



Atvērtais ieguldījumu fonds  
**FINASTA OBLIGĀCIJU 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	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Pielikums	11

## Informācija par Fondu

<b>Ieguldījumu fonda nosaukums</b>	<b>Atvērtais ieguldījumu fonds "FINASTA OBLIGĀCIJU FONDS"</b>
<b>Fonda reģistrācijas datums un Nr.</b>	10.11.2006 Nr. 06.03.05.211/24
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	<b>Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Finasta Asset Management"</b>
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Smilšu 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
<b>Turētājbanka</b>	AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048

## **Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un Pārvaldnieka ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda „Finasta Obligāciju 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 starptautisko obligāciju fonds, kas veic ģeogrāfiski diversificētus ieguldījumus valstu, pašvaldību, valsts aģentūru, starptautisko finanšu institūciju, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Tādējādi Fonds nodrošina ieguldītājiem, galvenokārt Latvijas rezidentiem, pieeju starptautiskajiem parāda vērtspapīru tirgiem ar plašām diversifikācijas iespējām. Fonda aktīvi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, valstīs un emitentiem, samazinot tā aktīvu vērtības svārstības.

### **Situācija finanšu tirgos un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums**

2014.gada pirmais pusgads finanšu tirgos bija pozitīvs visu segmentu obligācijām. Kopumā pozitīvas tendences varēja novērot korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, riska prēmijām atrodoties zemākos līmeņos kā pusgadu uzsākot gan attīstības tirgos, gan arī attīstītajos tirgos. Arī Eiropas, kā arī ASV korporatīvo parāda vērtspapīru tirgū, riska prēmijas samazinājās gan investīciju līmeņa, gan arī spekulatīva līmeņa obligāciju segmentos. Otrā ceturksņa beigās atdzīvojās arī pirmreizējais obligāciju tirgus, kur varēja novērot augstu jaunu obligāciju emisiju aktivitāti.

Galvenais notikums pusgada ietvaros, kas būtiski iespaidoja fonda rezultātus, bija USD un EUR etalona obligāciju ienesīguma likmju kritums. Pēc iepriekšējā periodā piedzīvotā likmju kāpuma pateicoties ASV centrālās bankas obligāciju uzpirkšanas programmas samazināšanai, likmju kritumu sākotnēji atbalstīja ar laika apstākļiem daļēji saistīta pasliktināšanās ASV ekonomikas datus pirmajā ceturksnī, ka arī ar vien aktuālākā deflācijas tēma Eiropā.

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

Eiropā, ar vien zemākus līmeņus uzrādīja inflācija. Tas gan ir noticis, līdztekus pie citu indikatoru uzlabošanās. Eiropas ekonomikas aktivitāte turpināja paaugstināties un patērētāju pārliecība atradās augstākajā līmenī pēdējo sešu gadu laikā. Tomēr no Eiropas Centrālās bankas varēja dzirdēt ar vien atvērtāku diskusiju par dažādu iespējamo līdzekļu izmantošanu, lai novērstu nokļūšanu zemas inflācijas slazdos. Tāpat ECB noteica vēl vienu jaunu atskaites punktu, savām nākotnes aktivitātēm, kas ir EUR valūtas kurss. Valūtas kurss nekad nav atradies ECB mandātā, taču ir ļoti iespējams, ka tieši daudz augstāks EUR kurss būs viens no faktoriem, dēļ kura ECB izlems veikt citus stimulējošus pasākumus. Pusgada otrajā pusē Eiropā inflācijas datiem turpinot doties lejup, sasniedzot 0.5% atzīmi maijā un jūnijā, Eiropas centrālā banka beidzot rīkojās un atklāja pasākumu kopumu ar kuru tā gatavojas nodrošināt lai Eirozonā neiestātos deflatīva stagnācija. ECB ne tikai kā ierasts samazināja galveno refinansēšanas likmi līdz 0.15%, bet arī ieviesa tādu jaunievedumu kā negatīvu procentu likmi 0.1% apmērā banku rezervju virsnormas noguldījumiem, ko iepriekš neviena no pasaules lielajām centrālajām bankām nebija uzdrošinājusies darīt. Papildus tam, lai veicinātu jaunu kredītu izsniegšanu, ECB ieviesa jaunu ilgtermiņa refinansēšanas operāciju programmu ar piesaisti banku kredītportfeļiem, kuras aptuvenais potenciālais izmērs varētu sasniegt 400 miljardus eiro. ECB arī izlēma apturēt vērtspapīru tirgus programmas sterilizāciju, kas nozīmē papildus vairāk kā 100 miljardu eiro likviditāti Eirozonas banku sistēmā. Tāpat ECB darbosies pie uz aktīviem bāzētu vērtspapīru uzpirkšanas programmas izveides.

ASV pusgada pirmajā pusē nedaudz pasliktinājušies ekonomikas dati deva augsni spekulācijām par iespējamu obligāciju uzpirkšanas programmas beigšanas atlikšanu. Tomēr galvenais atskaites punkts, darbaspēka tirgus, kopumā ļoti labi turējās pretī negatīvajām tendencēm, turpinot savu uzņemto uzlabošanās virzienu. Tas kopā ar labākiem datiem pirmajam ceturksnim noslēdzoties, lika aplūkināt šo diskusiju un pieturēties pie uzsāktā stimulēšanas samazināšanas kursa, katru mēnesi obligāciju uzpirkšanas programmu samazinot par 10 miljardiem USD. Ir paredzams ka, ekonomiskajai aktivitātei saglabājoties līdzīgā līmenī, programma pilnībā varētu beigties oktobrī. Tāpat, ņemot vērā, ka ar vien tuvāk atrodas centrālās bankas nospraustie mērķi, pilna nodarbinātība un inflācija 2% apmērā, galvenais diskusijas temats turpmāk būs laiks, kad būs nepieciešama refinansēšanas likmes palielināšana, kura šobrīd ir noteikta 0-0.25% apmērā. Pēdējā laikā pieredzētais datu uzlabošanās temps, tirgum liek spekulēt, ka pirmo likmju paaugstināšanu varam sagaidīt jau 2015. gada pirmajā pusē un attiecīgi šī notikuma iecenošanas ietekmi iespējams varēs jau manīt tuvojoties gada beigām.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums pusgada laikā samazinājās par veseliem 50 bāzes punktiem līdz 2.53% perioda beigās, savukārt piecgadīgo valsts obligāciju ienesīgums samazinājās par 11 bāzes punktiem līdz 1.63%.

Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgo obligāciju likmes samazinājās par 68 bāzes punktiem līdz 1.25%, piecgadīgo obligāciju likmes samazinājās par 58 bāzes punktiem līdz 0.34%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme samazinājās par 41 bāzes punktu līdz 0.98%. Eiropas spekulatīva līmeņa kredīta indeksa iTraxx Crossover piecgadīgā riska prēmija samazinājās par 45 bāzes punktiem līdz 242 punktiem, savukārt investīciju līmeņa kredīta indeksa iTraxx Europe piecgadīgā prēmija samazinājās par 8 punktiem līdz 62 punktiem.

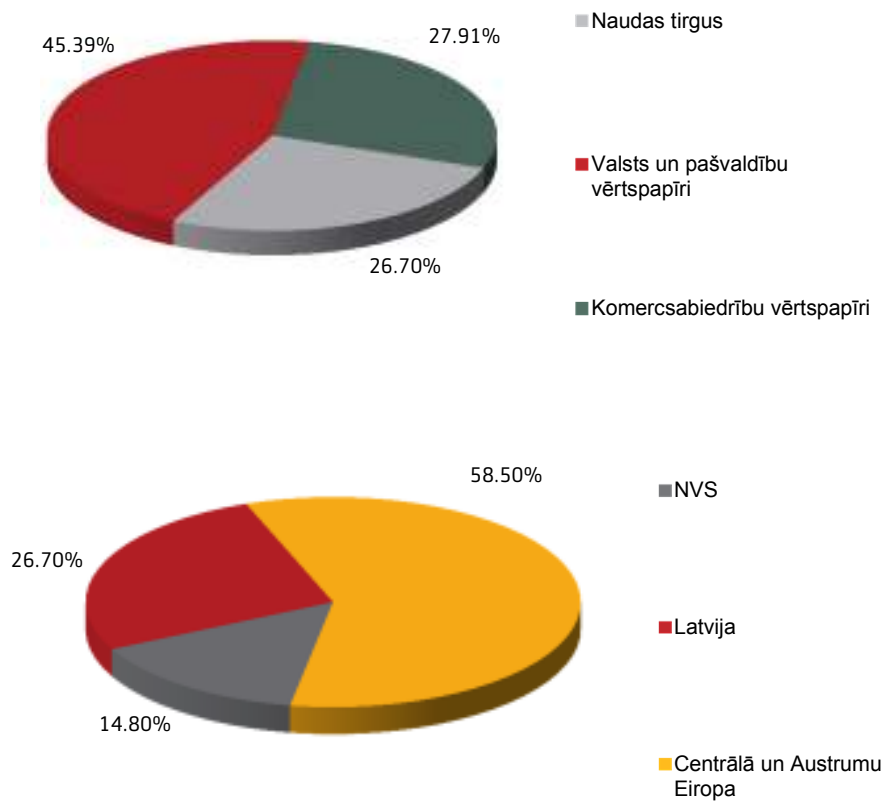
Attīstības tirgos, ja neskaita Ukrainas un Krievijas konfliktsituāciju un plašu attīstības valstu finanšu tirgu aktīvu izpārdošanu pusgada vidū, kopumā varēja novērot pozitīvas tendences. Daudzi par iepriekš uzskatītiem riska stāstiem, kā, piemēram, Ķīnas ekonomika uz pusgada beigām kopumā pārsteidza no pozitīvas puses. Pusgamam ejot uz beigām, pēc iepriekš piedzīvotās turbulences attīstības valstu finanšu tirgos, attīstības valstu akcijas pieauga vērtībā, obligāciju riska prēmijas samazinājās un valstu valūtas pieauga vērtībā.

levērojamākās izmaiņas fonda ieguldījumos kopš gada sākuma ir investīciju fokusa izmaiņas samazinoties Krievijas vērtspapīru īpatsvaram fonda aktīvos no 30.4% perioda sākumā līdz 14.8% perioda beigās. Tāpat ir samazinājušies ieguldījumi komercsabiedrību parāda vērtspapīros no 38.75% perioda sākumā līdz 27.91% perioda beigās.

### Ieguldījumu stratēģija un ieguldījumu portfeļa struktūra

Ieguldījumu stratēģija un ieguldījumu portfeļa struktūra Fonds ir obligāciju fonds, kas veic ģeogrāfiski diversificētus ieguldījumus valstu, pašvaldību, valsts aģentūru, starptautisko finanšu institūciju, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda pamatvalūta ir eiro, bet līdzekļi var būt ieguldīti arī tādos finanšu instrumentos, kuru valūta atšķiras no fonda valūtas. Lai samazinātu valūtas risku, Fonda pārvaldnieks var izmantot atvasinātos līgumus. Rezultātā fonda līdzekļi var tikt izvietoti ne tikai dažādos vērtspapīru tipos, dažādās valstīs, ekonomikas sektoros, bet arī dažādās valūtās, kas ļauj būtiski samazināt ieguldījumu riskus. Pārskata perioda beigās Fonda līdzekļi bija izvietoti valsts, kredītiestāžu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros, kā arī obligāciju fondos un naudas tirgus instrumentos. Pēc ģeogrāfiskā sadalījuma ievērojama fonda aktīvu daļa ir izvietota attīstības tirgos, kur ienesīgumu līmenis ir augstāks nekā attīstītajos tirgos.

### Sadalījumu par aktīvu veidiem un ģeogrāfiskais sadalījums



## **leguldījumu fonda galveno rādītāju raksturojums un izmaiņas**

2014. gada 30. jūnijā Fonda neto aktīvi Fonda pamatvalūtā bija 1,138,188 EUR (2013. gada 31. decembrī: 1,145,888 EUR) un Fonds bija emitējis 105 073 (2013. gada 31. decembrī: 106,751) ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma gada izteiksmē bija 1.08%.

### **Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums**

No Fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai EUR 1,705 (2013. gada attiecīgā periodā: EUR 1,997) un ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai EUR 8,523 (2013. gada attiecīgā periodā: EUR 9,985). Pārējie ieguldījumu fonda pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par fonda pārskatu revīziju, bija EUR 945 (2013. gada attiecīgā periodā: EUR 1,287).

### **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 pārvaldnieks joprojām saredz, lai arī ar vien zemāku, bet tomēr potenciālu, riska prēmiju samazināšanos korporatīvo un attīstības valstu obligācijām. Tuvākajā nākotnē netiek plānotas būtiskas izmaiņas obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa rādītājā, kā arī uzņemtajā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredītriskam virs durācijas riska, kas ir īpaši būtiski pie šobrīd esošajiem īpaši zemajiem etalona obligāciju ienesīguma līmeņiem.

---

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
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1.4	303 984	233 388
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		<b>836 841</b>	<b>915 615</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1.2.1.	836 239	914 345
Atvasinātie finanšu instrumenti	1.3.1	602	1 270
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>1 140 825</b>	<b>1 149 003</b>
<b>Saistības</b>			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētas finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	<b>(747)</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	1.3.1	-	(747)
Uzkrātie izdevumi		(2 637)	(2 368)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(2 637)</b>	<b>(3 115)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>1 138 188</b>	<b>1 145 888</b>

Pielikumi no 11. līdz 15. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 8. līdz 15. 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
<b>Pārskata perioda ienākumi</b>		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	-	8
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	24 857	31 829
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>24 857</b>	<b>31 837</b>
<b>Pārskata perioda izdevumi</b>		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(8 523)	(9 985)
Atlīdzība turētājbankai	(1 705)	(1 997)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(945)	(1 287)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(11 173)</b>	<b>(13 269)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības samazinājums</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(3 801)	(2 836)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	471	(31 175)
<b>Ieguldījumu vērtības samazinājums kopā</b>	<b>(3 330)</b>	<b>(34 011)</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)</b>		
	<b>10 354</b>	<b>(15 443)</b>

Pielikumi no 11. līdz 15. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 8. līdz 15. 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

## Neto aktīvu kustības pārskats

	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	1 145 888	1 345 529
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	10 354	(729)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	150 000
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(18 054)	(348 912)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(18 054)	(198 912)
<b>Neto aktīvu samazinājums pārskata gadā</b>	<b>(7 700)</b>	<b>(199 641)</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>1 138 188</b>	<b>1 145 888</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	106 751	125 531
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	105 073	106 751
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	10.7342	10.7187
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	10.8323	10.7342

Pielikumi no 11. līdz 15. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 8. līdz 15. 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

AIF FINASTA Obligāciju Fonds  
pusgada pārskats  
no 2014.gada 1. janvāra līdz 2014. gada 30. jūnijam

**(1) Detalizēta informācija par ieguldījumiem**

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

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Rumānija	296 375	-	<b>296 375</b>	<b>296 375</b>	25.98
Krievija	168 843	-	<b>168 843</b>	<b>168 843</b>	14.80
Slovēnija	140 255	-	<b>140 255</b>	<b>140 255</b>	12.29
Horvātija	105 790	-	<b>105 790</b>	<b>105 790</b>	9.27
Turcija	72 328	-	<b>72 328</b>	<b>72 328</b>	6.34
Ungārija	52 648	-	<b>52 648</b>	<b>52 648</b>	4.62
Lietuva	-	602	<b>602</b>	<b>602</b>	0.05
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>836 239</b>	<b>602</b>	<b>836 841</b>	<b>836 841</b>	<b>73.35</b>
Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)	73.30	0.05	73.35	73.35	

**Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2013:**

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Krievija	349 363	-	-	<b>349 363</b>	<b>349 363</b>	30.40
Rumānija	242 462	-	-	<b>242 462</b>	<b>242 462</b>	21.10
Horvātija	110 693	-	-	<b>110 693</b>	<b>110 693</b>	9.63
Slovēnija	81 996	-	-	<b>81 996</b>	<b>81 996</b>	7.14
Kazahstāna	78 294	-	-	<b>78 294</b>	<b>78 294</b>	6.81
Ungārija	51 537	-	-	<b>51 537</b>	<b>51 537</b>	4.49
Lietuva	-	1 270	(747)	<b>523</b>	<b>523</b>	0.05
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>914 345</b>	<b>1 270</b>	<b>(747)</b>	<b>914 868</b>	<b>914 868</b>	<b>79.62</b>
Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)	79.58	0.11	(0.07)	79.62	79.62	

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

Uz pārskata periodu beigām Fondam nebija tirdzniecības nolūkā turētu finanšu aktīvu.

**(1.2.1) Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā  
2014. gada 30. jūnijā**

leguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>			<b>387</b>	<b>350 847</b>	<b>517 765</b>	<b>45.39</b>
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	125	89 965	135 065	11.84
Horvātijas Republikas valdības obligācijas	XS0431967230	Horvātija	100	74 581	105 790	9.27
Buharestes pašvaldības obligācijas	XS0222425471	Rumānija	2	64 334	102 411	8.98
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	50	40 267	58 899	5.16
Slovēnijas Republikas valdības obligācijas	XS0292653994	Slovēnija	50	37 066	55 051	4.83
Slovēnijas Republikas valdības obligācijas	SI0002103065	Slovēnija	30	21 219	30 673	2.69
Krievijas Federācijas valdības obligācijas	XS0089375249	Krievija	30	23 415	29 876	2.62
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>382</b>	<b>227 038</b>	<b>318 474</b>	<b>27.91</b>
Alrosa Finance obligācijas	XS0205828477	Krievija	100	58 916	75 487	6.62
Turk Telekomunikasyon obligācijas	XS1028952155	Turcija	100	51 340	72 328	6.34
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	50	35 614	54 531	4.78
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	XS0231264275	Ungārija	50	35 966	52 648	4.61
VTB obligācijas	XS0491998133	Krievija	50	27 964	38 377	3.36
Sinek Capital obligācijas	XS0225785962	Krievija	32	17 238	25 103	2.20
<b>Kopā</b>			<b>769</b>	<b>577 885</b>	<b>836 239</b>	<b>73.30</b>

2014. gada 30. jūnijā regulētos tirgos tirgots valsts un komerksabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.69% līdz 4.05% (2013. gada 31. decembrī: 1.4% līdz 7.6%).

AIF FINASTA Obligāciju Fonds  
pusgada pārskats  
no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 30. jūnijam

**(1.2.1) leguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)  
2013. gada 31. decembrī**

leguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
<b>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri</b>			<b>337</b>	<b>441 846</b>	<b>469 188</b>	<b>40.83</b>
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	125	128 008	138 042	12.01
Horvātijas valdības obligācijas	XS0431967230	Horvātija	100	106 119	110 693	9.63
obligācijas	XS0222425471	Rumānija	2	91 539	104 420	9.09
Maskavas pašvaldības obligācijas	XS0271772559	Krievija	50	52 064	54 503	4.74
Slovēnijas valdības obligācijas	SI0002103065	Slovēnija	30	30 799	30 805	2.68
Krievijas valdības obligācijas	XS0089375249	Krievija	30	33 317	30 725	2.68
<b>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>512</b>	<b>460 106</b>	<b>445 157</b>	<b>38.75</b>
Alrosa Finance obligācijas	XS0205828477	Krievija	100	83 830	78 349	6.82
Zhaikmunai LLP obligācijas	USN97708AA4	Kazahstāna	100	85 374	78 294	6.81
Vimpelcom obligācijas	XS0253861834	Krievija	75	65 933	61 395	5.34
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	XS0231264275	Ungārija	50	51 175	51 537	4.49
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	50	50 675	51 191	4.46
VTB obligācijas	XS0491998133	Krievija	50	39 897	39 238	3.42
Vnesheconombank obligācijas	XS0893205186	Krievija	30	30 011	30 856	2.69
Gazprom obligācijas	XS0442330295	Krievija	25	28 684	28 645	2.49
Sinek Capital obligācijas	XS0225785962	Krievija	32	24 527	25 652	2.23
<b>Kopā</b>			<b>849</b>	<b>901 952</b>	<b>914 345</b>	<b>79.58</b>

AIF FINASTA Obligāciju Fonds  
pusgada pārskats  
no 2014.gada 1. janvāra līdz 2014. gada 30. jūnijam

**(1.3) Pārējie finanšu instrumenti:**

**(1.3.1) Atvasinātie finanšu instrumenti  
2014. gada 30. jūnijā**

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
AB Finasta bank	390 000	286 186	(285 584)	602	0.05
<b>Kopā</b>	<b>390 000</b>	<b>286 186</b>	<b>(285 584)</b>	<b>602</b>	<b>0.05</b>

**2013. gada 31. decembrī**

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
AB Finasta bank	113 375	84 351	(83 081)	1 270	0.11
AB Finasta bank	173 172	126 152	(126 899)	(747)	(0.07)
<b>Kopā</b>	<b>286 547</b>	<b>210 503</b>	<b>-209 980</b>	<b>523</b>	<b>0.04</b>

AIF FINASTA Obligāciju Fonds  
pusgada pārskats  
no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 30. jūnijam

**(1.4) Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

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

Kredītiestāde	Valūta	30.06.2014	31.12.2013
		EUR	EUR
AS Swedbank	EUR	221 479	227 869
AS Swedbank	USD	82 505	5 519
<b>Kopā</b>		<b>303 984</b>	<b>233 388</b>

**(2) Fonda darbības rādītāju dinamika**

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Fonda neto aktīvi	1 138 188	1 145 888	1 310 127	1 346 075	1 371 935
Fonda daļu skaits	105 073	106 751	123 667	125 521	132 735
Fonda daļas vērtība	10.8323	10.7342	10.5940	10.7239	10.3359
<b>Fonda gada ienesīgums</b>	<b>2.3%</b>	<b>0.1%</b>	<b>2.5%</b>	<b>6.2%</b>	<b>2.4%</b>