



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 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 High Yield CIS Bond Fund
Fonda veids:	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 - Jevgenijs 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.

2015. gads ir apakšfonda ABLV High Yield CIS USD Bond Fund deviņais darbības gads. 2015. gada 30. jūnijā apakšfonda neto aktīvi bija USD 25,379,242 (EUR 22,682,315), pusgada ienesīgums bija 20.32%, savukārt apakšfonda ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai bija 4.4 gadi, ieguldījumu portfeļa vidējais svērtais reitings bija BB, un ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.66%.

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 paaugstināšanas un cenu samazināšanas, gaidot ASV dolāra bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikla sākumu.

NVS obligāciju tirgus, galvenokārt Krievijas tirgus, pārdzīvoja iespaidīgu ralliju, kur galvenais virzītājspēks bija ģeopolitiskās spriedzes mazināšanās, naftas cenu stabilizācija un atgūšanās pēc ievērojamas cenu samazināšanās iepriekšējā gada beigās. Papildu atbalstu Krievijas obligāciju tirgum sniedza rubļa vērtības pieaugums pret ASV dolāru un eiro, kā arī labi rādītāji par kompāniju darbību svarīgākajos Krievijas ekonomikas sektoros (metallurģija, nafta un gāze) un jaunu obligāciju emisiju trūkums.

Pateicoties mēreni konservatīvas stratēģijas ievērošanai, priekšroku dodot obligācijām ar augstu kuponu ienesīgumu un salīdzinoši nelielu dzēšanas termiņu kā ievērojami mazāk jūtīgām pret iespējamu negatīvu noskaņojumu tirgos, apakšfonds ABLV High Yield CIS USD Bond Fund demonstrēja ļoti augstu ienesīgumu 2015. 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 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 priekšsēdētāja vietnieks



Jevgenijs Gžibovskis

Rīgā, 2015. gada 30. jūlijā

ABLV Asset Management, IPAS
Fonda pārvaldnieks,
Valdes loceklis



Sergejs Gačenko

Aktīvu un saistību pārskats

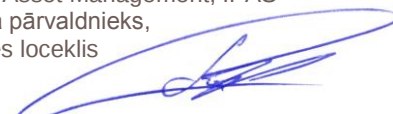
EUR			
Aktīvi	Pielikums	30.06.2015.	31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	65,649	908,609
Patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3	22,645,364	16,844,997
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3	22,645,364	16,844,997
Pārējie aktīvi			
Kopā aktīvi		22,711,013	17,753,606
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(28,698)	(24,703)
Kopā saistības		(28,698)	(24,703)
Neto aktīvi		22,682,315	17,728,903

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

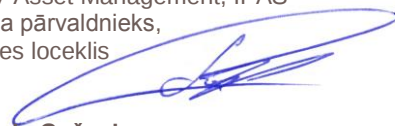
	EUR	
	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	743,531	772,432
Pārējie ienākumi	15,536	-
Kopā	759,067	772,432
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(135,717)	(131,843)
Atlīdzība turētājbankai	(21,715)	(21,095)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,120)	(1,120)
Procentu izdevumi	(850)	(443)
Pārējie izdevumi	(26)	-
Kopā	(159,428)	(154,501)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(1,039,786)	(132,485)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	5,867,252	3,551
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	5,427,105	488,997

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

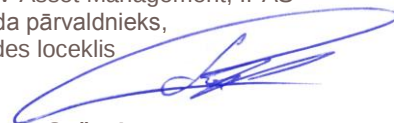
	EUR	
Pozīcijas nosaukums	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	17,728,903	21,911,112
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	5,427,105	488,997
Darījumu ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	907,107	1,340,566
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,380,800)	(3,634,981)
Kopā darījumu rezultāts ar ieguldījumu apliecībām	(473,693)	(2,294,415)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	4,953,412	(1,805,418)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	22,682,315	20,105,694
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,787,568	2,071,489
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,751,729	1,849,349
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	12.95	10.58
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	14.31	10.87

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 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 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 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	65,649	0.29	908,609	5.12
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	65,649	0.29	908,609	5.12

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, izņemot POTOK8, RTM OJSC un Bank Nadra OJSC parāda vērtspapīrus, 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	Uzskaites vērtība pret apakšfonda aktīviem	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība pret apakšfonda aktīviem
	EUR	%	EUR	%
Citas valstis	21,609,295	95.15	15,954,990	89.87
OECD valstis	598,663	2.63	483,769	2.72
Latvija	437,406	1.93	406,238	2.29
Kopā	22,645,364	99.71	16,844,997	94.88

Regulētajos tirgos tirgotie 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	(%)
Kanāda		665,037	598,663	2.64
URANIUM ONE INC	750,000	665,037	598,663	2.64
Kazahstāna		210,424	219,210	0.96
KAZKOMMERTSBANK AO	19,534	9,602	14,342	0.06
KAZMUNAYGAZ NATIONAL CO	250,000	200,822	204,868	0.90
Krievija		21,475,278	21,390,085	94.18
AK BARS BANK OAO	550,000	505,675	496,577	2.19
ALFA-BANK AO	850,000	829,668	788,449	3.47
ALROSA CO LTD	600,000	580,494	567,137	2.50
BANK OF MOSCOW	750,000	655,152	659,957	2.91
BANK OTKRITIE FINANCIAL CORPORATION OJSC	250,000	234,617	228,911	1.01
Bank St Petersburg OJSC	150,000	127,357	127,768	0.56
BRUNSWICK RAIL LTD	250,000	234,020	127,593	0.56
CREDIT BANK OF MOSCOW (OPEN JOINT STOCK COMP)	600,000	547,470	540,983	2.38
DME AIRPORT LTD	750,000	680,188	613,848	2.70
EURASIA DRILLING CO LTD	1,000,000	780,365	792,645	3.49
EuroChem Mineral and Chemical Co	750,000	674,302	670,633	2.95
EVRAZ GROUP SA	600,000	620,830	564,158	2.48
GAZPROM NEFT JSC	1,000,000	793,190	824,584	3.63
GAZPROM OAO	1,000,000	907,588	912,463	4.02
JSC VTB BANK	500,000	457,369	454,407	2.00
KOKS OAO	200,000	178,747	170,182	0.75
LUKOIL OAO	750,000	656,884	667,622	2.94
METALLOINVEST	1,000,000	815,221	855,601	3.77
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	700,000	740,483	676,287	2.98
MTS-BANK OJSC	100,000	83,117	84,856	0.37
NORD GOLD NV	950,000	838,524	846,214	3.73
NOVATEK OAO	700,000	634,515	639,828	2.82

Tabulas turpinājums:

Emitents	Daudzums		Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	Ķopējā	nominālvērtība			
			EUR	EUR	(%)
NOVOLIPETSK STEEL OJSC		750,000	639,400	647,801	2.85
PHOSAGRO OAO		750,000	640,920	656,758	2.89
POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD		1,000,000	866,194	844,935	3.72
RASPADSKAYA		500,000	458,640	430,802	1.90
ROSNEFT INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		500,000	488,985	472,645	2.08
ROSNEFT OIL CO		750,000	547,904	579,359	2.55
SBERBANK ROSSII OAO		1,000,000	783,493	873,284	3.84
SEVERSTAL PAO		1,000,000	798,876	849,109	3.74
SIBUR OJSC		450,000	369,701	381,817	1.68
SISTEMA JSFC		400,000	379,056	342,978	1.51
SOVCOMFLOT OAO		250,000	206,620	217,127	0.96
TMK OAO		1,000,000	861,393	880,769	3.88
Transcapitalbank JSC		200,000	180,534	143,381	0.63
VIMPEL-COMMUNICATIONS		750,000	627,514	650,594	2.86
VNESHECONOMBANK		1,000,000	782,152	846,807	3.73
VNESHPRROMBANK LTD		300,000	268,120	261,216	1.15
Latvija			446,867	437,406	1.93
ABLV BANK, AS		500,000	446,867	437,406	1.93
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti kopā			22,797,606	22,645,364	99.71

pārējie parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu uz 30.06.2015.:

Emitents	Daudzums		Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtības attiecība pret fonda aktīviem
	Ķopējā	nominālvērtība			
			EUR	EUR	(%)
Krievija			136,455	0	0
POTOK8		3,491,000	47,082	0	0.00
RTM OJSC		100,000	89,373	0	0.00
Ukraina			44,560	0	0
Bank Nadra OJSC		63,921	44,560	0	0.00
Kopā pārējie parāda vērtspapīri			181,015	0	0.00
Kopā finanšu aktīvi			22,978,621	22,645,364	99.71

4. Pielikums

Fonda darbības rādītāju dinamika

Fonda darbības rādītāju – ieguldījumu fonda ienesīguma* dinamika:

Pozīcijas nosaukums	30.06.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi (EUR)	22,682,315	17,728,903
Ieguldījumu apliecību skaits	1,751,729	1,787,568
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (EUR)	12.95	9.92
Neto aktīvi (USD)	25,379,242	21,524,661
Ieguldījumu apliecību skaits	1,751,729	1,787,568
Ieguldījumu Fonda daļu vērtība (USD)	14.49	12.04
	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Ieguldījumu apakšfonda gada ienesīgums (USD)	20.32%	2.87%

* - 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.