

Årsberättelse för

Zmart Balanserad

515602-6501

Perioden

2014-01-01 - 2014-12-31 

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Zmartic Fonder AB, 556899-7349, får härmed avge årsberättelse för perioden 2014-01-01 - 2014-12-31 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. Denna möjlighet har inte utnyttjats under perioden. 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 9,64 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 645,0 MSEK per den 2014-12-31. Fonden saknar jämförelseindex.

Kommentarer till resultatet

Fonden har som investeringsstrategi att på lång sikt skapa värde genom att allokera mellan olika aktie- och räntebärande instrument på de globala marknaderna. Fondens huvudsakliga struktur 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 det globala MSCI World-indexet följt av det svenska OMXS30-indexet samt det amerikanska indexet S&P 500. En mindre del av fondens aktieexponering har under perioden varit allokerat mot det europeiska indexet EuroStoxx 50 samt mot det bredare tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets index. Exponeringen mot obligationer och räntebärande tillgångar sker via placeringar i andra fonder och ETFer, vilka innehar underliggande innehav av svenska och europeiska stats- och företagsobligationer med en genomsnittlig löptid på ca 1-3 år. Fonden har succesivt under perioden ökat exponeringen mot externa fonder med en högre grad av 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 normalviktad aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringar. Då inga valutahedgar har använts under perioden så har fonden påverkats positivt av den kraftiga försvagning som under året skett av den svenska kronan (SEK).

Väsentliga risker

Då förvaltningen beslutat att inte systematiskt valutahedga 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. Ingen förändring av förvaltaransvaret har skett under året.



Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
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

2014-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk mån % 3)	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

** Ej aktuell, fonden startat 2013-10-24

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	2,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	0
Transaktionskostnader kr	216 008
Transaktionskostnader %	0,02
Uppgift om Årlig avgift%	2,69
Insättnings- och uttagsavgifter %	

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,71
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Sparandets kostnader


Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	232,76
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	15,08

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.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-10-24- 2013-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		47 610 270	570 198
Övriga intäkter		41	0
Ränteintäkter		9 608	2 074
Utdelningar		1 852 246	11 151
Valutakursvinster och-förluster netto		-847 535	-75 182
Summa intäkter och värdeförändring		48 624 630	508 241
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-7 788 015	-85 797
Övriga kostnader		-380 712	-36 299
Summa kostnader		-8 168 727	-122 096
Årets resultat		40 455 903	386 145 

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		619 658 107	59 682 378
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	619 658 107	59 682 378
Bankmedel och övriga likvida medel		28 667 582	4 494 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73	0
Övriga tillgångar		0	1 550
Summa tillgångar		648 325 762	64 178 249
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 246 298	79 785
Övriga skulder	2	2 100 271	4 305 867
Summa skulder		3 346 569	4 385 652
Fondförmögenhet	1,3	644 979 193	59 792 597

Poster inom linjen

Inga

Inga



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av värdepappersfonder 2013:9 och följer Fondbolagens förenings riktlinjer där de är tillämpliga.

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.



Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2014-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 2			
AMUNDI MSCI WR ETF, Frankrike, EUR	27 644	49 580 463	7,69
DB X-TRAC MSCI USD, Luxemburg, USD	247 553	87 100 379	13,50
ISHARES MSCI WORLD, Irland, USD	229 331	65 475 497	10,15
LYXOR MSC WORLD ETF, Frankrike, EUR	12 952	17 261 422	2,68
VANGUARD ALL ETF US, Irland, USD	35	18 983	0,00
Globalfond		219 436 743	34,02
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	172 483	13 237 814	2,05
Tillväxtmarknadsfond		13 237 814	2,05
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	20 468	3 407 840	0,53
Östeuropafond		3 407 840	0,53
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	44 783	13 547 030	2,10
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	184 607	30 298 144	4,70
XACT OMXS30	343 415	52 439 470	8,13
Indexfond		96 284 645	14,93
ISHARES EUR GOV BOND, Irland, EUR	24 959	33 710 763	5,23
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	23 295	23 831 496	3,69
Räntefond		57 542 259	8,92
Summa Kategori 2		389 909 302	60,45
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	85 806,53	9 672 970	1,50
CARNEGIE CORP BOND, Luxemburg	110 797,96	42 744 246	6,63
CICERO AVKASTNING	410 224,20	47 065 310	7,30
NORDEA US HIGH YIELD, Luxemburg	74,581	9 895	0,00
SKAGEN KRONA SEK, Norge	295,6967	29 580	0,00
SPILTAN RÄNTEFOND SV	616 652,50	70 859 538	10,99
SPP FÖRETAGOBL.FOND	552 400,09	59 367 266	9,20
Räntefond		229 748 806	35,62
Summa Kategori 7		229 748 806	35,62
Summa Fondandelar		619 658 107	96,07
Summa värdepapper		619 658 107	96,07
Övriga tillgångar och skulder		25 321 086	3,93

Fondförmögenhet **644 979 193** **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>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Upplupet kunduttag	639 322	159 312
Ej likviderade köpta värdepapper	1 460 949	4 146 555
Summa	2 100 271	4 305 867

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>	<i>2013-10-24- 2013-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	59 792 597	0
Andelsutgivning	602 382 446	61 045 573
Andelsinlösen	-57 651 753	-1 639 122
Periodens resultat enligt resultaträkning	40 455 903	386 146
Fondförmögenhet vid periodens slut	644 979 193	59 792 597




Underskrifter

Stockholm den 16/4 2015



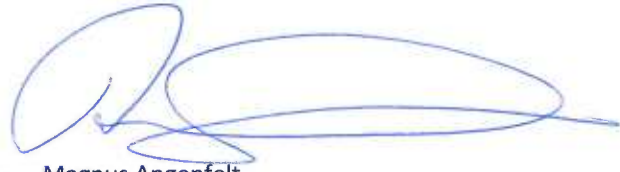
Johan Tyrenius
Styrelseordförande



Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör



Bernt Olof Magnusson
Styrelseledamot



Magnus Angenfelt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 24/4 2015.



Auktoriserad revisor
Stefan Kylebäck

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 år 2014.

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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning av Zmart Balanserad för år 2014.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Göteborg den 24 april 2015

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor