



Atvērtais ieguldījumu fonds
Baltic Index Fonds

PUSGADA PĀRSKATS (neauditēts)

par laika periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 30. jūnijam

Satura rādītājs

Informācija par Fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un Pārvaldnieka ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Finanšu pārskata pielikums	10

INFORMĀCIJA PAR FONDU

Ieguldījumu fonda nosaukums	Atvērtais ieguldījumu fonds "Baltic Index Fonds"
Emisijas apliecības Nr. un datums	149 no 30.06.2000
Līdzekļu pārvaldītājs	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Finasta Asset Management"
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Smiļšu iela 7-1, Rīga, LV-1050
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr.06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 08.11.2010 ar Nr.06.03.07.261/290
Turētājbanka	AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un Pārvaldnieka ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda „Baltic Index Fonds” (tālāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Finasta Asset Management”, kuras adrese ir Smilšu iela 7-1, Rīga, LV 1050, Latvija. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Finasta Asset Management” dibināta 2002.gada 2.oktobrī. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043. Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai Nr. 06.03.07.211/149 izsniegta 2002. gada 15. novembrī, pārreģistrēta Finanšu un kapitāla tirgus komisijā (FKTK) 2008. gada 21. novembrī ar Nr. 06.03.02.09.211/261.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Finasta Asset Management” valdes locekļi uz pārskata perioda beigām ir Andrejs Martinovs (Valdes loceklis), amatā no 2011. gada 18. aprīļa un Dina Zobena (Valdes locekle), amatā no 2012. gada 3. septembra.

2012. gada 18. septembrī par Pārvaldnieku tika apstiprināts Andrejs Martinovs. Pārvaldnieks ir persona, kas veic darījumus ar Fonda līdzekļiem. Pārvaldniekam ir jāievēro Fonda ieguldījumu politika un ieguldījumu ierobežojumi. Veicot ieguldījumus, Pārvaldniekam ir pienākums iegūt pietiekamu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzraudzīt to ieguldījumu objektu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikuši ieguldīti Fonda līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar Fonda līdzekļiem tiktāl, cik tiek ievērots “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums” un Fondu prospektā noteiktās prasības.

Ieguldījumu politika un tās izmaiņas

Fonds ir akciju fonds. Fonds veic ieguldījumus Baltijas valstu labāko, stabilāko uzņēmumu akcijās, kuri ir iekļauti Baltic Index sarakstā un tiek tirgoti Baltijas valstu fondu biržu (NASDAQ OMX Riga; Nasdaq OMX Tallinn, Nasdaq OMX Vilnius) oficiālajos sarakstos. Ieguldījumu fonds ir ar augstu riska pakāpi. Investīciju mērķis ir sasniegt kapitāla pieaugumu, pamatojoties uz fonda investīciju politiku un ieguldījuma risku diversifikāciju.

Situācija finanšu tirgos un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

Baltijas fondu tirgi, līdzīgi pasaules akciju tirgus indeksiem, pirmā pusgada pašu sākumu aizvadīja pozitīvi, taču saasinoties situācijai Ukrainā, tikai Viļņas tirgus indekss OMX Vilnius spēja pusgada noslēgt pozitīvā teritorijā, indeksam pieaugot par 11.94%. Tīkmēr Rīgas tirgus indekss OMX Riga pusgada laikā zaudēja 2.60% savas vērtības, kamēr Tallinas indekss OMX Tallinn 1.89%. Kopējais Baltijas akciju tirgus indekss OMX Baltic Benchmark zaudēja 0.37% savas vērtības.

Kopējo ainu ir pabojājusi nestabilitāte Ukrainā, no kuras visvairāk ir cietis Igaunijas apgērbu tirgotājs „Baltika”, kurš pilnībā norakstīja savus Ukrainas aktīvus vairāk kā miliona eiro vērtībā. Tāpat lai samazinātu riskus, „Baltika” ir pilnībā mainījusi pieeju biznesam Ukrainā, pārejot uz franšīzes modeli. Attiecīgi arī „Baltikas” akciju cena zaudēja gandrīz 18% savas vērtības. Ir arī citi piemēri, kā Igaunijas „Ekspress Grupp”, kurš paziņoja par sev piederošā portāla „Delfi” darbības Ukrainā pilnīgu pārtraukšanu. Tiesa gan, šim paziņojumam nebija ietekme uz finanšu rezultātiem, jo uzņēmums savus ar Ukrainu saistītos aktīvus paspēja jau norakstīt iepriekšējā periodā. Starp indeksā OMX Baltic Benchmark ietilpstošajām akcijām visliktāko sniegumu 1. pusgadā uzrādīja SAF Tehnika zaudējot ap 29% savas vērtības, tāpat sliktu sniegumu uzrādīja arī Igaunijas Silvano Fashion group un Grindeks, abiem zaudējot ap 24% savas vērtības. Starp uzvarētājiem var pieminēt Valmieras stikla šķiedru, kas pieauga vērtībā par vairāk kā 64%, TEO LT ar aptuveni 20% pieaugumu un Tallinna Vesi ar aptuveni 18% pieaugumu pirmajā pusgadā.

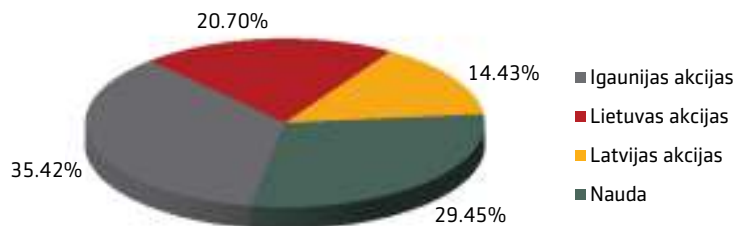
Situācija finanšu tirgos un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums (turpinājums)

Neskatoties uz Ukrainas-Krievijas konfliktsituāciju, Latvijas un Lietuvas ekonomikas 1. ceturksnī vēl uzrādīja stabilus IKP izaugsmes tempus Lietuvas IKP rēķinot no gada uz gadu pieaugot par 3.2%, savukārt Latvijas IKP pieaugot par 2.8%. Igaunijas ekonomika, kā ierasts atrodas nedaudz citā ekonomikas cikla posmā un 1. ceturksnī piedzīvoja IKP kritumu par 1.4%. Vienas no galvenajiem iemesliem jau kādu laiku esošajam vājumam Igaunijas ekonomikā ir tranzīta apjoma kritums, kas atstāj plašāku negatīvu ietekmi uz ekonomiku. Baltijā viens no stabilākajiem IKP izaugsmi veicinošajiem faktoriem ir bijis privātais patēriņš, kurš ir turpinājis pieaugt visās trīs Baltijas valstīs (1. ceturksnī +4.2% Lietuvā, +2.3% Igaunijā, +2.1% Latvijā). Ir sagaidāms, ka pasliktinoties situācijai eksporta tirgos, privātais patēriņš turpinās būt viens no galvenajiem izaugsmes noteicējiem Baltijā.

Ieguldījumu stratēģija un ieguldījumu portfeļa struktūra

Fonds veic ieguldījumus Baltijas valstu uzņēmumu akcijās, kuri ir iekļauti Baltic Index sarakstā un tiek tirgoti Baltijas valstu fondu biržu (NASDAQ OMX Riga; Nasdaq OMX Tallinn, Nasdaq OMX Vilnius) oficiālajos sarakstos. Ieguldījumu fondam piemīt augsta riska pakāpe. Investīciju mērķis ir sasniegt kapitāla pieaugumu, pamatojoties uz fonda investīciju politiku un ieguldījuma risku diversifikāciju. Pārskata periodā Sabiedrība nav mainījusi AIF "BALTIC INDEX fonds" ieguldījumu politiku.

Sadalījums pa aktīvu veidiem un ģeogrāfiskais sadalījums



leguldījumu fonda galveno rādītāju raksturojums un izmaiņas

2014. gada 30. jūnijā Fonda neto aktīvi bija 23,196 EUR un Fonds bija emitējis 8,340 ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma gada izteiksmē bija 7.67%.

Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums

No Fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai 69 EUR (2013. gada atbilstošā periodā: 85 EUR) un leguldījumu pārvaldes sabiedrībai 457 EUR (2013. gada atbilstošā periodā: 565 EUR). Pārējie ieguldījumu fonda pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par fonda pārskatu revīziju, bija 78 EUR (2013. gada atbilstošā periodā: 91 EUR) .

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

Kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

Turpmākās ieguldījumu fonda attīstības prognozes

Fonda mantas vērtība ir atkarīga no Baltijas valstu ekonomikas perspektīvām un no to kapitāla vērtspapīru emitentu darbības rezultātiem, un darbības attīstības dinamikas, kuros Fonds veic ieguldījumus. Prognozējot situācijas attīstību turpmāk, jāatzīmē, ka Baltijas kapitāla vērtspapīru tirgus ir diezgan atkarīgs no notikumiem citu valstu tirgos un daļēji seko pasaules akciju tirgus tendencēm. Fonda pārvaldnieks turpinās īstenot fonda prospektā noteikto ieguldījumu politiku, saglabājot fonda stratēģiju un taktiku ar mērķi tehniski atspoguļot notikumus un dinamiku Baltijas akciju tirgū. Ņemot vērā fonda ģeogrāfisko koncentrāciju Baltijā, fonda risku var uzskatīt par augstu. Fonds nav tendēts uz absolūto atdevi, bet ir mērķēts uz ieguldītājiem, kas vēlas piedalīties Baltijas valstu akciju tirgos, gan tirgus augšupejas, gan lejupslīdes fāzēs.

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "Finasta Asset Management"
valdes loceklis

Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2014. gada 31. jūlijā

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	30.06.2014 EUR	31.12.2013 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1.3.	6 861	12 159
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		16 436	46 553
Akcijas	1.2.	16 436	46 553
Kopā aktīvi		23 297	58 712
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(101)	(202)
Kopā saistības		(101)	(202)
Neto aktīvi		23 196	58 510

Pielikumi no 10. līdz 12. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 12. lapai ir apstiprinājusi leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "Finasta Asset Management"
valdes loceklis

Rīgā, 2014. gada 31. jūlijā

Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"
valdes locekle

Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
	EUR	EUR
Pārskata perioda ienākumi		
Dividendes	586	1 138
Kopā ienākumi	586	1 138
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(457)	(565)
Atlīdzība turētājbankai	(69)	(85)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(78)	(91)
Kopā izdevumi	(604)	(741)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(2 354)	242
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(64)	3 631
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā	(2 418)	3 873
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(2 436)	4 270

Pielikumi no 10. līdz 12. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 12. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "Finasta Asset Management"
valdes loceklis

Rīgā, 2014. gada 31. jūlijā

Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"
valdes loceklis

Neto aktīvu kustības pārskats

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	58 510	54 487
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(2 436)	4 968
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(32 878)	(945)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(32 878)	(945)
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata gadā	(35 314)	4 023
Neto aktīvi pārskata gada beigās	23 196	58 510
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	20 154	20 481
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	8 340	20 154
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	2.903	2.660
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	2.781	2.903

Pielikumi no 10. līdz 12. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 7. līdz 12. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "Finasta Asset Management"
valdes loceklis

Rīgā, 2014. gada 31. jūlijā

Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"
valdes locekle

(1) Detalizēta informācija par ieguldījumiem

(1.1) Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 30.06.2014:

Emitenta izcelsmes valsts	Akcijas	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Igaunija	8 251	8 251	8 251	35.42
Latvija	3 362	3 362	3 362	14.43
Lietuva	4 823	4 823	4 823	20.70
Kopā ieguldījumu portfelis	16 436	16 436	16 436	70.55
Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)	70.55	70.55	70.55	

Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2013:

Emitenta izcelsmes valsts	Akcijas	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Igaunija	20 011	20 011	20 011	34.09
Lietuva	11 744	11 744	11 744	20.00
Latvija	14 798	14 798	14 798	25.20
Kopā ieguldījumu portfelis	46 553	46 553	46 553	79.29
Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)	79.29	79.29	79.29	

(1.2) Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā par emitentiem un ieguldījumu veidiem

Tirdzniecības nolūkā turēti ieguldījumi

2014. gada 30. jūnijā

ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Akcijas					
Olympic Entert. Group	Igaunija	750	2 328	1 470	6.31
Tallina Kaubamaja	Igaunija	260	2 425	1 305	5.60
Tallink Grupp	Igaunija	1 700	597	1 292	5.55
Pieno Zvaigzdes	Lietuva	664	1 179	1 275	5.47
Merko ehitus	Igaunija	167	-	1 199	5.15
VILNIAUS BALDAI AB	Lietuva	70	871	1 057	4.54
Apranga	Lietuva	395	1 007	1 035	4.44
Nordecon	Igaunija	970	1 660	989	4.25
Olainfarm	Latvija	125	604	968	4.16
Rokiskio Suris	Lietuva	470	985	776	3.33
Grindeks A/S	Latvija	111	1 109	764	3.28
TEO LT	Lietuva	872	650	680	2.92
Ekspress Grupp	Igaunija	643	2 115	669	2.87
Silvano Fashion Group	Igaunija	330	1 103	667	2.86
Tallinna Vesi	Igaunija	50	697	660	2.83
Ventspils Nafta	Latvija	549	1 867	653	2.80
SAF Tehnika	Latvija	304	5 269	492	2.11
Latvijas kuģniecība	Latvija	1 000	1 529	485	2.08
Ūkio Bankas	Lietuva	6 685	7 087	-	-
Kopā		16 115	33 082	16 436	70.55

2013. gada 31. decembrī

ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Akcijas					
Olainfarm	Latvija	800	2 943	5 646	9.62
Grindeks A/S	Latvija	561	5 567	5 109	8.70
Tallink Grupp	Igaunija	4 100	3 127	3 649	6.22
Olympic Entert. Group	Igaunija	1 900	5 892	3 534	6.02
Rokiskio Suris	Lietuva	1 790	3 752	2 846	4.85
Tallina Kaubamaja	Igaunija	510	4 629	2 703	4.60
Pieno Zvaigzdes	Lietuva	1 344	2 416	2 513	4.28
Merko ehitus	Igaunija	337	-	2 426	4.13
Tallinna Vesi	Igaunija	200	2 803	2 380	4.05
TEO LT	Lietuva	3 000	2 236	2 301	3.92
Apranga	Lietuva	790	2 015	2 054	3.50
Nordecon	Igaunija	1 940	4 579	2 037	3.47
VILNIAUS BALDAI AB	Lietuva	145	1 804	2 030	3.46
Silvano Fashion Group	Igaunija	680	2 273	1 816	3.09
Ventspils Nafta	Latvija	1 089	3 703	1 550	2.64
Ekspress Grupp	Igaunija	1 286	6 599	1 466	2.50
SAF Tehnika	Latvija	604	11 042	1 375	2.34
Latvijas kuģniecība	Latvija	2 000	3 058	1 118	1.90
Ūkio Bankas	Lietuva	6 685	7 087	-	-
Kopā		29 761	75 525	46 553	79.29

(1.3) Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2014. gada 30. jūnijā sastāv no norēķinu konta atlikumiem, kas izvietoti Fonda Turētājbankā AS "Swedbank".

Kredītiestāde	Valūta	30.06.2014 EUR	31.12.2013 EUR
AS Swedbank	LVL	-	6 716
AS Swedbank	EUR	6 861	5 443
Kopā		6 861	12 159

(2) IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Fonda neto aktīvi	23 196	58 510	58 756	54 487	51 087
Fonda daļu skaits	8 340	20 154	20 481	20 481	20 481
Fonda daļas vērtība	2.781	2.903	2.869	2.660	2.494
Fonda gada ienesīgums	(3.1%)	9.1%	15.0%	14.9%	(8.5%)