



Ieguldījumu fonds
ABLV Emerging Markets Bond Fund

Apakšfonds
ABLV Emerging Markets USD Bond Fund

neauditētais pārskats par periodu
no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 30. jūnijam

Saturs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	5
Ienākumu un izdevumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikumi	8

Informācija par fondu

Fonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets USD Bond Fund
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Apakšfonda reģistrācijas datums:	23.03.2007.
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.05.263/32
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	ABLV Asset Management, IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003814724
Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:	06.03.07.263/204
Licence izsniegta:	04.08.2006.
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Apakšfonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	50003149401
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu, valdes locekļu un fonda pārvaldnieka vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs - Ernests Bernis Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Māris Kannenieks Padomes loceklis - Vadims Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgenijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko Fonda pārvaldnieks - Jevgenijs Gžibovskis
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

2007. gada 23. martā tika reģistrēts ieguldījumu fonds ABLV Emerging Markets Bond Fund, kas 2007. gada 11. jūlijā tika reorganizēts kā fonds ar diviem apakšfondiem – USD un EUR valūtās. Apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu USD.

ABLV Asset Management, IPAS (27.05.2011. Uzņēmumu reģistrā reģistrēts jaunais ABLV Asset Management, IPAS, nosaukums, turpmāk tekstā – Sabiedrība) ir reģistrēta LR Uzņēmumu reģistrā 2006. gada 4. augustā ar Nr. 40003814724, ar licences Nr. 06.03.07.263/204 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai, un atrodas Rīgā, Elizabetes ielā 23.

Apakšfonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai līdzekļi tiek ieguldīti attīstības valstu centrālo banku, valsts un pašvaldību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, kā arī kredītiestāžu vai komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos, ja šīs kredītiestādes vai komercsabiedrības kapitālā attīstības valsts daļība pārsniedz 50%.

Apakšfonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret apakšfonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2015. gads ir apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund deviņais darbības gads. 2015. gada 30. jūnijā apakšfonda neto aktīvi bija USD 28,795,683 (EUR 25,735,708), pusgada ienesīgums bija 3.32%, savukārt, apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 6.6 gadi, ieguldījumu portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.02%.

2015. gada pirmajā pusgadā attīstības valstu obligāciju tirgus demonstrēja pozitīvu dinamiku. Cenu stabilizācija energoresursu tirgū veicināja eksportētājvalstu obligāciju cenu atjaunošanos, kas uz krītošās naftas cenas fona piedzīvoja spēcīgu cenu samazināšanos iepriekšējā gada beigās. Fakts, ka lielākā daļa pasaules vadošo valstu saglabāja zemas likmes un ECB sāka stimulējošo programmu, bija spēcīgs atbalsts tirgum. No otras puses, kā atturošu faktoru var minēt to, ka tika gaidīts, ka ASV Federālo Rezervju Sistēma (FRS) uzsāks procentu likmju paaugstināšanas ciklu, kas ietekmēja ilgtermiņa obligāciju segmentu ar augstu investīciju reitingu. Otrajā ceturksnī šis segments cieta īpaši stipri, jo atsākās ienesīguma palielināšanās ASV valsts obligācijām.

Pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu termiņu līdz dzēšanai kā daudz mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, apakšfonds ABLV Emerging Markets USD Bond Fund uzrādīja salīdzinoši augstu ienesīgumu.

Minimālā ieguldījumu summa apakšfondā – USD 1,000.

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

Lai regulāri informētu ABLV Asset Management, IPAS, esošos klientus un potenciālos ieguldītājus par situāciju pasaules finanšu tirgos ABLV Bank, AS, mājas lapā www.ablv.com publicē galvenā analītika ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizētu analīzi, kā arī apakšfonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, apakšfonda darbības rezultātiem un apakšfonda pārvaldnieka veikto darbību.

Lai nodrošinātu diversifikāciju un mazinātu riskus, sabiedrība nepārtraukti pievērš lielu uzmanību risku pārvaldes jautājumiem. Sabiedrībā ir izveidota Investīciju stratēģijas komiteja, kas nosaka Sabiedrības ieguldījumu stratēģiju, riskus ierobežojošos limitus un finanšu tirgus, kur tiek veiktas operācijas ar finanšu instrumentiem. Investīciju stratēģijas komitejas locekļi ir ABLV Bank, AS, un sabiedrības vadošie finanšu tirgus speciālisti.

Lai 2015. gadā palielinātu apakšfonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus, Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt apakšfonda līdzekļus.

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes loceklis


Sergejs Gačenko

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes priekšsēdētāja vietnieks


Jevgenijs Gžibovskis

Aktīvu un saistību pārskats

EUR			
Aktīvi	Pielikums	30.06.2015.	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	341,524	500,132
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	25,415,077	21,652,300
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	25,415,077	21,652,300
Kopā aktīvi		25,756,601	22,152,432
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(20,893)	(19,928)
Kopā saistības		(20,893)	(19,928)
Neto aktīvi		25,735,708	22,132,504

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes loceklis


Sergejs Gačenko

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes priekšsēdētāja vietnieks


Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	EUR	
	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	715,028	627,175
Kopā	715,028	627,175
Izdevumi		
Atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(94,648)	(76,879)
Atbildība turētājbankai	(22,085)	(17,938)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,120)	(1,120)
Procentu izdevumi	-	(26)
Pārējie izdevumi	(28)	-
Kopā	(117,881)	(95,963)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(85,712)	129,916
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,193,603	503,482
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,705,038	1,164,610

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes loceklis

Sergejs Gačenko

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks,
 Valdes priekšsēdētāja vietnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozicijas nosaukums	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	22,132,504	18,939,275
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,705,038	1,164,610
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,023,209	3,101,155
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,125,043)	(1,633,484)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	898,166	1,467,671
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	3,603,204	2,632,281
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	25,735,708	21,571,556
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā		
	1,848,895	1,827,225
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		
	1,917,716	1,968,704
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		
	11.97	10.37
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās		
	13.42	10.96

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes loceklis

Sergejs Gačenko

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks,
 Valdes priekšsēdētāja vietnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets USD Bond Fund ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 23.martā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir Investīciju veikšana attīstības valstu parāda vērtspapīros, kuru emitenti ir attīstības valstis, kā arī korporācijas un finanšu institūcijas, kuru akciju kontrolpaketes pieder šīm valstīm, kā arī naudas tirgus instrumentos.

Fonda finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumiem un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Fonda funkcionālā valūta ir USD. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Šie finanšu pārskati ir sagatavoti eiro, ja vien nav norādīts citādi. Finanšu pārskatu pielikumos sniegtā informācija atbilst salīdzinošiem 2014. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Ienākumi un izdevumi ārvalstu valūtās tika pārvērtēti EUR pēc to atzīšanas dienā spēkā esošā ECB noteiktā ārvalstu valūtas maiņas kursa.

Ar informāciju par piemērotajām svarīgākajām grāmatvedības metodēm un uzskaites principiem, kā arī riska vadību var iepazīties fonda 2014. gada pārskatā interneta mājas lapā <http://www.ablv.com/lv/about/financial-reports/funds>. Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2015. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas. Kopš 2014. gada 31. decembra nav bijušas būtiskas izmaiņas risku vadībā.

Finanšu pārskatu pielikumos piemēroti šādi saīsinājumi – Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK), Eiropas Monetārā Savienība (EMS), Eiropas Savienība (ES), Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD), Latvijas Republika (LR), ABLV Asset Management, IPAS (sabiedrība).

2. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	341,524	1.33	500,132	2.26
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	341,524	1.33	500,132	2.26

3. Pielikums

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificētas kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri, tiek kotēti regulētajā tirgū (biržā). Visi vērtspapīri tiek tirgoti ārpus biržas tirgū.

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu izvietojums pa reģioniem:

Valstu reģioni	30.06.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	17,203,771	66.79	15,034,021	67.86
Pārējās ES valstis	3,670,065	14.25	3,973,700	17.94
OECD valstis	3,036,286	11.79	2,414,504	10.90
EMS valstis	1,504,955	5.84	230,075	1.04
Kopā	25,415,077	98.67	21,652,300	97.74

Regulētos tirgos tirgoto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 30.06.2015.:

Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības
				attiecība pret fonda aktīviem
	Kopējā nominālvērtība	EUR	EUR	(%)
Armēnija		324,305	333,553	1.30
REPUBLIC OF ARMENIA	376,000	324,305	333,553	1.30
Azerbaidžāna		782,614	778,750	3.02
SOCAR-STATE OIL COMPANY OF AZERBAIJAN REPUBLIC	500,000	421,545	431,571	1.67
THE INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN REPUBLIC OAO	400,000	361,069	347,179	1.35
Brazīlija		1,442,410	1,335,030	5.18
Federative Republic of Brazil	500,000	471,837	458,167	1.78
PETROLEO BRASILEIRO SA	900,000	970,573	876,863	3.40
Dienvīdāfrika		1,247,831	1,208,681	4.69
ESKOM HOLDINGS LIMITED	500,000	466,753	463,374	1.80
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	750,000	781,078	745,307	2.89
Domīnikāna		384,467	389,032	1.51
DOMINICAN REPUBLIC	400,000	384,467	389,032	1.51
Ēģipte		138,320	140,528	0.55
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	150,000	138,320	140,528	0.55
Filipīnas		987,048	911,829	3.54
REPUBLIC OF PHILIPPINES	850,000	987,048	911,829	3.54
Gabona		269,188	238,665	0.93
GABONESE REPUBLIC	250,000	269,188	238,665	0.93
Gana		308,562	281,766	1.09
REPUBLIC OF GHANA	300,000	308,562	281,766	1.09
Gruzija		506,390	488,943	1.90
REPUBLIC OF GEORGIA	500,000	506,390	488,943	1.90
Horvātija		835,340	843,700	3.28
REPUBLIC OF CROATIA	850,000	835,340	843,700	3.28
Indonēzija		1,404,421	1,362,077	5.29
REPUBLIC OF INDONESIA	1,250,000	1,404,421	1,362,077	5.29

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums Kopējā nominālvērtība	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				attiecība pret fonda aktīviem (%)
Kazahstāna		1,287,844	1,271,849	4.93
DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC	500,000	400,243	398,716	1.54
KAZMUNA YGAZ NATIONAL CO	900,000	887,601	873,133	3.39
Kenija		234,941	226,322	0.88
REPUBLIC OF KENYA	250,000	234,941	226,322	0.88
Kolumbija		1,057,992	1,004,441	3.90
REPUBLIC OF COLOMBIA	1,000,000	1,057,992	1,004,441	3.90
Kotdivuāra		427,797	433,381	1.68
REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE	500,000	427,797	433,381	1.68
Krievija		2,274,645	2,126,614	8.25
JSC VTB BANK	550,000	531,683	495,960	1.92
RUSSIAN FEDERATION	800,000	745,375	738,941	2.87
SBERBANK ROSSII OAO	250,000	242,649	220,100	0.85
VNESHECONOMBANK	750,000	754,938	671,613	2.61
Lietuva		786,889	761,661	2.96
REPUBLIC OF LITHUANIA	700,000	786,889	761,661	2.96
Maroka		443,489	456,847	1.77
Kingdom of Morocco	500,000	443,489	456,847	1.77
Meksika		1,397,510	1,378,377	5.35
PETROLEOS MEXICANOS	250,000	223,992	222,790	0.86
United Mexican States	1,250,000	1,173,518	1,155,587	4.49
Namībija		482,338	482,662	1.87
REPUBLIC OF NAMIBIA	500,000	482,338	482,662	1.87
Nigērija		227,791	231,019	0.90
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	250,000	227,791	231,019	0.90
Panama		754,424	729,326	2.83
REPUBLIC OF PANAMA	750,000	754,424	729,326	2.83
Polija		505,315	501,073	1.95
REPUBLIC OF POLAND	500,000	505,315	501,073	1.95
Rumānija		1,005,888	1,016,846	3.95
ROMANIA	1,000,000	1,005,888	1,016,846	3.95
Senegāla		201,984	200,496	0.78
REPUBLIC OF SENEGAL	200,000	201,984	200,496	0.78
Serbija		503,157	508,414	1.97
REPUBLIC OF SERBIA	500,000	503,157	508,414	1.97
Slovēnija		752,078	743,294	2.89
REPUBLIC OF SLOVENIA	750,000	752,078	743,294	2.89
Šrilanka		371,803	371,116	1.44
REPUBLIC OF SRI LANKA	400,000	371,803	371,116	1.44
Tunisija		456,810	446,312	1.73
Banque Centrale de Tunisie SA	500,000	456,810	446,312	1.73
Turcija		1,680,643	1,657,909	6.44
REPUBLIC OF TURKEY	1,650,000	1,680,643	1,657,909	6.44
Ungārija		1,264,431	1,308,446	5.08
REPUBLIC OF HUNGARY	1,300,000	1,264,431	1,308,446	5.08
Venecuēla		710,265	521,724	2.03
REPUBLIC OF VENEZUELA	1,250,000	710,265	521,724	2.03
Vjetnama		538,900	527,953	2.05
SOCIALIST REP OF VIETNAM	550,000	538,900	527,953	2.05
Zambija		194,387	196,441	0.76
REPUBLIC OF ZAMBIA	250,000	194,387	196,441	0.76
Kopā		26,192,217	25,415,077	98.67

4. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu fonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	25,735,708	22,132,504
Ieguldījumu apliecību skaits	1,917,716	1,848,895
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	13.42	11.97
Neto aktīvi (USD)	28,795,683	26,871,073
Ieguldījumu apliecību skaits	1,917,716	1,848,895
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	15.02	14.53
	01.01.2015.-	01.01.2014.-
	30.06.2015.	30.06.2014.
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	3.32%	5.80%

* - ienesīgums aprēķināts kā fonda daļas vērtības pārskata perioda beigās attiecība pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits pārskata periodā.

5. Pielikums

Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu fonda darbības rezultātus pārskata periodā.