are to Nexia International Limited or to the "Nexia International" network of firms, as the context may dictate.
For more information, visit www.nexia.com.

Būtiskā nenoteiktība saistībā ar Fonda spēju turpināt darbību

Vēršam uzmanību uz finanšu pārskata 18. pielikumu "Darbības turpināšana", kurā ir norādīts, ka 2018. gada 5. novembrī Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisija ("FKTK") ir reģistrējusi grozījumus Pārvaldītāja pārvaldīto ieguldījumu fondu prospektos, nolikumos un ieguldītājiem paredzētajā pamatinformācijā, kas saistīti ar AS "Baltic International Bank" izvēli par Pārvaldītāja pārvaldīto ieguldījumu fondu turētājbanku. Pēc līguma stāšanās spēkā pilnā apjomā un attiecīgi pēc FKTK reģistrētu grozījumu fondu normatīvajos dokumentos stāšanās spēkā, plānota darījumu ar ieguldījumu apliecībām atjaunošana. Pārvaldītājs prognozē, ka minētie procesi tiks pilnībā pabeigti 2020. gada laikā. Tomēr joprojām pastāv nenoteiktība attiecībā uz Pārvaldītāja darbības turpināšanu, kas ir saistīta ar Pārvaldītāja darbības procesiem, kuri ir atkarīgi no tajos iesaistītām vairākām pusēm, ieskaitot turētājbankas un starpnieksabiedrības, un darbietilpīgiem saskaņošanas procesiem, kā rezultātā Fonda turpmākā darbība varētu tikt pārskatīta. Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Apstākļu akcentējums

Vēršam uzmanību uz finanšu pārskata 19. pielikumu "Notikumi pēc bilances datuma", kurā ir norādīta koronavīrusa Covid-19 izraisītās krīzes ietekme uz Fonda darbību. Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4.-5. lapā,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Likvidējamās ABLV Bank, AS Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim, kas sniegts pievienotā gada pārskata 27.-28. lapā,
- AS "Baltic International Bank" Turētājbankas ziņojums par laika periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim, kas sniegts pievienotā gada pārskata 29. lapā.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām.*

Saistībā ar finanšu pārskata revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskata informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Pārvaldītāju un Fondu un to darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

Citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām

Papildus tam, saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi", prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt:

- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatam, un
- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatu

Pārvaldītāja vadība ir atbildīga par tāda finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatu, Pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Pārvaldītāja vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tās darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

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

Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju

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

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatā varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Fonda iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek

vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldītājs Fonda darbību var pārtraukt;

- izvērtējam vispārēju finanšu pārskata struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināmies ar personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

SIA "Nexia Audit Advice"
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība, licences Nr. 134

Marija Jansone
Valdes locekle,
atbildīgā zvērināta revidente,
sertifikāta Nr. 25

Andrejs Ponomarjovs
Valdes priekšsēdētājs,
ģenerāldirektors

Rīgā, Latvija
2020. gada 29. aprīlī