



Atvērtais ieguldījumu fonds
FINASTA SABALANSĒTAIS 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

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un Pārvaldnieka ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda „Finasta Sabalansētais 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 sabalansētais fonds, kas veic ģeogrāfiski diversificētus ieguldījumus valstu, pašvaldību, valsts aģentūru, starptautisko finanšu institūciju, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros, kā arī emitentu kapitāla vērtspapīros. Tādējādi Fonds nodrošina ieguldītājiem, galvenokārt Latvijas rezidentiem, pieeju starptautiskajiem vērtspapīru tirgiem ar plašām diversifikācijas iespējām. Fonda aktīvi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, valstīm un emitentiem, samazinot tā aktīvu vērtības svārstības. Fonda ieguldījumu politika dod iespēju ieguldītājiem pelnīt gan akciju tirgus izaugsmes laikā, gan uz pozitīvām tendencēm obligāciju tirgos.

Situācija finanšu tirgos un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

2014.gada 1. pusgads finanšu tirgos bija pozitīvs gandrīz visām aktīvu klasēm, labus rezultātus uzrādot gan akcijām gan arī dažādu 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 ceturksnā beigās atdzīvojās arī pirmreizējais obligāciju tirgus, kur varēja novērot augstu jaunu obligāciju emisiju aktivitāti. Tāpat arī akciju tirgi uzrādīja pozitīvas tendences. Pusgamam noslēdzoties, rezultāti starp reģioniem bija ļoti līdzīgi, tomēr relatīvi nedaudz labākus rezultātus spēja uzrādīt attīstīto valstu akciju tirgi, MSCI World indeksam pusgada laikā pieaugot 4,96% apmērā. Ļoti līdzīgu sniegumu uzrādīja gan ASV, gan arī Eiropas akciju tirgi, ASV tirgus indeksam S&P 500 pieaugot vērtībā par 6.05%, Eirozonas indeksam Euro STOXX 50 pieaugot vērtībā par 3.84%. Japānas Nikkei indekss, pēc ļoti spēcīga iepriekšējā perioda, piedzīvoja korekciju samazinoties vērtībā par 6,93%. Arī Krievijas akciju tirgus indekss RTS samazinājās vērtībā par 5.31%. Tīkmēr, neskatoties uz lielo izpārdošanu pusgada vidū, attīstības valstu akciju tirgu kopumā uzrādīja pozitīvu sniegumu, MSCI Emerging Markets indeksam pieaugot vērtībā par 4.8%.

Viens no galvenajiem notikumiem 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 aplūsināt 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.

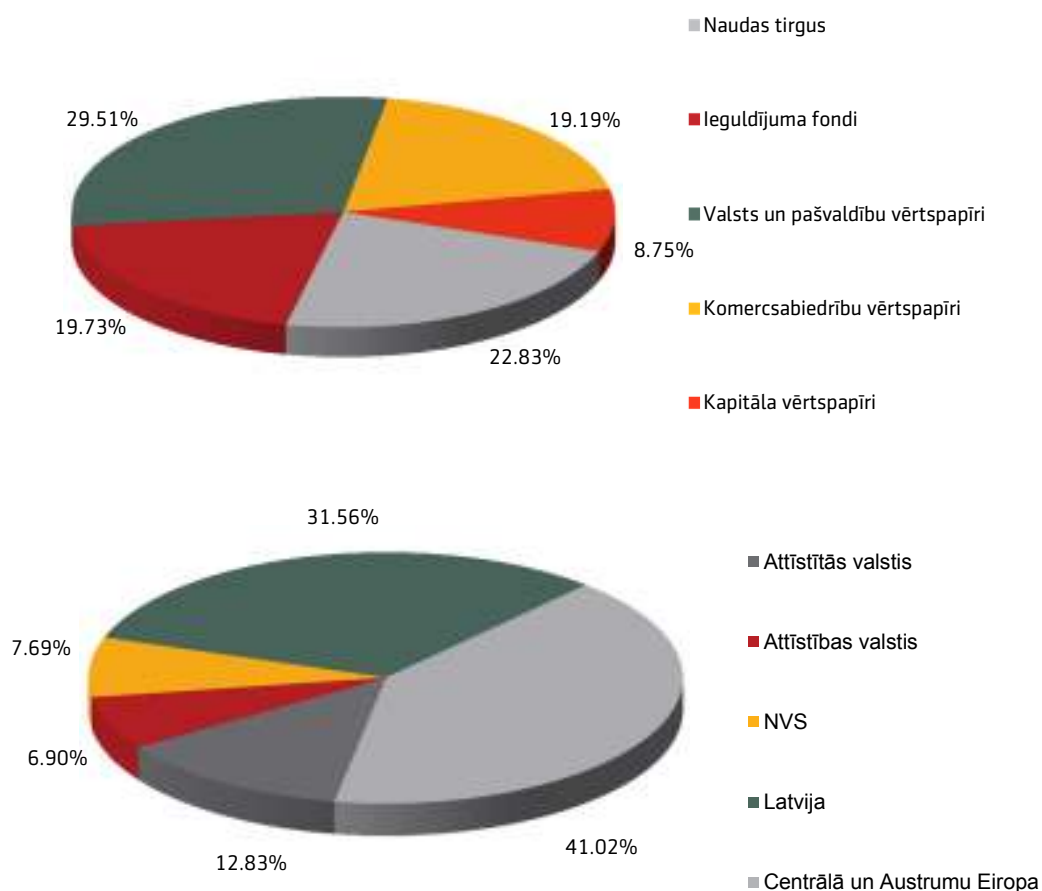
Attīstības tirgos, ja neskaita Ukrainas un Krievijas konfliktsituāciju un plašu attīstības valstu finanšu tirgu aktīvu izpārdošanu pusgada vidū, kopumā varēja novērot pozitīvas tendences. Daudzi par iepriekš uzskatītiem riska stāstiem, kā, piemēram, Ķīnas ekonomika uz pusgada beigām kopumā pārsteidza 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.

Ievērojamākās izmaiņas fonda ieguldījumos kopš gada sākuma ir investīciju fokusa izmaiņas samazinoties Krievijas vērtspapīru īpatsvaram fonda aktīvos no 16.66% perioda sākumā līdz 7.69% perioda beigās. Tāpat ir samazinājušies ieguldījumi komercsabiedrību parāda vērtspapīros no 22.01% perioda sākumā līdz 19.19% perioda beigās.

leguldījumu stratēģija un ieguldījumu portfeļa struktūra

Finasta Sabalansētais fonds iegulda savus līdzekļus akcijās, obligācijās un naudas tirgus instrumentos. Saskaņā ar fonda investīcijas politiku pārvaldnieks investē fonda līdzekļus dažādās valstīs un dažādos ekonomikas sektoros. 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 tiek izvietoti ne tikai dažādos vērtspapīru tipos, dažādās valstīs, ekonomikas sektoros, bet arī dažādās valūtās. Tāds sabalansēts līdzekļu izvietojums palīdz samazināt ieguldījumu risku un palielināt prognozējamo ienesīgumu. Pārskata perioda beigās Fonda līdzekļi bija izvietoti parāda vērtspapīros, kapitāla vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos. Pēc ģeogrāfiskā sadalījuma ievērojama fonda aktīvu daļa ir izvietota attīstības tirgos, kur ienesīgumu līmenis ir augstāks nekā attīstītajos tirgos.

Sadalījums pa aktīvu veidiem un ģeogrāfiskais sadalījums



leguldījumu fonda galveno rādītāju raksturojums un izmaiņas

2014. gada 30. jūnijā Fonda neto aktīvi Fonda pamatvalūtā bija 1,061,665 EUR (2013. gada 31. decembrī: 1,082,360 EUR) un Fonds bija emitējis 95,894 (2013. gada 31. decembrī: 98,554) ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma (2007. gada 26. janvāris) gada izteiksmē bija 1.38%.

Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums

No Fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai 1,582 EUR (2013. gada atbilstošajā periodā: 1,651 EUR) un leguldījumu pārvaldes sabiedrībai 9,227 EUR (2013. gada atbilstošajā periodā: 9,629 EUR). Pārējie ieguldījumu fonda pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par fonda pārskatu revīziju, bija 875 EUR (2013. gada atbilstošajā periodā: 1,069 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 leguldījumu 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. Attiecībā uz kapitāla vērtspapīru īpatsvaru, Fonda pārvaldnieks paredz uzturēt vidējus līdz augstus svarus un, balstoties uz taktiski pamatotiem lēmumiem, var tos palielināt vai samazināt, ņemot vērā tirgus apstākļus.

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	1.4	242 739	170 556
Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		821 551	914 515
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1.2.1	518 229	585 187
leguldījumu fondu apliecības	1.2.1	209 971	235 687
Akcijas	1.2.1	93 129	93 003
Atvasinātie finanšu instrumenti	1.3.1	222	638
Kopā aktīvi		1 064 290	1 085 071
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētas finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	(221)
Atvasinātie finanšu instrumenti	1.3.1	-	(221)
Uzkrātie izdevumi		(2 625)	(2 490)
Kopā saistības		(2 625)	(2 711)
Neto aktīvi		1 061 665	1 082 360

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

Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2014. gada 31. jūlijā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
	EUR	EUR
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	-	4
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	15 769	17 613
Dividendes	385	2 232
Kopā ienākumi	16 154	19 849
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(9 227)	(9 629)
Atlīdzība turētājbankai	(1 582)	(1 651)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(875)	(1 069)
Kopā izdevumi	(11 684)	(12 349)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(8 606)	1 659
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	12 527	(20 810)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) kopā	3 921	(19 151)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	8 391	(11 651)

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

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	1 082 360	1 106 833
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	8 391	20 576
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	151 941
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(29 086)	(196 990)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(29 086)	(45 049)
Neto aktīvu samazinājums pārskata gadā	(20 695)	(24 473)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	1 061 665	1 082 360
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	98 554	102 888
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	95 894	98 554
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	10.9824	10.7576
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	11.0712	10.9824

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

Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2014. gada 31. jūlijā

AIF FINASTA Sabalansētais 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	Ieguldījumu apliecības*	Akcijas	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Aizdevumi un debitoru parādi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Rumānija	161 694	-	-	-	161 694	-	161 694	15.19
Slovēnija	96 711	-	-	-	96 711	-	96 711	9.09
Latvija	-	-	93 129	-	93 129	-	93 129	8.75
Krievija	81 829	-	-	-	81 829	-	81 829	7.69
Horvātija	79 343	-	-	-	79 343	-	79 343	7.46
Turcija	72 328	-	-	-	72 328	-	72 328	6.80
Īrija	-	67 581	-	-	67 581	-	67 581	6.35
Austrija	-	60 022	-	-	60 022	-	60 022	5.64
Luksemburga	-	56 448	-	-	56 448	-	56 448	5.30
Ungārija	26 324	-	-	-	26 324	-	26 324	2.47
Vācija	-	25 920	-	-	25 920	-	25 920	2.44
Lietuva	-	-	-	222	222	-	222	0.02
Kopā ieguldījumu portfelis	518 229	209 971	93 129	222	821 551	-	821 551	77.20
Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)	48.70	19.73	8.75	0.02	77.20	-	77.20	

* Ieguldījumu pārvaldītāja rīcībā nav precīzas informācijas par šajos ieguldījumu fondos iekļauto aktīvu emitentiem, tādēļ šajā finanšu pārskatā šo finanšu ieguldījumu emitenta valsts ir uzrādīta atbilstoši šo fondu reģistrācijas valstij.

Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2013:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Akcijas	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā	Klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Krievija	180 703	-	-	-	-	180 703	180 703	16.66
Rumānija	135 035	-	-	-	-	135 035	135 035	12.45
Latvija	-	-	93 003	-	-	93 003	93 003	8.57
Horvātija	83 020	-	-	-	-	83 020	83 020	7.65
Slovēnija	66 623	-	-	-	-	66 623	66 623	6.14
Īrija	-	63 527	-	-	-	63 527	63 527	5.85
Austrija	-	56 887	-	-	-	56 887	56 887	5.24
Lietuva	54 891	-	-	638	(221)	55 308	55 308	5.10
Luksemburga	-	52 834	-	-	-	52 834	52 834	4.87
Kazahstāna	39 147	-	-	-	-	39 147	39 147	3.61
Francija	-	37 151	-	-	-	37 151	37 151	3.42
Ungārija	25 768	-	-	-	-	25 768	25 768	2.37
Vācija	-	25 288	-	-	-	25 288	25 288	2.33
Kopā ieguldījumu portfelis	585 187	235 687	93 003	638	(221)	914 294	914 294	84.26
Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)	53.93	21.72	8.57	0.06	(0.02)	84.26	84.26	

(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	Skaits	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri			246	214 562	314 041	29.51
Horvātijas valsts obligācijas	XS0431967230	Horvātija	75	54 024	81 039	7.61
Slovēnijas valdības obligācijas	SI0002103065	Slovēnija	75	56 272	79 343	7.46
Bukarestes pašvaldības obligācijas	XS0222425471	Rumānija	1	32 296	51 205	4.81
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	25	20 137	29 450	2.77
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	25	17 683	25 561	2.40
Slovēnijas valdības obligācijas	XS0292653994	Slovēnija	25	18 537	27 525	2.59
Krievijas valdības obligācijas	XS0089375249	Krievija	20	15 613	19 918	1.87
Komerksabiedrību parāda vērtspapīri			245	142 449	204 188	19.19
VTB capital obligācijas	XS0491998133	Krievija	100	51 340	72 328	6.80
Sinek Capital obligācijas	XS0225785962	Krievija	40	28 350	43 625	4.10
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	XS0231264275	Ungārija	50	27 964	38 377	3.61
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	25	17 983	26 324	2.47
Turk Telekomunikasyon obligācijas	XS1028952155	Turcija	30	16 812	23 534	2.21
Ieguldījumu fondu apliecības			4 461	123 214	209 971	19.73
Raiffeisen Euro Bonds Fund	AT0000785308	Austrija	398	29 806	60 022	5.64
ISHARES MSCI WORLD	IE00B0M62Q58	Īrija	1 050	15 306	28 471	2.68
DB X-TRACKERS MSCI ASIA X-JP	LU0322252171	Luksemburģa	1 000	16 510	26 410	2.48
DB X-Trackers DAX ETF	LU0274211480	Vācija	268	12 539	25 920	2.44
ISHARES MSCI EMERGING MIKTS	DE000A0HGZT7	Īrija	865	18 543	25 907	2.43
DB X-TRACKERS MSCI EM LATIN	LU0292108619	Luksemburģa	550	17 139	21 125	1.98
ISHARES SPX MONTHLY EUR	DE000A1H53N5	Īrija	300	7 688	13 203	1.24
db X-trackers EM Liquid Eurobond Index ETF	LU0321462953	Luksemburģa	30	5 683	8 913	0.84
Akcijas			76 837	49 141	93 129	8.75
AS Olainfarm	LV0000100501	Latvija	7 700	21 989	59 598	5.60
AS Latvijas Kuģniecība	LV0000101103	Latvija	69 137	27 152	33 531	3.15
Kopā			81 789	529 366	821 329	77.18

2014. gada 30. jūnijā regulētos tirgos tirgto 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 Sabalansētais Fonds
pusgada pārskats
no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 30. jūnijam

**(1.2.1) leguldījumi klasificēti kā patiesā 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)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri			271	332 990	346 352	31.92
Horvātijas valdības obligācijas	XS0431967230	Horvātija	75	80 067	83 020	7.65
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	75	76 869	82 825	7.63
Lietuvas Republikas valdības obligācijas	XS0435153068	Lietuva	50	56 180	54 891	5.06
Bukarestes pašvaldības obligācijas	XS0222425471	Rumānija	1	45 953	52 210	4.81
Maskavas pašvaldības obligācijas	XS0271772559	Krievija	25	26 038	27 252	2.51
Slovēnijas valdības obligācijas	SI0002103065	Slovēnija	25	25 668	25 670	2.37
Krievijas valdības obligācijas	XS0089375249	Krievija	20	22 215	20 484	1.89
Komerscābiedrību parāda vērtspapīri			265	243 206	238 835	22.01
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	40	40 339	40 953	3.77
VTB capital obligācijas	XS0491998133	Krievija	50	39 897	39 238	3.62
Zhaikmunai LLP obligācijas	USN97708AA49	Kazahstāna	50	42 692	39 147	3.61
Gazprom obligācijas	XS0442330295	Krievija	25	28 773	28 645	2.64
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	XS0231264275	Ungārija	25	25 588	25 768	2.37
Sinek Capital obligācijas	XS0225785962	Krievija	30	23 921	24 049	2.21
Vnesheconombank obligācijas	XS0893205186	Krievija	20	20 011	20 570	1.90
Vimpelcom obligācijas	XS0253861834	Krievija	25	21 985	20 465	1.89
leguldījumu fondu apliecības			6 061	211 388	235 687	21.72
Raiffeisen Euro Bonds Fund	AT0000785308	Austrija	398	42 411	56 887	5.24
ISHARES MSCI WORLD	IE00B0M62Q58	Īrija	1 050	21 778	26 717	2.46
DB X-Trackers DAX ETF	LU0274211480	Vācija	268	17 841	25 288	2.33
DB X-TRACKERS MSCI ASIA X-JP	LU0322252171	Luksemburģa	1 000	23 492	24 660	2.27
ISHARES MSCI EMERGING MIKTS	DE000A0HGZT7	Īrija	865	26 384	24 462	2.26
DB X-TRACKERS MSCI EM LATIN	LU0292108619	Luksemburģa	550	24 386	19 849	1.83
LYXOR ETF RUSSIA	FR0010326140	Francija	650	20 607	19 552	1.80
LYXOR ETF EASTERN	FR0010204073	Francija	950	15 464	17 599	1.62
ISHARES SPX MONTHLY	DE000A1H53N5	Īrija	300	10 939	12 348	1.14
DB X-trackers EM Liquid Eurobond Index ETF	LU0321462953	Luksemburģa	30	8 086	8 325	0.77
Akcijas			76 837	69 921	93 003	8.57
AS Olainfarm	LV0000100501	Latvija	7 700	31 287	54 342	5.01
AS Latvijas Kuģniecība	LV0000101103	Latvija	69 137	38 634	38 661	3.56
Kopā			83 434	857 505	913 877	84.22

AIF FINASTA Sabalansētais 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	Neto EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
AB Finasta bank	144 000	105 669	(105 447)	222	0.02
Kopā	144 000	105 669	-105 447	222	0.02

2013. gada 31. decembrī

AB Finasta bank	56 949	42 370	(41 732)	638	0.06
AB Finasta bank	51 264	37 345	(37 566)	(221)	(0.02)
Kopā	108 213	79 715	-79 298	417	0.04

AIF FINASTA Sabalansētais 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 Fonda Turētājbankā AS "Swedbank".

Kredītiestāde	Valūta	30.06.2014	31.12.2013
		EUR	EUR
AS Swedbank	LVL	-	728
AS Swedbank	EUR	242 739	168 881
AS Swedbank	USD	-	947
Kopā		242 739	170 556

(2) Fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Fonda neto aktīvi	1 061 665	1 082 360	1 072 410	1 113 464	1 172 882
Fonda daļu skaits	95 894	98 554	100 797	102 732	114 333
Fonda daļas vērtība	11.0712	10.9824	10.6394	10.8386	10.2585
Fonda gada ienesīgums	4.1%	1.3%	3.7%	6.5%	(1.7%)