



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Ieguldījumu fonds
ABLV Emerging Markets Bond Fund

Apakšfonds
ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund

neauditētais pārskats par periodu
no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. 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 Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Apakšfonda reģistrācijas datums:	11.07.2007.
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 - Vadīms Reinfelds
	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko
	Fonda pārvaldnieks - Jevgeņijs 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 atvērtais 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 EUR Bond Fund (turpmāk tekstā – apakšfonds) ir obligāciju fonds ar ieguldījumu valūtu EUR.

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 dalība 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.

2014. gads ir apakšfonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund astotais darbības gads. 2014. gada 30. jūnijā apakšfonda neto aktīvi bija EUR 16,354,688, pusgada ienesīgums bija 4.96%, savukārt, apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 5.1 gadi, ieguldījumu portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 3.33%.

2014. gada pirmajā pusgadā globālais obligāciju tirgus demonstrēja pozitīvu dinamiku. Pusgada laikā Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) un Eiropas Centrālās Bankas (ECB) oficiālās personas regulāri ziņoja par zemu procentu likmju saglabāšanas nepieciešamību ekonomikas atveseļošanas nolūkā. Šie komentāri izraisīja ASV un Vācijas valsts ilgtermiņa obligāciju ienesīguma likmes samazināšanos. Turklāt ECB vadītāji uzsvēra, ka ir gatavi izmantot jaunus stimulējošus monetāras politikas instrumentus, kurus jūnijā jau sāka īstenot. Šāds ziņu fons nodrošināja augstu pieprasījumu pēc obligācijām, kas nominētas EUR, kas, savukārt radīja stabilu cenu pieaugumu un riska prēmiju samazināšanu.

Neskatoties uz mēreni konservatīvās stratēģijas ievērošanu, 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 EUR Bond Fund uzrādīja augstu ienesīgumu

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa apakšfondā – EUR 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 apkopojumu 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 analītiķa 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.

Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt apakšfonda līdzekļus, lai 2014. gadā palielinātu apakšfonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus.

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

Rīgā, 2014. gada 30. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks
Valdes priekšsēdētāja vietnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Aktīvu un saistību pārskats

EUR			
Aktīvi	Pielikums	30.06.2014.	31.12.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	35,863	1,144,736
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	16,332,447	14,187,251
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	16,332,447	14,187,251
Kopā aktīvi		16,368,310	15,331,987
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(13,622)	(14,176)
Kopā saistības		(13,622)	(14,176)
Neto aktīvi		16,354,688	15,317,812

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks
Valdes priekšsēdētāja vietnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2014. gada 30. jūlijā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	EUR	
	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	335,234	216,025
Pārējie ienākumi	750	-
Kopā	335,984	216,025
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(59,086)	(42,606)
Atlīdzība turētājbankai	(13,787)	(9,942)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,120)	(1,017)
Procentu izdevumi	(8)	-
Kopā	(74,001)	(53,565)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	20,517	14,321
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	477,469	(447,579)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	759,969	(270,798)

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks
Valdes priekšsēdētāja vietnieks

Jevgeņijs Gžibovskis

Rīgā, 2014. gada 30. jūlijā

Neto aktīvu kustības pārskats

	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	15,317,812	7,030,659
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	759,969	(270,798)
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	771,829	8,952,194
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(494,923)	(145,287)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	276,906	8,806,908
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,036,875	8,536,110
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	16,354,687	15,566,768
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,168,806	541,297
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,189,006	1,212,380
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	13.11	12.99
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	13.75	12.84

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks
 Valdes priekšsēdētāja vietnieks

Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2014. gada 30. jūlijā

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Ieguldījumu fonda ABLV Emerging Markets Bond Fund apakšfonda ABLV Emerging Markets EUR Bond Fund ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 11. jūlijā, 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 EUR. 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 2013. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Ar informāciju par piemērotajām svarīgākajām grāmatvedības metodēm un uzskaites principiem, kā arī riska vadību var iepazīties fonda 2013. 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, 2014. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas. Kopš 2013. 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), atvērtais ieguldījumu fonds (AIF).

2. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem		Uzskaites vērtības attiecība pret apakšfonda aktīviem	
	Uzskaites vērtība	%	Uzskaites vērtība	%
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	35,863	0.22	1,144,736	7.47
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	35,863	0.22	1,144,736	7.47

3. Pielikums

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Visi vērtspapīri tiek kotēti regulētajā tirgū (biržā). Visi vērtspapīri, izņemot ABLV Bank, AS parāda vērtspapīrus, tiek tirgoti ārpus biržas tirgū. ABLV BANK, AS parāda vērtspapīru tirdzniecība notiek regulētajā tirgū (biržā).

Patiesajā vērtībā vērtēto finanšu aktīvu izvietojums pa valstu reģioniem:

Valstu reģioni	30.06.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	7,452,523	45.53	6,105,463	39.82
Pārējās ES valstis	5,619,941	34.33	4,772,607	31.13
OECD valstis	1,739,367	10.63	1,845,968	12.04
Latvija	1,451,470	8.87	1,408,054	9.18
EMS valstis	69,146	0.42	55,159	0.36
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	16,332,447	99.78	14,187,251	92.53

Regulētos tirgos tirgoto parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem uz 30.06.2014.:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība
				pret fonda aktīviem (%)
Brazīlija	850	915,609	953,442	5.82
PETROLEO BRASILEIRO SA	850	915,609	953,442	5.82
Bulgārija	1,250	1,286,493	1,333,111	8.15
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	700	695,750	719,383	4.40
REPUBLIC OF BULGARIA	550	590,743	613,728	3.75
Grieķija	95,445	172,298	69,146	0.42
HELLENIC REPUBLIC	95,445	172,298	69,146	0.42
Horvātija	1,100	1,165,193	1,261,699	7.71
REPUBLIC OF CROATIA	1,100	1,165,193	1,261,699	7.71
Kazahstāna	750	747,397	743,600	4.54
KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC	750	747,397	743,600	4.54
Krievija	2,675	2,757,492	2,810,149	17.16
CITY OF MOSCOW RUSSIA	650	692,435	704,347	4.30
GAZPROM OAO	625	700,293	720,570	4.40
RUSSIAN RAILWAYS	600	586,750	589,112	3.60
VNESHECONOMBANK	800	778,014	796,120	4.86
Latvija	11,482	1,372,127	1,451,470	8.87
ABLVBANK, AS	11,000	891,946	954,185	5.83
LATVENERGO AS	482	480,181	497,285	3.04
Lietuva	650	694,213	738,388	4.51
REPUBLIC OF LITHUANIA	650	694,213	738,388	4.51
Maroka	875	932,921	989,703	6.05
Kingdom of Morocco	875	932,921	989,703	6.05
Meksika	500	570,854	619,189	3.78
PETROLEOS MEXICANOS	500	570,854	619,189	3.78
Melnkalne	700	721,590	731,009	4.47
REPUBLIC OF MONTENEGRO	700	721,590	731,009	4.47
Rumānija	1,050	1,151,987	1,207,200	7.38
ROMANIA	1,050	1,151,987	1,207,200	7.38
Tunisija	400	388,280	413,004	2.52
Banque Centrale de Tunisie SA	400	388,280	413,004	2.52
Turcija	1,000	1,091,391	1,120,178	6.84
REPUBLIC OF TURKEY	1,000	1,091,391	1,120,178	6.84

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums skaits	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Ungārija	950	986,268	1,079,543	6.60
REPUBLIC OF HUNGARY	950	986,268	1,079,543	6.60
Venecuēla	800	788,347	811,616	4.96
REPUBLIC OF VENEZUELA	800	788,347	811,616	4.96
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti kopā		15,742,460	16,332,447	99.78

4. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu fonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	16,354,688	15,317,812
Ieguldījumu apliecību skaits	1,189,006	1,168,806
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	13.75	13.11
Pozīcijas nosaukums	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (EUR)	4.96%	-1.15%

* - 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.