



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Ieguldījumu fonds  
ABLV Emerging Markets Bond Fund

Apakšfonds  
ABLV Emerging Markets EUR 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 Bond Fund
Fonda veids:	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 - 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 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 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 EUR Bond Fund devītais darbības gads. 2015. gada 30. jūnijā apakšfonda neto aktīvi bija EUR 16,256,227, pusgada ienesīgums bija 2.45%, savukārt, apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 5.6 gadi, ieguldījumu portfeļa vidēji svērtais reitings bija BB+, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 3.80%.

2015. gada pirmajā pusgadā attīstības valstu EUR valūtā nominēto obligāciju tirgu galvenokārt ietekmēja Eiropas Centrālās Bankas (ECB) stimulējošās programmas uzsākšana, kas izraisīja Vācijas un citu attīstīto valstu valsts obligāciju ienesīguma rekordzemu kritumu. Šāda situācija tirgū radīja paaugstinātu pieprasījumu praktiski pēc visām obligācijām, kas nominētas eiro, un pirmajā ceturksnī to cenas strauji pieauga. Savukārt, otrajā ceturksnī tendence strauji izmainījās, jo tirgū sākās tehniskā korekcija. Papildus ietekmi uz Eiropas attīstības valstu obligācijām deva situācijas saasināšanās saistībā ar Grieķijas parādiem. Šie faktori veicināja to, ka otrā ceturksnā beigās attīstības valstu EUR valūtā nominēto obligāciju tirgus cieta būtiskus zaudējumus.

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 EUR Bond Fund uzrādīja salīdzinoši 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 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](http://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.

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

ABLV Asset Management, IPAS  
Fonda pārvaldnieks  
Valdes priekšsēdētāja vietnieks

  
Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

## Aktīvu un saistību pārskats

EUR			
<b>Aktīvi</b>	Pielikums	30.06.2015.	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	112,483	162,794
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	16,157,458	16,027,273
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	16,157,458	16,027,273
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>16,269,941</b>	<b>16,190,067</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		(13,714)	(15,162)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(13,714)</b>	<b>(15,162)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>16,256,227</b>	<b>16,174,905</b>

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.
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	324,914	335,234
Pārējie ienākumi	-	750
<b>Kopā</b>	<b>324,914</b>	<b>335,984</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(61,994)	(59,086)
Atīdzība turētājbankai	(14,465)	(13,787)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,120)	(1,120)
Procentu izdevumi	(6)	(8)
<b>Kopā</b>	<b>(77,585)</b>	<b>(74,001)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	191,649	20,517
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(44,331)	477,469
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>394,647</b>	<b>759,969</b>

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	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
<b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>	<b>16,174,905</b>	<b>15,317,813</b>
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	394,647	759,969
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	227,757	771,829
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(541,082)	(494,923)
<b>Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām</b>	<b>(313,325)</b>	<b>276,906</b>
<b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>	<b>81,322</b>	<b>1,036,875</b>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>16,256,227</b>	<b>16,354,687</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,212,017	1,168,806
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,188,946	1,189,006
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	13.35	13.11
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	13.67	13.75

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 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 2014. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

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), atvērtais ieguldījumu fonds (AIF).

## 2. Pielikums

### Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret		Uzskaites vērtības attiecība pret	
	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	apakšfonda aktīviem
<b>Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	112,483	0.69	162,794	1.01
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>112,483</b>	<b>0.69</b>	<b>162,794</b>	<b>1.01</b>



### 3. Pielikums

#### Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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).

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

Valstu reģioni	30.06.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība pret		Uzskaites vērtības attiecība pret	
	Uzskaites vērtība EUR	apakšfonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	apakšfonda aktīviem %
Citas valstis	8,020,043	49.29	7,668,050	47.36
Pārējās ES valstis	4,669,115	28.7	4,901,220	30.27
OECD valstis	1,831,610	11.26	1,793,015	11.08
Latvija	1,002,491	6.16	1,484,559	9.17
EMS valstis	634,199	3.9	180,429	1.11
<b>Kopā</b>	<b>16,157,458</b>	<b>99.31</b>	<b>16,027,273</b>	<b>98.99</b>

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

Emitents	Daudzums Kopējā nominālvērtība	legādes	Uzskaites	Uzskaites
		vērtība EUR	vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Brazīlija</b>		<b>1,432,109</b>	<b>1,356,331</b>	<b>8.33</b>
Federative Republic of Brazil	500,000	516,500	504,624	3.10
PETROLEO BRASILEIRO SA	850,000	915,609	851,707	5.23
<b>Bulgārija</b>		<b>1,365,968</b>	<b>1,362,307</b>	<b>8.37</b>
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	700,000	695,750	706,412	4.34
REPUBLIC OF BULGARIA	650,000	670,218	655,895	4.03
<b>Grieķija</b>		<b>167,922</b>	<b>35,857</b>	<b>0.22</b>
HELLENIC REPUBLIC	184,200	167,922	35,857	0.22
<b>Horvātija</b>		<b>1,157,058</b>	<b>1,178,568</b>	<b>7.24</b>
REPUBLIC OF CROATIA	1,150,000	1,157,058	1,178,568	7.24
<b>Indonēzija</b>		<b>752,638</b>	<b>775,326</b>	<b>4.77</b>
REPUBLIC OF INDONESIA	750,000	752,638	775,326	4.77
<b>Kazahstāna</b>		<b>747,397</b>	<b>706,581</b>	<b>4.34</b>
KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC	750,000	747,397	706,581	4.34
<b>Krievija</b>		<b>2,757,492</b>	<b>2,571,161</b>	<b>15.82</b>
CITY OF MOSCOW RUSSIA	650,000	692,435	689,513	4.24
GAZPROM OAO	625,000	700,293	672,614	4.14
RUSSIAN RAILWAYS	600,000	586,750	521,473	3.21
VNESHECONOMBANK	800,000	778,014	687,561	4.23
<b>Latvija</b>		<b>891,946</b>	<b>1,002,491</b>	<b>6.16</b>
ABLV BANK, AS	1,100,000	891,946	1,002,491	6.16
<b>Maroka</b>		<b>1,186,608</b>	<b>1,228,526</b>	<b>7.55</b>
Kingdom of Morocco	1,125,000	1,186,608	1,228,526	7.55

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums Kopējā nominālvērtība	iegādes	Uzskaites	Uzskaites
		vērtība EUR	vērtība EUR	attiecība pret fonda aktīviem (%)
<b>Meksika</b>		<b>693,604</b>	<b>715,348</b>	<b>4.40</b>
PETROLEOS MEXICANOS	600,000	693,604	715,348	4.40
<b>Melnkalne</b>		<b>721,590</b>	<b>712,627</b>	<b>4.38</b>
REPUBLIC OF MONTENEGRO	700,000	721,590	712,627	4.38
<b>Rumānija</b>		<b>1,106,350</b>	<b>1,058,885</b>	<b>6.51</b>
ROMANIA	1,000,000	1,106,350	1,058,885	6.51
<b>Slovākija</b>		<b>627,760</b>	<b>598,342</b>	<b>3.68</b>
EUSTREAM AS	650,000	627,760	598,342	3.68
<b>Tunisija</b>		<b>649,218</b>	<b>669,491</b>	<b>4.11</b>
Banque Centrale de Tunisie SA	650,000	649,218	669,491	4.11
<b>Turcija</b>		<b>1,091,391</b>	<b>1,116,261</b>	<b>6.86</b>
REPUBLIC OF TURKEY	1,000,000	1,091,391	1,116,261	6.86
<b>Ungārija</b>		<b>1,004,724</b>	<b>1,069,356</b>	<b>6.57</b>
REPUBLIC OF HUNGARY	950,000	1,004,724	1,069,356	6.57
<b>Kopā</b>		<b>16,353,775</b>	<b>16,157,458</b>	<b>99.31</b>

#### 4. Pielikums

##### Fonda darbības rādītāju dinamika

Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu fonda ienesīguma\* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	16,256,227	16,174,905
Ieguldījumu apliecību skaits	1,188,946	1,212,017
<b>Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)</b>	<b>13.67</b>	<b>13.35</b>
	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
<b>Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (EUR)</b>	<b>2.45%</b>	<b>4.96%</b>

\* - 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.