

Årsberättelse för

Zmart Balanserad

515602-6501

Perioden

2015-01-01 - 2015-12-31

*Josef &
Ma
as*

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Zmartic Fonder AB, 556899-7349, får härmed avge årsberättelse för perioden 2015-01-01 - 2015-12-31 avseende Zmart Balanserad, 515602-6501.

Allmänt om verksamheten

Fonden är en global fondandelsfond som placerar en betydande andel i andra värdepappersfonder och ETFer (s.k. börshandlade fonder). Fondens mål är att uppnå högsta möjliga värdetillväxt med hänsyn till fondens risknivå. Ansvarig förvaltare har möjlighet att välja att öka eller minska andelen aktierelaterade placeringar till förmån för ränterelaterade placeringar. Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Allokering mellan tillgångsslagen varierar över tiden beroende på förvaltarens bedömning av den framtida utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fondens utgångsläge är en balanserad portfölj med fördelningen 50 % aktierelaterade instrument och 50 % ränterelaterade instrument. Fondens långsiktiga exponering är att placera mot aktierelaterade instrument i spannet 40-60 %. Fondens exponering mot aktierelaterade instrument kan maximalt uppgå till 70 %.

Derivatinstrument och riskbedömning

Derivatinstrument inkl OTC-derivat får användas som ett led i fondens placeringsinriktning och i syfte att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar. Fonden har under perioden använt sig av aktieindexterminer på MSCI World Index för att effektivisera förvaltningen. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument, vilken innebär att derivatpositioner tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fondens utveckling

Fondens värde ökade under perioden med +1,30 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 496,5 MSEK per den 2015-12-31. Fonden saknar jämförelseindex.

Kommentarer till resultatet och väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Fonden har som investeringsstrategi att på lång sikt skapa värde genom att allokera mellan olika aktie- och räntebärande instrument på de globala marknaderna. Den strategiska strukturen består av innehav i olika underliggande ETFer (s.k. börshandlade fonder) där fondens tillgångar exponerats mot olika regionsindex. Den största aktieexponeringen i fonden under perioden består av innehav i det globala MSCI World-index. Övriga regionsindex som fonden har haft exponering mot är OMXS30-index (Sverige), det amerikanska S&P 500-index, EuroStoxx 50 (Europa) samt mot MSCI Emerging Markets (tillväxtmarknader). Under april månad sålde fonden samtliga innehav mot svensk aktiemarknad och ökade istället exponeringen mot globala aktier i motsvarande grad. Exponeringen mot obligationer och räntebärande tillgångar har under perioden främst skett via placeringar i andra fonder och ETFer, vilka innehåller underliggande innehav av svenska och europeiska stats- och företagsobligationer med en genomsnittlig löptid på ca 1-3 år. Fonden har i slutet av året ökat graden av fysiska innehav, främst vad gäller svenska företagsobligationer. Allokering mellan och inom tillgångsslagen aktier/räntor varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge och förvaltningens bedömning. Allokeringen mot aktierelaterade instrument i fonden har under perioden legat på ca 50 %, dvs neutral aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringar. Då inga valutasäkringar har använts under perioden så har fonden påverkats positivt av den kronförsvagning (SEK) som skett under året. Förvaltningen har succesivt under perioden tagit ned valutaexponeringen i fonden. Inga väsentliga händelser har förekommit under de första månaderna 2016.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktierelaterade tillgångar som generellt kännetecknas av högre risk och som under perioder kan ha relativt hög volatilitet. Då förvaltningen beslutat att inte systematiskt valutasäkra utländska innehav, så har fonden en relativt stor exponering och risk mot utländska valutor (främst EUR och USD), samtidigt som fondens dagliga förmögenhetsberäkning (NAV) sker i svenska kronor (SEK).

Övriga upplysningar

Fonden förvaltas av Zmartic Fonder AB. Ansvarig förvaltare av fonden är Anders Lekholm.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2015-12-31	496 422 804	112,63	4 407 499,55	-	1,30	-
2014-12-31	644 979 193	111,18	5 801 276,43	-	9,64	-
2013-12-31	59 792 597	101,40	589 679,35	-	1,40 1)	-

Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

1) Sedan start 2013-10-24

2015-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	6,94
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk mån % 3)	**
Duration 4)	0,26
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5,39
Genomsnittlig årsavkastning sedan start 2013-10-24 %	5,59

**Fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	2,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	0
Transaktionskostnader kr	282 060
Transaktionskostnader %	0,05
Uppgift om Årlig avgift%	2,47
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	1,18
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	233,36
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	14,48

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	44,44
Lägsta hävstång %	0
Genomsnittlig hävstång %	33,43

Handwritten signatures and initials:
A
J
M
B

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

ym
M
A

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-397 970	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-1 684 269	0
Värdeförändring på fondandelar		29 142 776	47 610 270
Övriga intäkter		1	41
Ränteintäkter		40 632	9 608
Utdelningar		2 004 009	1 852 246
Valutakursvinster och-förluster netto		-732 377	-847 535
Summa intäkter och värdeförändring		28 372 802	48 624 630
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-13 719 460	-7 788 015
Ersättning till förvaringsinstitut		-78 149	-164 696
Räntekostnader		-30 052	0
Övriga kostnader		-282 398	-216 016
Summa kostnader		-14 110 059	-8 168 727
Årets resultat		14 262 743	40 455 903

2015
Ma
2014

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		122 119 070	0
Fondandelar		304 260 621	619 658 107
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	426 379 691	619 658 107
Bankmedel och övriga likvida medel		70 548 548	28 667 582
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		746 494	73
Övriga tillgångar		5 707	0
Summa tillgångar		497 680 440	648 325 762
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		939 914	1 246 298
Övriga skulder	2	317 722	2 100 271
Summa skulder		1 257 636	3 346 569
Fondförmögenhet	1,3	496 422 804	644 979 193
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		37 410 251	Inga
Andel i nettoförmögenhet %		7,54	

Jes
MG
Am

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder , Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "MA", "AM", and a stylized "S" or "B".

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2015-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ARLA FIN 3,25 180604, Danmark	14 000 000	14 701 820	2,96
BALDER FRN 180521	15 000 000	14 857 650	2,99
ELEKTA FRN 200326	15 000 000	14 808 450	2,98
SAAB AB FRN 181210	15 000 000	15 100 200	3,04
SCANIA 0,875% 181203	15 000 000	14 821 200	2,99
SWEDISH 4,25% 180919	15 000 000	16 292 850	3,28
TELENOR FRN 190319	15 000 000	14 903 100	3,00
VASAKRO OBL 180823	15 000 000	16 633 800	3,35
Fixed Income		122 119 070	24,60
Summa Kategori 1		122 119 070	24,60
Summa Överlåtbara värdepapper		122 119 070	24,60
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
MSCI WORLD INDEX FUT, USA, USD	475	0	0,00
Index Futures		0	0,00
Summa Kategori 2		0	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		0	0,00
Fondandelar			
Kategori 2			
ISHARES EUR GOV BOND, Irland, EUR	22 245	29 395 492	5,92
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	24 166	22 784 969	4,59
Mutual Fund Fixed Income		52 180 462	10,51
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	46 439	14 716 452	2,96
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	150 904	26 495 196	5,34
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT, Irland, USD	48 640	16 955 859	3,42
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	20 468	2 996 701	0,60
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	176 439	12 414 379	2,50
VANGUARD ALL ETF US, Irland, USD	35	19 634	0,00
Mutual Fund		73 598 222	14,83
Summa Kategori 2		125 778 684	25,34
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	806,5319	90 598	0,02
NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg	74,581	9 091	0,00
SIMPLICITY LIKVIDIT	781 615,6477	85 031 966	17,13
SKAGEN KRONA SEK, Norge	295,6967	29 636	0,01
SPILTAN RÄNTEFOND SV	802 689,2034	93 320 647	18,80
Mutual Fund Fixed Income		178 481 938	35,95
Summa Kategori 7		178 481 938	35,95
Summa Fondandelar		304 260 621	61,29

Ma 11/12
Ab 1/12

Summa värdepapper	426 379 691	85,89
Övriga tillgångar och skulder	70 043 113	14,11
Fondförmögenhet	496 422 804	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
Upplupen kunduttag	317 722	639 322
Ej likviderade köpta värdepapper	0	1 460 949
Summa	317 722	2 100 271

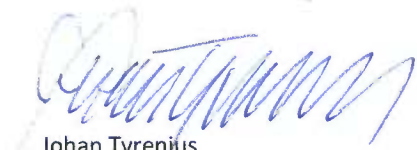
Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	644 979 193	59 792 597
Andelsutgivning	91 867 432	602 382 446
Andelsinlösen	-254 686 564	-57 651 753
Periodens resultat enligt resultaträkning	14 262 743	40 455 903
Fondförmögenhet vid periodens slut	496 422 804	644 979 193

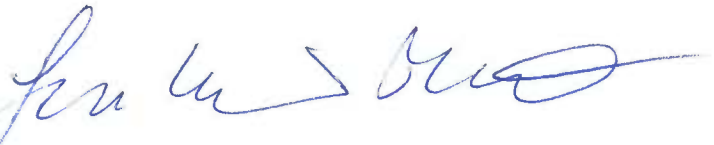
Handwritten signatures and initials in blue ink.

Underskrifter


Stockholm den 21/4 2016



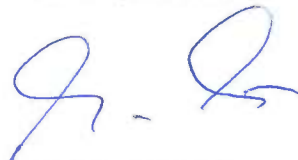
Johan Tyrenjus
Styrelseordförande



Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör



Bernt Olof Magnusson
Styrelseledamot



Magnus Angenfelt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 22/4 2016.



Stefan Kyleback
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Zmart Balanserad (org.nr 515602-6501)

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Zmartic Fonder AB, organisationsnummer 556899-7349, utfört en revision av årsberättelsen för Zmart Balanserad (org.nr 515602-6501) för år 2015.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

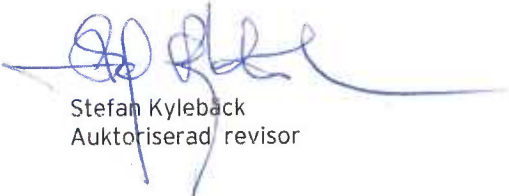
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Göteborg den 22 april 2016

Ernst & Young AB



Stefan Kyleback
Auktoriserad revisor