



ABLV

BANKING / INVESTMENTS \ ADVISORY

Ieguldījumu fonds
ABLV High Yield CIS Bond Fund

Apakšfonds
ABLV High Yield CIS USD 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 High Yield CIS Bond Fund
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	ABLV High Yield CIS USD Bond Fund
Fonda tips:	Obligāciju fonds
Apakšfonda reģistrācijas datums:	15.06.2007.
Fonda reģistrācijas numurs:	06.03.05.263/34
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 - 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

2007. gada 15. jūnijā tika reģistrēts atvērtais ieguldījumu fonds ABLV High Yield CIS Bond Fund, kas 2011. gada 14. decembrī tika reorganizēts kā fonds ar diviem apakšfondiem – USD un RUB valūtās. Apakšfonds ABLV High Yield CIS 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 NVS valstīs reģistrētu komercsabiedrību vai kredītiestāžu emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos.

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

2014. gads ir apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund astotais darbības gads. 2014. gada 30. jūnijā apakšfonda neto aktīvi bija USD 27,460,356 (EUR 20,105,694), pusgada ienesīgums bija 2.87%, savukārt apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 3.4 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB-, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 6.64%.

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 monetārās politikas instrumentus, kurus jūnijā jau sāka īstenot. Šāds ziņu fons nodrošināja stabilu cenu pieaugumu obligācijām, kas nominētas gan USD, gan EUR, īpaši augsta ienesīguma obligāciju ar garāku termiņu līdz dzēšanai segmentā.

NVS obligāciju tirgus, galvenokārt Krievijas tirgus, demonstrēja atpaliekošu dinamiku dēļ Ukrainas un Krievijas ģeopolitiskā konflikta eskalācijas Ukrainas dienvidaustrumu reģionos. Kopējais negatīvais fons izraisīja naudas aizplūšanu no šī tirgus segmenta, kā rezultātā obligāciju cenas samazinājās.

Pateicoties mēreni konservatīvās stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu termiņu līdz dzēšanai kā ievērojami mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, apakšfonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund, ņemto vērā ģeopolitisko spriedzi, demonstrēja pozitīvu ienesīgumu 2014. gada pirmajā pusgadā.

Minimālā ieguldāmā līdzekļu 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 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 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.

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 loceklis

Sergejs Gačenko

Aktīvu un saistību pārskats

EUR			
Aktīvi	Pielikums	30.06.2014.	31.12.2013.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	418,837	433,424
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	19,712,439	21,508,099
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	19,712,439	21,508,099
Kopā aktīvi		20,131,276	21,941,523
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(25,555)	(30,411)
Pārējās saistības		(27)	-
Kopā saistības		(25,582)	(30,411)
Neto aktīvi		20,105,694	21,911,112

ABLV Asset Management, IPAS
Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes loceklis

Sergejs Gacenko

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	772,432	672,893
Pārējie ienākumi	-	2,301
Kopā	772,432	675,194
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(131,843)	(129,476)
Atlīdzība turētājbankai	(21,095)	(20,716)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,120)	(1,017)
Procentu izdevumi	(443)	-
Kopā	(154,501)	(151,209)
Ieguldījumu vērtības pieaugums pieaugums / (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(132,485)	185,432
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	3,551	(953,650)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	488,997	(244,233)

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kijs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks,
 Valdes loceklis

Sergejs Gačenko

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	21,911,112	16,231,888
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums / (samazinājums)	488,997	(244,233)
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,340,566	9,369,397
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,634,981)	(1,257,375)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	(2,294,415)	8,112,023
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(1,805,418)	7,867,790
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	20,105,694	24,099,678
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	2,071,489	1,522,174
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,849,349	2,254,791
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.58	10.66
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.87	10.69

ABLV Asset Management, IPAS
 Valdes priekšsēdētājs

Leonīds Kiļs

ABLV Asset Management, IPAS
 Fonda pārvaldnieks,
 Valdes loceklis

Sergejs Gačenko

Rīgā, 2014. gada 30. jūlijā

1. Pielikums

Vispārējā informācija

Ieguldījumu fonda ABLV High Yield CIS Bond Fund apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund ir obligāciju fonds, kas reģistrēts 2007. gada 15. jūnijā, tā pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese ir Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010, Latvija.

Fonda darbības joma ir investīciju veikšana parāda vērtspapīros, kuru saistību izpildi nodrošina NVS valstu korporācijas un finanšu institūcijas, kā arī citu valstu komercsabiedrības ar spekulatīvu kredītreitingu vai bez reitinga.

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 2013. gada rādītājiem, ja vien nav norādīts citādi.

Aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc oficiālā Eiropas Centrālās bankas valūtas maiņas kursa bilances datumā (valūtas vienības par vienu EUR):

Pārskata perioda beigu datums	USD
2014. gada 30. jūnijs	1.3658

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).

2. Pielikums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2014.		31.12.2013.	
	Uzskaites vērtības		Uzskaites vērtības	
	Uzskaites vērtība	attiecība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	attiecība pret apakšfonda aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	EUR	%	EUR	%
Prasības uz pieprasījumu pret ABLV Bank, AS	418,837	2.08	433,424	1.93
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	418,837	2.08	433,424	1.93

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, izņemot RTM OJSC parāda vērtspapīrus, tiek kotēti regulētajā tirgū (biržā). Visi vērtspapīri tiek tirgoti ārpus biržas tirgū.

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	18,809,902	93.44	20,778,133	94.69
OECD valstis	539,406	2.68	363,676	1.66
Latvija	363,131	1.80	366,290	1.67
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	19,712,439	97.92	21,508,099	98.02

Parāda vērtspapīru un citu vērtspapīru ar fiksētu ienākumu sadalījums pa valstīm un emitentiem : regulētos tirgos tirgotie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu uz 30.06.2014.:

Emitents	Daudzums skaits	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
		EUR	EUR	(%)
Baltkrievija	300	214,243	233,751	1.16
REPUBLIC OF BELARUS	300	214,243	233,751	1.16
Kanāda	750	544,816	539,406	2.68
URANIUM ONE INC	750	544,816	539,406	2.68
Kazahstāna	20,034	414,336	410,624	2.04
BTA BANK AO	19,534	7,866	10,825	0.05
Halyk Savings Bank of Kazakhst	500	406,470	399,799	1.99
Krievija	23,100	17,724,230	17,625,611	87.56
AK BARS BANK OAO	1,200	903,845	925,900	4.60
ALFA-BANK OAO	600	498,016	485,584	2.41
ALLIANCE OIL COMPANY LTD	1,100	835,133	824,090	4.09
ALROSA CO LTD	600	498,166	492,747	2.45
BANK OF MOSCOW	500	380,737	377,163	1.87
Bank St Petersburg OJSC	150	104,334	111,590	0.55
BRUNSWICK RAIL LTD	750	575,146	558,285	2.77
COMMERCIAL BANK RENAISSANCE CREDIT LLC	750	548,671	523,212	2.60
CREDIT BANK OF MOSCOW (OPEN JOINT STOCK COMP)	850	635,379	650,795	3.23
DME AIRPORT LTD	750	557,228	565,372	2.81
EuroChem Mineral and Chemical Co	750	552,406	555,424	2.76
EVRAZ GROUP SA	1,100	888,323	866,508	4.31
FAR EASTERN SHIPPING CO	850	638,629	520,954	2.59
KOKS OAO	200	146,434	135,287	0.67
LUKOIL OAO	250	202,153	210,484	1.05
METALLOINVEST	1,000	757,359	787,823	3.91
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	450	384,887	390,907	1.94
MTS-BANK OJSC	100	68,092	70,980	0.35
NOMOS-BANK	1,000	757,825	755,607	3.75
NORD GOLD NV	700	514,912	512,270	2.55
NOVATEK OAO	450	353,778	361,868	1.80
POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD	750	541,774	550,648	2.74
PROMSVYAZBANK OAO	400	329,477	312,242	1.55
RASPADSKAYA	1,200	901,752	882,979	4.39
ROSNEFT INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	500	416,423	426,107	2.12
RUSSIAN STANDARD BANK ZAO	750	544,910	539,904	2.68

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	skaits	EUR	EUR	(%)
SEVERSTAL OAO	950	743,692	750,633	3.73
SIBUR OJSC	450	305,233	322,640	1.60
SISTEMA JSFC	900	698,699	700,175	3.48
TINKOFF CREDIT SYSTEMS	600	479,265	471,643	2.34
TMK OAO	750	568,897	588,920	2.93
Transcapitalbank JSC	200	147,899	134,741	0.67
VIMPEL-COMMUNICATIONS	1,000	826,960	842,343	4.19
VNESHECONOMBANK	250	198,144	204,143	1.01
VNESHPROMBANK LTD	300	219,652	215,643	1.07
Latvija	5,000	366,086	363,131	1.80
ABLV BANK, AS	5,000	366,086	363,131	1.80
Ukraina	273,617	607,833	539,916	2.68
Bank Nadra OJSC	272,817	25,097	30,191	0.15
MHP SA	400	293,162	272,296	1.35
MRIYA AGRO HOLDING PLC	400	289,574	237,429	1.18
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti kopā		19,871,544	19,712,439	97.92

pārējie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu uz 30.06.2014.:

Emitents	Daudzums	legādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	skaits	EUR	EUR	(%)
Krievija	3,492	136,518	0	0.00
POTOK8	3,491	63,301	0	0.00
RTM OJSC	1	73,217	0	0.00
Pārējie finanšu instrumenti kopā		136,518	0	0.00
Kopā finanšu instrumenti		20,008,062	19,712,439	97.92

4. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu fonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	20,105,694	21,911,112
Ieguldījumu apliecību skaits	1,849,349	2,071,489
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	10.87	10.58
Neto aktīvi (USD)	27,460,356	29,901,393
Ieguldījumu apliecību skaits	1,849,349	2,071,489
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	14.85	14.43
	01.01.2014.-	01.01.2013.-
	30.06.2014.	30.06.2013.
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	2.87%	-1.27%

* - 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.