



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Ieguldījumu fonds ABLV European Corporate 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 European Corporate EUR Bond Fund
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Fonda reģistrācijas datums:	16.05.2013.
Fonda reģistrācijas numurs:	FL129-02.01.02.263/108
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.
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	ABLV Bank, AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010
Fonda 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 Kanneniņš Padomes loceklis - Vadims Reinfelds Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs - Leonīds Kijs Valdes priekšsēdētāja vietnieks - Jevgeņijs Gžibovskis Valdes loceklis - Sergejs Gačenko Fonda pārvaldnieks - Sergejs Gačenko
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

2013. gada 16. maijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund (turpmāk tekstā – fonds) kā korporatīvo 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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Mērķa realizācijai līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros.

Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādu emitentu parāda vērtspapīros, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām un saistību neizpildes risku.

2015. gads ir fonda ABLV European Corporate EUR Bond Fund trešais darbības gads. 2015. gada 30. jūnijā fonda neto aktīvi bija EUR 8,226,538, pusgada ienesīgums bija 1.27%, savukārt, fonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 5.2 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svētais reitings bija BB, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 4.19%.

2015. gada pirmajā pusgadā situācija pasaules obligāciju tirgus dažādos segmentos attīstījās dažādu faktoru ietekmē. Izejvielu cenu stabilizācija, Eiropas Centrālās bankas jaunās stimulējošās programmas realizācija un zemu procentu likmju politika daudzās attīstītajās valstīs veicināja augsta ienesīguma obligāciju un attīstības tirgu korporatīvo obligāciju cenu kāpumu. Savukārt, korporatīvo obligāciju ar investīciju kredītreitingu un garu dzēšanas termiņu segments izjuta spiedienu dēļ ilgtermiņa ASV valsts obligāciju ienesīguma likmju paaugstināšanās un cenu samazināšanās, gaidot ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu. Eiropas korporatīvas obligācijas izjuta papildus spiedienu dēļ problēmu aktualizācijas saistībā ar Grieķijas parādiem un valsts ekonomikas stāvokli, kas ietekmēja obligāciju prēmiju par kredītrisku pieaugumu.

Pateicoties mēreni konservatīvās stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu dzēšanas termiņu kā daudz mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund 2015. gada pirmajā pusgadā uzrādīja pozitīvu ienesīgumu.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu summa fondā – 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 rekomendāciju 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 analītiska ikmēneša makroekonomiskās situācijas detalizētu analīzi, kā arī apakšfonda pārvaldnieka ikmēneša komentāru un vērtējumu par situāciju tirgos, fonda darbības rezultātiem un fonda 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 fonda ieguldītāju skaitu un neto aktīvus, Sabiedrība arī turpmāk centīsies maksimāli efektīvi pārvaldīt fonda līdzekļus.

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

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētāja vietnieks



Jevgenijs Gžibovskis

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes loceklis



Sergejs Gačenko

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

Aktīvu un saistību pārskats

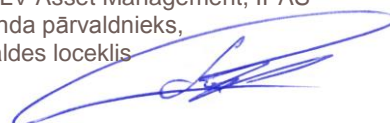
EUR			
Aktīvi	Pielikums	30.06.2015.	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	290,634	2,283,496
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	7,945,767	8,016,024
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	7,945,767	8,016,024
Kopā aktīvi		8,236,401	10,299,520
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(9,863)	(11,410)
Kopā saistības		(9,863)	(11,410)
Neto aktīvi		8,226,538	10,288,110

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētāja vietnieks



Jevgenijs Gžibovskis

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes loceklis



Sergejs Gačenko

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	210,778	188,905
Pārējie ienākumi	-	800
Kopā	210,778	189,705
Izdevumi		
Attīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(49,533)	(33,873)
Attīdzība turētājbankai	(9,907)	(6,775)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,120)	(1,120)
Procentu izdevumi	(71)	-
Kopā	(60,631)	(41,768)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	103,817	70,748
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(87,192)	86,534
Nodokļi un nodevas	-	(809)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	166,772	304,410

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētāja vietnieks

Jevgenijs Gžibovskis

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes loceklis

Sergejs Gačenko

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

Neto aktīvu kustības pārskats

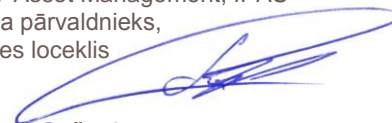
	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,288,110	6,325,532
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	166,772	304,410
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	51,509	918,172
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas (izdevumi)	(2,279,853)	(114,055)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	(2,228,344)	804,117
Neto aktīvu (samazinājums) /pieaugums pārskata periodā	(2,061,572)	1,108,527
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	8,226,538	7,434,059
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	960,337	609,956
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	758,261	684,849
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.71	10.37
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.85	10.86

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētāja vietnieks



Jevgenijs Gžibovskis

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes loceklis



Sergejs Gačenko

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Ieguldījumu fonds ABLV European Corporate EUR Bond Fund ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2013. gada 16. maijā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir investīciju veikšana Eiropas valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros.

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).

2. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2015.		31.12.2014.	
	Uzskaites vērtības attiecība		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība	pret fonda aktīviem	Uzskaites vērtība	pret fonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	290,634	3.53	2,283,496	22.17
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	290,634	3.53	2,283,496	22.17

3. Pielikums

Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņa 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		Uzskaites vērtības attiecība	
	Uzskaites vērtība EUR	pret fonda aktīviem %	Uzskaites vērtība EUR	pret fonda aktīviem %
EMS valstis	4,582,790	55.64	5,981,089	58.07
Pārējās ES valstis	1,881,831	22.85	1,082,407	10.51
Citas valstis	744,146	9.03	430,429	4.18
OECD valstis	564,470	6.86	353,777	3.44
Latvija	172,530	2.09	168,322	1.63
Kopā	7,945,767	96.47	8,016,024	77.83

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 vērtība EUR	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem	
			Uzskaites vērtība EUR	(%)
Brazīlija		93,000	102,940	1.25
PETROLEO BRASILEIRO SA	100,000	93,000	102,940	1.25
Bulgārija		301,830	303,646	3.69
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	150,000	148,830	151,374	1.84
VIVACOM	150,000	153,000	152,272	1.85
Čehija		330,750	332,688	4.04
CE ENERGY AS	100,000	102,000	105,954	1.29
EP ENERGY AS	200,000	228,750	226,734	2.75
Francija		1,220,714	1,200,416	14.58
BNP PARIBAS SA	150,000	147,297	142,204	1.73
CEGEDIM SA	150,000	160,225	163,516	1.99
CROWN INTERNATIONAL HOLDINGS	150,000	157,875	155,465	1.89
ELIOR FINANCE AND CO SCA	130,000	142,187	141,542	1.72
LOXAM SAS	100,000	105,230	102,100	1.24
PARTS HOLDINGS FRANCE SAS	100,000	100,950	106,442	1.29
SPCM SA	200,000	202,750	188,835	2.29
TEREOS UCA	200,000	204,200	200,312	2.43
Horvātija		110,250	112,937	1.37
AGROKOR DD	100,000	110,250	112,937	1.37
Indija		148,125	153,564	1.86
SAMVARDHANA MOTHERSON GLOBAL	150,000	148,125	153,564	1.86
Itālija		817,615	813,358	9.88
FINMECCANICA SPA	200,000	217,500	217,411	2.64
ITALCEMENTI SPA	250,000	293,200	286,259	3.48
WIND TELECOMUNICAZIONI SPA	300,000	306,915	309,688	3.76

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums Kopējā nominālvērtība	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR	Uzskaites
				vērtības attiecība pret fonda aktīviem (%)
Krievija		503,900	487,642	5.92
ABH FINANCIAL LTD	250,000	252,775	251,224	3.05
GAZPROMBANK OAO	250,000	251,125	236,418	2.87
Latvija		162,603	172,530	2.09
ABLV BANK, AS	200,000	162,603	172,530	2.09
Lielbritānija		969,770	973,648	11.81
ALIZE MIDCO LTD	100,000	103,500	104,659	1.27
CNH INDUSTRIAL NV	150,000	150,675	151,138	1.83
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	200,000	221,700	218,670	2.65
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	150,000	152,250	152,527	1.85
SILK BIDCO AS	100,000	105,500	105,572	1.28
TESCO PLC	250,000	236,145	241,082	2.93
Luksemburga		251,899	247,940	3.01
ARCELORMITTAL	250,000	251,899	247,940	3.01
Nīderlande		442,136	446,429	5.42
ABN AMRO BANK N.V.	200,000	262,886	269,285	3.27
OWENS - ILLINOIS GROUP INC	150,000	179,250	177,144	2.15
Rumānija		152,970	158,913	1.93
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV	150,000	152,970	158,913	1.93
Slovākija		198,200	184,105	2.24
EUSTREAM AS	200,000	198,200	184,105	2.24
Spānija		574,095	562,878	6.84
CAMPOFRIO FOOD GROUP SA	150,000	153,000	149,500	1.82
GESTAMP AUTOMOCION SA	150,000	160,125	157,209	1.91
GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA	250,000	260,970	256,169	3.11
Turcija		552,667	564,471	6.85
ARCELIK AS	150,000	148,950	154,192	1.87
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	200,000	203,900	209,051	2.54
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	200,000	199,817	201,228	2.44
Vācija		1,147,386	1,127,662	13.69
COMMERZBANK AG	200,000	245,200	243,537	2.96
DEUTSCHE BANK AG	200,000	201,300	189,835	2.30
HP PELZER HOLDING GMBH	100,000	108,880	110,954	1.35
PHOENIX PHARMAHANDEL GMBH AND CO	200,000	197,400	202,865	2.46
THY SSENKRUPP AG	250,000	249,481	236,630	2.87
UNITY MEDIA KABELBW GMBH	150,000	145,125	143,841	1.75
Kopā		7,977,910	7,945,767	96.47

4. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu fonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	8,226,538	10,288,110
Ieguldījumu apliecību skaits	758,261	960,337
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	10.85	10.71
	01.01.2015.-	01.01.2015.-
	30.06.2015.	30.06.2015.
Ieguldījumu fonda gada ienesīgums (EUR)	1.27%	4.67%

* - 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.