

Atvērtais ieguldījumu fonds  
**FINASTA OBLIGĀCIJU FONDS**

2014. finanšu gads

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem  
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem  
un neatkarīgu revidentu ziņojums

## Satura rādītājs

Informācija par Fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un Pārvaldnieka ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes un pārvaldnieka atbildību	8
Turētājbankas ziņojums	9
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	10
Ienākumu un izdevumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Pielikums	14
Neatkarīgu revidentu ziņojums	32

## 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. 06.03.05.211/25
<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
<b>Pārskata periods</b>	2014. gada 1. janvāris - 2014. gada 31. decembris
<b>Iepriekšējais pārskata periods</b>	2013. gada 1. janvāris - 2013. gada 31. decembris
<b>Revidents</b>	SIA PricewaterhouseCoopers Komerksabiedrības licence Nr. 5
Reģistrācijas numurs	40003142793
Juridiskā adrese	Kr.Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV-1010
LR zvērināta revidente	Terēze Labzova Sertifikāta Nr. 184

## IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS UN PĀRVALDNIKA 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 sabiedrības “Finasta Asset Management” valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (Valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, Dina Zobena (Valdes locekle), valdē no 2012. gada 3. septembra un Gundega Pakalne (Valdes locekle), valdē no 2015. gada 24. februāra (izmaiņas reģistrētas UR 2015. gada 17. martā). Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde nepiedalās Fonda līdzekļu pārvaldē. Attiecībā uz Fondu valde tieši veic šādas darbības: apstiprina Fonda pārskatus, apliecina prospektā ietvertās informācijas patiesumu un ieceļ Fonda pārvaldnieku.

Fonda pārvaldnieks uz pārskata perioda beigām ir 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 Fonda 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. gadā finanšu tirgos lielākoties bija novērojamas pozitīvas tendences, kas spēja sniegt pozitīvu iespaidu gan uz finanšu tirgu riskantākajiem segmentiem, gan arī konservatīvākiem ieguldījumiem.

Viena no spilgtākajām gada iezīmēm bija ievērojamā atšķirība dažādos reģionos. Akciju tirgos attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World pieauga par 5.5%, bet tikmēr attīstības valstu indekss MSCI Emerging Markets zaudēja 1.82% no savas vērtības. Labu sniegumu uzrādīja ASV akciju tirgus indekss S&P500, pieaugot vērtībā par 13.48%, arī ASV korporatīvo obligāciju riska prēmijas gadu beidzot atradās zemākos līmeņos. Pozitīvus rezultātus turpināja uzrādīt arī Eiropas finanšu tirgi, Vācijas akciju tirgus indeksam DAX pieaugot vērtībā par 2.65%. Obligāciju tirgos varēja novērot USD un EUR etalona obligāciju ienesīguma likmju kritumu. Vācijas desmit gadu etalona obligāciju ienesīguma likmes gada griezumā samazinājās par 139 procenta punktiem līdz 0.541% gada beigās, ASV etalona likmes arī piedzīvoja iespaidīgu kritumu par 86 procentu punktiem līdz 2.17% gada beigās. Latvijas 10 gadu etalona obligācijas likmes arī stipri kritās gada laikā un gada beigās veidoja 1.64%.

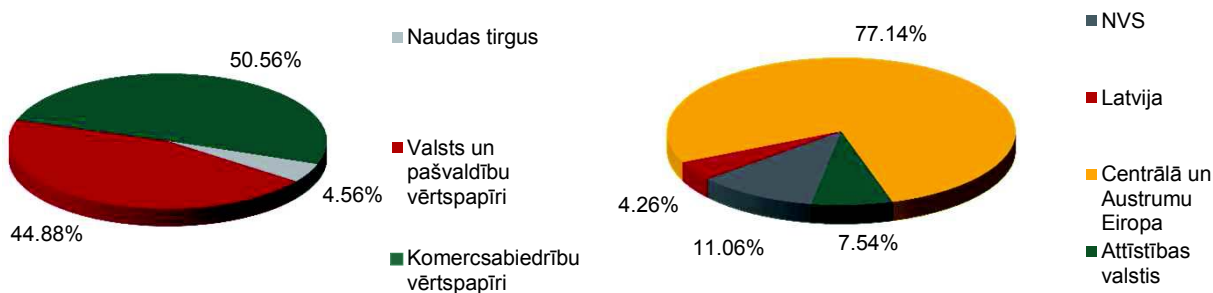
Pārvaldnieks turpina pieturēties pie konservatīvas ieguldījumu politikas un piesardzīgi raugās uz uzņemtajiem riskiem dažādu aktīvu iegādē. Finanšu instrumentu atlase un investīciju veikšana notiek ļoti rūpīgi, lai maksimāli pasargātu klientus no iespējamiem zaudējumiem un nodrošinātu fonda dalībniekiem pozitīvu rezultātu un vairotu klientu nākotnes uzkrājumus.

### Ieguldījumu stratēģija un ieguldījumu portfeļa struktūra

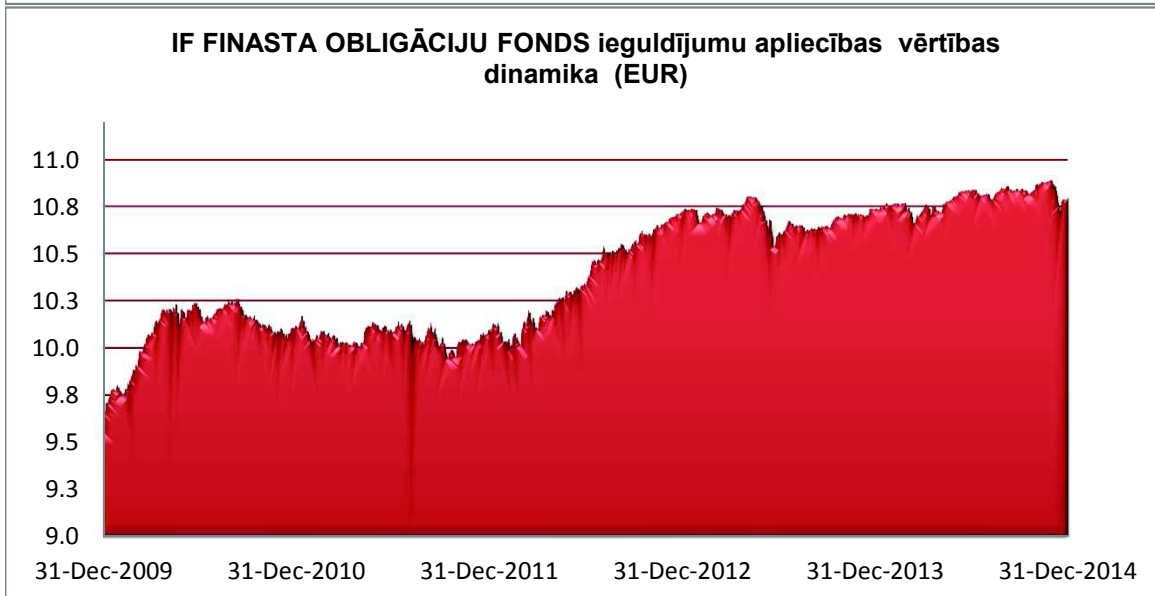
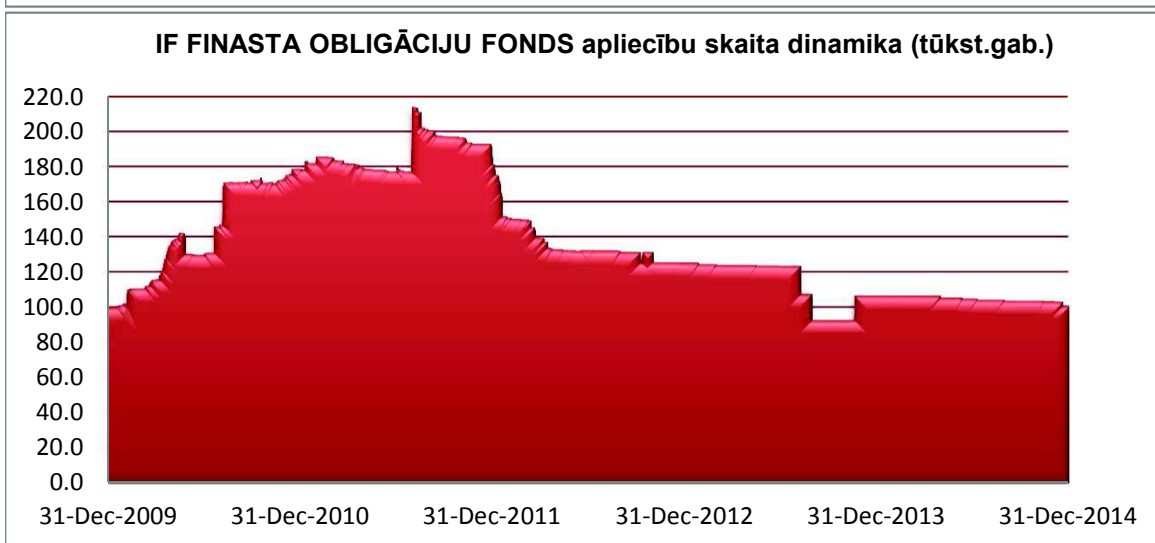
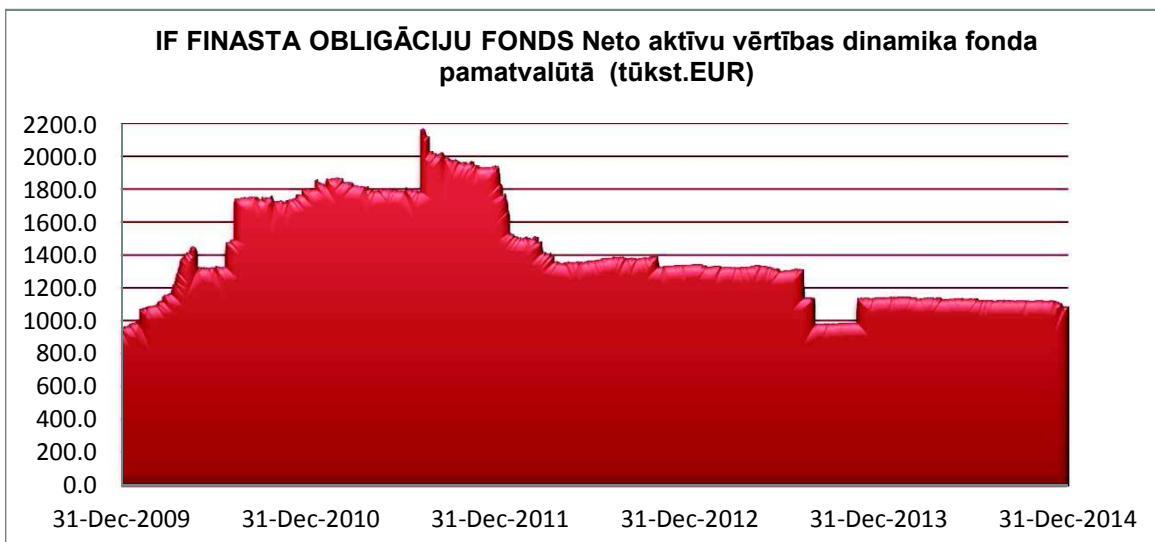
Fonds ir obligāciju fonds, kas veic ģeogrāfiski diversificētus ieguldījumus valstu, pašvaldību, valsts aģentūru, starptautisko finanšu institūciju, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda pamatvalūta ir eiro, bet līdzekļi var būt ieguldīti arī tādos finanšu 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 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



Fonda neto aktīvu (NAV), ieguldījumu apliecības vērtības un skaita dinamika



### Fonda ienesīguma dinamika

Pārskata periods	Ienesīgums no darbības sākuma (%)	Perioda ienesīgums (%)
26.01.2007. - 31.12.2007.	(3.08)	(3.08)
01.01.2008. - 31.12.2008.	(10.53)	(16.98)
01.01.2009. - 31.12.2009.	(1.19)	19.73
01.01.2010. - 31.12.2010.	0.30	4.81
01.01.2011. - 31.12.2011.	0.20	(0.17)
01.01.2012. - 31.12.2012.	1.18	6.20
01.01.2013. - 31.12.2013.	1.03	0.10
01.01.2014. - 31.12.2014.	0.97	0.51

### Ieguldījumu fonda galveno rādītāju raksturojums un izmaiņas

2014. gada 31. decembrī Fonda neto aktīvi bija 1,090,847 EUR (2013: 1,145,888 EUR) un Fonds bija emitējis 101,075 (2013: 106,751) ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma gada izteiksmē bija 0.97%.

### Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums

No Fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai 3,406 EUR (2013: 3,701 EUR) un Ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai 17,032 EUR (2013: 18,505 EUR). Pārējie ieguldījumu fonda pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par fonda pārskatu revīziju, bija 2,111 EUR (2013: 922 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

2015. gadā Pārvaldnieks plāno uzturēt līdzīgu Fonda ieguldījumu portfeļa riska līmeni ieguldot pamatā kvalitatīvu emitentu obligācijās. Fonds turpinās nodrošināt augstu eiro denominētu finanšu instrumentu īpatsvaru un citu valūtu risks tiks pēc iespējas vairāk samazināts. Investīcijas vairākās valūtās tiek veiktas, lai nodrošinātu plašāku investīciju diversifikāciju un nodrošinātu plašāku investīciju izvēju klāstu.

  
Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

  
Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes locekle

Rīgā, 2015. gada 29. aprīlī

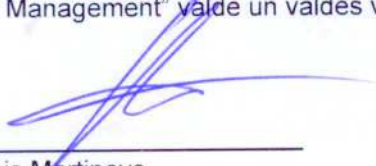
## Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes un pārvaldnieka atbildību

IPAS Finasta Asset Management valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo ieguldījumu fonda finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu fonda līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

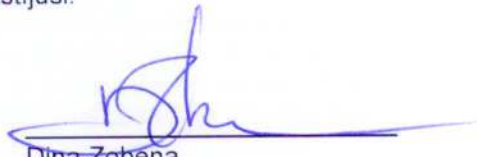
Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10. līdz 31. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un Latvijas likumdošanas prasībām, un ka valdes lēmumi un pieņēmumi, sagatavojot šos finanšu pārskatus, ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 31. 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 priekšsēdētājs



Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes locekle

Rīgā, 2015. gada 29. aprīlī



**Turētājbankas ziņojums  
par laika periodu no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim  
Rīgā**

04.02.2015.

Nr. 3106K00-024A

Saskaņā ar Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2011. gada 30. novembrī, "Swedbank" AS, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, veic IPAS „Finasta Asset Management” pārvaldītā atvērtā ieguldījumu fonda "Finasta Obligāciju Fonds" (turpmāk – Fonds) Turētājbankas pienākumus.

Galvenie "Swedbank" AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

- atvērt norēķinu kontu, kurā tiek ieskaitīti visi Fonda ieguldītāju naudas līdzekļi, kas saņemti pret izlaistajām Fonda ieguldījumu apliecībām, no kuriem tiek veikti visi ar Fonda darījumiem saistītie maksājumi un kurā tiek ieskaitīti no Fonda mantas gūtie ienākumi;
- atvērt vērtspapīru kontu, kurā tiek uzskaitīti Fonda mantā esošie vērtspapīri;
- kontrolēt, vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrība pārvalda Fondu saskaņā ar tiesību aktu, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- veikt norēķinus par darījumiem ar Fonda mantu, nodrošināt Fonda mantas glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- kontrolēt Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas atbilstību tiesību aktiem, Fonda prospektam un Fonda pārvaldes nolikumam.

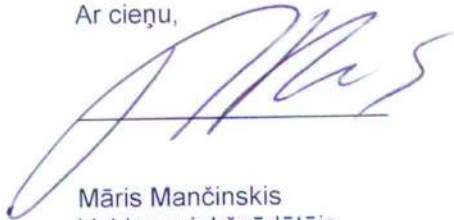
Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu, ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma, Prospekta vai Fonda pārvaldes nolikuma noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, Turētājbanka un ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Fondam nodarītajiem zaudējumiem. Turētājbanka pilnā apmērā atbild Fonda ieguldītājiem, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un trešajām personām par zaudējumiem, kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi tiesību aktus, Turētājbankas līgumu vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Nemot vērā "Swedbank" AS rīcībā esošo informāciju un ziņas, ko sniegusi IPAS „Finasta Asset Management", "Swedbank" AS uzskata, ka:

- Fonda manta tiek glabāta atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā, Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajai kārtībai;
- "Swedbank" AS ir sekojusi Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšanai un apliecina, ka tā atbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumā, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos "Ieguldījumu fondu pārskatu sagatavošanas normatīvie noteikumi", Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajām prasībām;

- Fonda pārvaldnieka rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim par darījumiem ar Fonda mantu, atbilst leguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,




Māris Mančinskis  
Valdes priekšsēdētājs  
„Swedbank” AS

## Aktīvu un saistību pārskats


	Pielikums	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	47 004	233 388
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.1.	1 053 243	914 345
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.1.	3 318	1 270
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>1 103 565</b>	<b>1 149 003</b>
<b>Saistības</b>			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētas finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.1.	(9 627)	(747)
Uzkrātie izdevumi	9	(3 091)	(2 368)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(12 718)</b>	<b>(3 115)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>1 090 847</b>	<b>1 145 888</b>

Pielikumi no 14. līdz 31. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 31. 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 priekšsēdētājs

  
Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes locekle

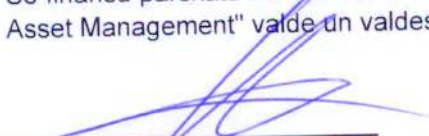
Rīgā, 2015. gada 29. aprīlī

## Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2014 EUR	2013 EUR
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		-	9
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		49 493	60 115
<b>Kopā ienākumi</b>	10	<b>49 493</b>	<b>60 124</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(17 032)	(18 505)
Atlīdzība turētājbankai		(3 406)	(3 701)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(2 111)	(922)
<b>Kopā izdevumi</b>	11	<b>(22 549)</b>	<b>(23 128)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības samazinājums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	12	(30 537)	(13 016)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	13	9 790	(24 709)
<b>Ieguldījumu vērtības samazinājums kopā</b>		<b>(20 747)</b>	<b>(37 725)</b>
<b>Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināma uz ieguldījumu fonda dalībniekiem</b>		<b>6 197</b>	<b>(729)</b>

Pielikumi no 14. līdz 31. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 31. 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 priekšsēdētājs

Rīgā, 2015. gada 29. aprīlī

  
Dina Zobena


IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes locekle

## Neto aktīvu kustības pārskats

	2014 EUR	2013 EUR
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>	1 145 888	1 345 529
Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināma uz ieguldījumu fonda dalībniekiem	6 197	(729)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	150 000
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(61 238)	(348 912)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(61 238)	(198 912)
Neto aktīvu samazinājums pārskata gadā	(55 041)	(199 641)
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>1 090 847</b>	<b>1 145 888</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	106 751	125 531
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	101 075	106 751
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	10.7342	10.7187
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	10.7924	10.7342

Pielikumi no 14. līdz 31. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 31. 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 priekšsēdētājs

Rīgā, 2015. gada 29. aprīlī

  
Dina Zobena

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes locekle

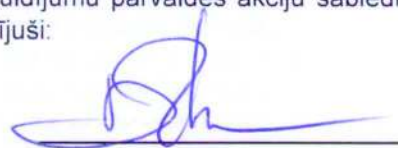
## Naudas plūsmas pārskats

	2014 EUR	2013 EUR
<b>Naudas plūsma no pamatdarbības</b>		
Pārskata gada peļņa/ (zaudējumi), kas attiecināma uz ieguldījumu fonda dalībniekiem	6 197	(729)
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(49 493)	(60 124)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā</b>	<b>(43 296)</b>	<b>(60 853)</b>
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	723	(673)
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos	-	6 521
Neto izmaiņas finanšu aktīvos, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(153 448)	263 038
Neto izmaiņas finanšu saistībās, kas klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	8 880	339
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(187 141)</b>	<b>208 372</b>
Saņemtie procentu ienākumi	61 995	68 700
<b>Neto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>(125 146)</b>	<b>277 072</b>
<b>Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā</b>		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	-	150 000
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(61 238)	(348 912)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>(61 238)</b>	<b>(198 912)</b>
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums	(186 384)	78 160
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	233 388	155 228
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>47 004</b>	<b>233 388</b>

Pielikumi no 14. līdz 31. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 31. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "Finasta Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

  
Andrejs Martinovs

  
Dina Zobena

Fonda pārvaldnieks  
IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

IPAS "Finasta Asset Management"  
valdes locekle

Rīgā, 2015. gada 29. aprīlī

## Pielikums

### 1. Vispārīgā informācija par ieguldījumu Fondu

Ieguldījumu fonds FINASTA Obligāciju Fonds (turpmāk tekstā - Fonds) savu darbību uzsāka 2007. gada 25. janvārī. 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, valstīm un emitentiem, samazinot tā aktīvu vērtības svārstības.

Saskaņā ar Latvijas Republikas likumu "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likums" ieguldījumu fonds nav juridiska persona. Pārskata periodā no Fonda līdzekļiem nodokļi netika maksāti.

Pārskata periodā un pārskata perioda beigās Fonda aktīvi nav bijuši ieķīlāti vai citādi apgrūtināti.

Ieguldījumu fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Finasta Asset Management", juridiskā adrese: Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Finasta pensiju plāns "EKSTRA PLUS", Finasta pensiju plāns "KOMFORTS" un Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši atvērtie ieguldījumu fondi: Finasta Sabalansētais fonds, Finasta Obligāciju fonds, Baltic Index Fonds un slēgtais alternatīvais ieguldījumu fonds "Core Property Fund".

Fonda līdzekļu turētājbanka ir AS "Swedbank", juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048.

### 2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

#### 2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti ar saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SPFS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanas noteikumi".

Salīdzinājumā ar grāmatvedības uzskaites metodēm, kuras tika izmantotas, sagatavojot iepriekšējo periodu finanšu pārskatus, 2014. gada finanšu pārskatu sagatavošanā izmantotās grāmatvedības uzskaites metodes nav mainītas, izņemot minētās izmaiņas Standartu grozījumos, kas stājas spēkā pārskata periodā.

Bilance ir sagatavota izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.

#### **SFPS grozījumi un interpretācijas, kuri stājušies spēkā 2014. gadā un kuriem nav būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem:**

10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

11. SFPS „Vienošanās par sadarbību” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

12. SFPS „Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

Grozījumi 10., 11. un 12. SFPS pārejas nosacījumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

27. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Atsevišķie finanšu pārskati” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

28. SGS (pārskatīts 2011. gadā) „Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2013. gada 1. janvārī vai vēlāk; apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

Grozījumi 10. SFPS, 12. SFPS un 27. SGS attiecībā uz konsolidāciju ieguldījumu uzņēmumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

## Pielikums (turpinājums)

Grozījumi 32. SGS „Finanšu instrumenti: Atklājamā informācija” par finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

Grozījumi 36. SGS „Aktīvu vērtības samazināšanās” par atklājamo informāciju par atgūstamo vērtību (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

Grozījumi 39. SGS „Finanšu instrumenti: Atzīšana un novērtēšana” par atvasināto finanšu instrumentu atjauninājumiem un riska ierobežošanas uzskaiti (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk);

21. SFPIK „Nodevas” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. janvārī vai vēlāk).

### **Interpretācijas un standartu grozījumi, kuri nav apstiprināti ES vai arī nav stājušies spēkā 2014. gadā:**

Grozījumi 19. SGS „Darbinieku labumu uzskaitē” attiecībā uz noteikta labuma plāniem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Ikgadējie uzlabojumi 2012 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES). Šie grozījumi ietver izmaiņas 7 standartos;

Ikgadējie uzlabojumi 2013 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES). Šie grozījumi ietver izmaiņas 4 standartos;

Grozījumi 11. SFPS „Vienošanās par sadarbību” par līdzdalības daļas iegādi kopīgā darbībā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 16. SFPS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība” par augļus nesošiem augiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi” par nolietojumu un amortizāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

14. SFPS „Normatīvie atlikto tarifu konti” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 27. SGS „Atsevišķi finanšu pārskati” attiecībā uz pašu kapitāla metodi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” un 28. SGS „Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Ikgadējie uzlabojumi 2014 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. jūlijā vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES). Šie grozījumi ietver izmaiņas 4 standartos;

15. SFPS „Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

9. SFPS „Finanšu instrumenti” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 1. SGS „Atspoguļošana finanšu pārskatos” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);

Grozījumi 10. SFPS, 12. SFPS un 28. SGS attiecībā uz konsolidāciju ieguldījumu uzņēmumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES).

Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka iepriekš minētajiem grozījumiem nebūs būtiska ietekme uz Fonda finanšu pārskatiem.

Finanšu pārskati ir sagatavoti, balstoties uz sākotnējo izmaksu uzskaites metodi, papildus pielietojot finanšu aktīvu novērtēšanu patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Fondam nav aktīvu vai saistību, kas prasītu izmantot būtiskas aplēses un novērtējumus, kā rezultātā radītu palielinātu risku veikt būtiskus labojumus finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību uzskaites vērtība.



## Pielikums (turpinājums)

### Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Nosakot Fonda līdzekļu vērtību, tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:

- darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka Fonds tiks pārvaldīts (darbosies) arī turpmāk;
- uzkrāšanas princips - darījumu un citu notikumu ietekmi atzīstot pārskata periodā, kad tie notiek, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
- patstāvīguma princips – nemainot ieguldījumu fonda vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
- būtiskuma princips - atspoguļojot visu būtisko informāciju par darījumiem un notikumiem ieguldījumu fonda vērtības noteikšanas brīdī;
- darījumus un citus notikumus atspoguļojot pēc būtības, t.i. jāuzskaita un jāuzrāda atbilstoši to ekonomiskajam saturam un finansiālajai būtībai, nevis tikai to juridiskajai formai.

### 2.3. Ieguldījumu fonda finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes

Visi Fonda finanšu instrumenti to iegādes brīdī tiek iedalīti vienā no sekojošām kategorijām:

- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:
  - t.sk. tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi vai saistības;
  - t.sk. klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpmāk - Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ);
- līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi;
- aizdevumi un debitoru parādi.

Ņemot vērā Fonda darbības specifiku, ieguldījumi finanšu instrumentos parasti tiek klasificēti kā patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Fonda nolūkus un iespējas, finanšu instrumenti ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku un noteiktu termiņu, var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi. Aizdevumu un debitoru parādu kategorijā iekļauj arī aizdevumiem pielīdzināmus finanšu instrumentus, t.sk. parāda vērtspapīrus, kas nav iekļauti un kurus nav paredzēts iekļaut regulētā tirgū.

#### 2.3.1. Finanšu aktīvu un saistību atzīšana

Finanšu aktīvu un saistību pirkšana un pārdošana tiek atzīta darījuma noslēgšanas dienā.

#### 2.3.2. Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošām metodēm:

- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja ir reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pēdējā darījuma cenas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja nav reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja parāda vērtspapīru, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, tirdzniecības organizētāja cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek uzkrāta un pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz aprēķinu dienai.

#### 2.3.3. Patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu fondu apliecību novērtēšana

Ieguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpiršanas cenu, ko šī ieguldījuma fonda apliecību pārvaldītājs ir noteicis aprēķinu dienā.

## Pielikums (turpinājums)

### 2.4. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Saskaņā ar „Eiro ieviešanas kārtības” likuma prasībām, šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas nacionālajā valūtā – eiro (EUR). Finanšu pārskata salīdzinošie rādītāji 2013. gada 31. decembrī pārrēķināti no latiem uz eiro, ievērojot Eiropas Savienības Padomes noteikto maiņas kursu 1EUR = 0.702804 LVL un „Eiro ieviešanas kārtības” likuma 6. pantā noteiktos noapaļošanas principus.

Darījumi ārvalstu valūtās līdz 2013. gada 31. decembrim tika pārrēķināti latos pēc darījuma dienā spēkā esošā Latvijas Bankas noteiktā ārvalstu valūtas kursa. Sākot ar 2014. gada 1. janvāri, darījumi ārvalstu valūtās tika pārrēķināti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā kursa, kuru nosaka pamatojoties uz Eiropas Centrālo Banku sistēmas un citu centrālo banku saskaņošanas procedūru un kurš tiek publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Visi monetārie aktīva un pasīva posteņi ārvalstu valūtās tika pārrēķināti latos pēc Latvijas Bankas noteiktā kursa kalendārā gada pēdējā dienā – 2013. gada 31. decembrī. Euro ieviešanas dienā 2014. gada 1. janvārī visi monetārie aktīva un pasīva posteņi tika pārrēķināti eiro pēc Eiropas Savienības Padomes noteiktā maiņas kursa, ievērojot „Eiro ieviešanas kārtības” likuma 6. pantā noteiktos noapaļošanas principus. Pārskata perioda pēdējā dienā visi monetārie aktīva un pasīva posteņi tika pārrēķināti eiro pēc likmes, kas publicēta Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Valūta	31.12.2014	31.12.2013
USD	1.2141	1.3647

Norēķinu par ārvalstu valūtās veiktajiem darījumiem un ārvalstu valūtās nominēto monetāro aktīvu un saistību vērtības pārrēķināšanas rezultātā gūtā ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti attiecīgā perioda ienākumu un izdevumu pārskatā.

### 2.5. Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti Fonda ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma. Ienākumi no dividendēm tiek atzīti brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu.

### 2.6. Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Naudas plūsmas pārskats sagatavots pēc netiešās metodes.

### 2.7. Izdevumi

Saskaņā ar Fonda prospektu leguldījumu pārvaldes sabiedrībai maksājamā atlīdzība par Fonda pārvaldīšanu ir 1.5% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma, Turētājbankas atlīdzība 0.3% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma, bet atlīdzība Fonda revidentam noteikta atbilstoši noslēgtajam līgumam, bet ne vairāk kā 0.2% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma. Citas pārvaldīšanas izmaksas, atbilstoši attaisnojuma dokumentiem nedrīkst pārsniegt 1.5% no vidējā Fonda aktīvu apjoma.

### 2.8. Nodokļu saistības

Fonds nav juridiska persona, tādēļ tas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas prasībām nav uzņēmumu ienākuma nodokļa un pievienotās vērtības nodokļa maksātājs.

## **Pielikums (turpinājums)**

### **2.9. Ieguldījuma fonda daļas**

Lai nodrošinātu daļu administrēšanas procesu, Fonda līdzekļi tiek izteikti Fonda daļu skaitā (turpmāk – Fonda daļas). Fonda daļa ir Fondā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Fonds ir vērtspapīrs un tas ir iekļauts fondu biržu sarakstos.

Fonda daļas vērtība mainās atkarībā no Fonda darbības rezultātiem. Katras darba dienas beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina Fonda līdzekļu vērtību un Fonda daļas vērtību. Fonda daļas vērtība ir attiecība starp Fonda līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto Fonda daļu skaitu. Fonda daļas vērtību lieto jaunu Fonda daļu emisijai un atpakaļpirkšanai.

Fonda daļas tiek dzēstas vai emitētas, saņemot no klienta pieteikumu par Fonda daļu atpakaļpirkšanu vai iegādi, kurā tiek norādīta naudas summa, par kādu apliecības tiek iegādātas vai ieguldījumu apliecību skaits. Ja ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir saņēmusi un akceptējusi pieteikumu līdz plkst. 16:00 pēc Latvijas laika, tad tas tiek izpildīts par pieteikuma saņemšanas dienā noteikto Fonda daļas vērtību, kura tiek publicēta nākamajā darba dienā. Ja ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir saņēmusi un akceptējusi pieteikumu pēc plkst. 16:00 pēc Latvijas laika, tad šāds pieteikums tiek uzskatīts par saņemtu nākamajā darba dienā.

Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Fonda daļām.

## Pielikums (turpinājums)

### 3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Fonda līdzekļu pārvaldē IPAS „Finasta Asset Management” ievēro likumos, normatīvajos aktos, kā arī Fonda prospektā noteiktās prasības attiecībā uz risku ierobežošanu. Riski, kas saistīti ar Fonda līdzekļu pārvaldīšanu, tiek novērtēti regulāri, nepieciešamības gadījumā veicot attiecīgas korekcijas Fonda ieguldījumu struktūrā.

**Darījuma partnera kredītrisks** – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Fonda pārvaldnieks uz Fonda rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret Fondu.

Pirms darījuma veikšanas tiek veikta atbilstoša darījuma partnera analīze, kā arī tiek sekots darījuma partnera finansiālajai situācijai visā darījuma laikā. Fonda darījuma partneri pamatā ir Latvijas Republikā reģistrētas kredītiestādes.

**Emitenta kredītrisks** – risks, kas rodas, ja emitents, kura vērtspapīros ir ieguldīti Fonda aktīvi, nevar izpildīt savas saistības.

Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts ieguldot ne vairāk kā 5 procentus no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos, saglabājot iespēju minēto ierobežojumu palielināt līdz 10 procentiem no Fonda aktīviem, vienlaicīgi šādiem ieguldījumiem saglabājot kopējo ierobežojumu 40%.

**Likviditātes risks** – iespējas noteiktā laika periodā realizēt kādu no ieguldījumu fonda aktīviem par pieņemamu cenu, vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.

Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu Fonda aktīvu turot naudas līdzekļu veidā. Saskaņā ar Fonda prospektu Fonda pārvaldniekam ir tiesības izmantot īslaicīgus (ne garākus par 3 mēnešiem) aizņēmumus vai slēgt pārdošanas ar atpiršanu darījumus, nepārsniedzot 10% no Fonda neto aktīviem. 6. piezīmē ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

**Atklāto valūtas pozīciju risks** – Fonda aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās denominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro, Fonda aktīvu vērtība var vai nu samazināties, vai palielināties.

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek samazināts, ieguldot līdzekļus instrumentos, kas denominēti dažādās valūtās, kā arī nepieciešamības gadījumā izmantojot atbilstošus finanšu instrumentus valūtas riska samazināšanai.

**Procentu likmju svārstību risks** – mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties Fonda aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt Fonda darbības rezultātus. Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādiem dzēšanas termiņiem. Nepieciešamības gadījumā Fonda pārvaldnieks izmanto atbilstošus finanšu instrumentus procentu likmju svārstību riska mazināšanai. Pārskata perioda beigās 100% no Fonda līdzekļiem ir ieguldīti finanšu vai naudas tirgus instrumentos, kuriem nav procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

**Cenu svārstību risks** – akciju vai ieguldījumu fondu cenu svārstības tieši ietekmē Fonda aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Fonda pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo

**Ieguldījumu apliecību atpakaļpiršanas risks** – iespējamie zaudējumi, kas var rasties, ja Fonda ieguldītāji vienlaicīgi pieprasa savu ieguldījumu apliecību atpakaļpiršanu, kā rezultātā Fondam jāveic ieguldījumu pirmstermiņa pārdošanu. Atpakaļpiršanas risks tiek samazināts, daļu no Fonda mantas turot naudas līdzekļu vai īstermiņa naudas tirgus instrumentu veidā, kā arī izmantojot iespēju ņemt aizņēmumus uz Fonda rēķina prospektā noteiktajā kārtībā.

## Pielikums (turpinājums)

### 4. Finanšu ieguldījumu detalizēts atšifrējums

#### 4.1. Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2014:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri EUR	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesā vērtība EUR	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesā vērtība EUR	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finansu aktīvi ar atspoguļojumu PZ EUR	Kopā ieguldījumu portfelis EUR	Attiecībā pret Fonda aktīviem (procentos) EUR
Rumānija	301 632	-	-	<b>301 632</b>	<b>301 632</b>	27.33
Horvātija	196 617	-	-	<b>196 617</b>	<b>196 617</b>	17.82
Slovēnija	139 997	-	-	<b>139 997</b>	<b>139 997</b>	12.69
Ungārija	97 279	-	-	<b>97 279</b>	<b>97 279</b>	8.81
Kazahstāna	94 924	-	-	<b>94 924</b>	<b>94 924</b>	8.60
Turcija	83 222	-	-	<b>83 222</b>	<b>83 222</b>	7.54
Polija	67 081	-	-	<b>67 081</b>	<b>67 081</b>	6.08
Bulgārija	45 305	-	-	<b>45 305</b>	<b>45 305</b>	4.11
Krievija	27 186	-	-	<b>27 186</b>	<b>27 186</b>	2.46
Lietuva	-	3 318	(9 627)	<b>(6 309)</b>	<b>(6 309)</b>	(0.57)
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>1 053 243</b>	<b>3 318</b>	<b>(9 627)</b>	<b>1 046 934</b>	<b>1 046 934</b>	<b>94.87</b>
Attiecībā pret Fonda aktīviem (procentos)	95.44	0.30	(0.87)	94.87	94.87	-

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

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri EUR	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesajā vērtībā EUR	Atvasinātie līgumi, negatīvā patiesajā vērtībā EUR	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finansu aktīvi ar atspoguļojumu PZ EUR	Kopā ieguldījumu portfelis EUR	Attiecībā pret Fonda aktīviem (procentos) EUR
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	-

## Pielikums (turpinājums)

### 4.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā par emitentiem un ieguldījumu veidiem

#### 4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

2014. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
<b>Valsts parāda vērtspapīri</b>			<b>357</b>	<b>465 892</b>	<b>495 231</b>	<b>44.88</b>
Rumānijas valdības obligācijas	XS0638742485	Rumānija	125	128 008	137 317	12.44
Horvātijas valdības obligācijas	XS0431967230	Horvātija	100	106 119	106 481	9.65
Bukarestes pašvaldības obligācijas	XS0222425471	Rumānija	2	91 539	103 295	9.36
Rumānijas valdības obligācijas	XS0371163600	Rumānija	50	57 295	61 020	5.53
Slovēnijas valdības obligācijas	XS0292653994	Slovēnija	50	52 740	56 306	5.10
Slovēnijas valdības obligācijas	SI0002103065	Slovēnija	30	30 191	30 812	2.80
<b>Komerksabiedrību parāda vērtspapīri</b>			<b>591</b>	<b>547 444</b>	<b>558 012</b>	<b>50.56</b>
MOL Hungarian Oil & Gas	XS0231264275	Ungārija	95	97 354	97 279	8.81
KazAgro obligācijas	XS1070363343	Kazahstāna	100	101 154	94 924	8.60
Hrvatska Electroprivreda obligācijas	XS0853036860	Horvātija	104	86 754	90 136	8.17
Turk Telekomunikasyon AS obligācijas	XS1028952155	Turcija	100	73 050	83 222	7.54
PKO Finance AB obligācijas	XS0545031642	Polija	65	67 365	67 081	6.08
Telekom Slovenije obligācijas	XS0473928371	Slovēnija	50	50 675	52 879	4.79
Vivacom bonds obligācijas	XS0994993037	Bulgārija	45	46 565	45 305	4.11
Sinek Capital obligācijas	XS0225785962	Krievija	32	24 527	27 186	2.46
<b>Kopā</b>			<b>948</b>	<b>1 013 336</b>	<b>1 053 243</b>	<b>95.44</b>

2014. gada 31. decembrī valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.20% līdz 1.70% (2013. gada 31. decembrī: 0.12% līdz 3.89%).

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.64% līdz 7.68% (2013. gada 31. decembrī: 1.42% līdz 4.06%).

## Pielikums (turpinājums)

### 4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

2013. gada 31. decembrī

leguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	legādes vērtība EUR	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)	
<b>Valsts 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
Bukarestes pašvaldības 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>Komeršabiedrību 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	USN97708AA49	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>	

## Pielikums (turpinājums)

### 4.3. Pārējie finanšu instrumenti

#### 4.3.1. Atvasinātie finanšu instrumenti, Regulētā tirgū netirgoti ārvalstu valūtas nākotnes līgumi

##### 2014. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
AB Finasta bank	150 000	123 558	(120 240)	3 318	0.30
AB Finasta bank	390 000	311 626	(321 253)	(9 627)	(0.87)
<b>Kopā</b>	<b>540 000</b>	<b>435 184</b>	<b>(441 493)</b>	<b>(6 309)</b>	<b>-0.57</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>

Diskontēšanas efekts nav būtisks, jo darījuma beigu datums ir mēneša laikā pēc pārskata perioda beigu datuma.



## Pielikums (turpinājums)

### 4.4. Patiesās vērtības hierarhija

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanai Fonds izmanto kotētās tirgus cenas, neatkarīgu reitinga aģentūru piešķirtus reitingus vai piemērotus novērtēšanas modeļus.

13. SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētās akcijas un parāda vērtspapīrus, kā arī biržā tirgotos atvasinātos finanšu instrumentus, piemēram nākotnes līgumus (futures);

2. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas). Šajā līmenī ir iekļauta lielākā daļa no atvasinātajiem finanšu instrumentiem un parāda vērtspapīriem. Datu avoti tādiem parametriem kā LIBOR ienākumu līkne vai darījuma partnera kredītrisks ir Bloomberg un Reuters sistēmas;

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Šajā līmenī tiek iekļautas akcijas un parāda instrumenti, kuru vērtēšanā būtiska sastāvdaļa ir dati, kuri nav novērojami aktīvā tirgū.

Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

2014. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			Kopā EUR
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 053 243	1 053 243	-	-	1 053 243
Atvasinātie finanšu instrumenti	(6 309)	-	(6 309)	-	(6 309)
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	47 004	-	47 004	-	47 004
Uzkrātie izdevumi	(3 091)	-	(3 091)	-	(3 091)
<b>Kopā</b>	<b>1 090 847</b>	<b>1 053 243</b>	<b>37 604</b>	<b>-</b>	<b>1 090 847</b>

2013. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			Kopā EUR
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	
<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>					
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	914 345	914 345	-	-	914 345
Atvasinātie finanšu instrumenti	523	-	523	-	523
<b>Pārējie finanšu aktīvi vai saistības</b>					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	233 388	-	233 388	-	233 388
Uzkrātie izdevumi	(2 368)	-	(2 368)	-	(2 368)
<b>Kopā</b>	<b>1 145 888</b>	<b>914 345</b>	<b>231 543</b>	<b>-</b>	<b>1 145 888</b>

## Pielikums (turpinājums)

### 5. Fonda aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām (EUR)

<b>2014. gada 31. decembrī</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>	
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16 636	30 368	47 004	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	732 459	324 102	1 056 561	
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	852 699	200 544	1 053 243	
Atvasinātie finanšu instrumenti	(120 240)	123 558	3 318	
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>749 095</b>	<b>354 470</b>	<b>1 103 565</b>	
<b>Saistības</b>				
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	311 626	(321 253)	(9 627)	
Atvasinātie finanšu instrumenti	311 626	(321 253)	(9 627)	
Uzkrātie izdevumi	(3 091)	-	(3 091)	
<b>Kopā saistības</b>	<b>308 535</b>	<b>(321 253)</b>	<b>(12 718)</b>	
<b>Tīrā atklātā pozīcija</b>	<b>1 057 630</b>	<b>33 217</b>	<b>1 090 847</b>	
Uzskaites vērtība attiecībā pret fonda neto aktīviem (procentos)	96.95	3.05	100.00	
<b>2013. gada 31. decembrī</b>				
	<b>LVL</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	227 869	5 519	233 388
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	685 043	230 572	915 615
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	600 692	313 653	914 345
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	84 351	(83 081)	1 270
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>-</b>	<b>912 912</b>	<b>236 091</b>	<b>1 149 003</b>
<b>Saistības</b>				
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	126 152	(126 899)	(747)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	126 152	(126 899)	(747)
Uzkrātie izdevumi	(14)	(2 354)	-	(2 368)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(14)</b>	<b>123 798</b>	<b>(126 899)</b>	<b>(3 115)</b>
<b>Tīrā atklātā pozīcija</b>	<b>(14)</b>	<b>1 036 710</b>	<b>109 192</b>	<b>1 145 888</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret fonda neto aktīviem (procentos)	-	90.47	9.53	100.00

**Pielikums (turpinājums)**

**6. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra**

2014. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā EUR
	Līdz 1 mēn. EUR	No 1 mēn. līdz 6 mēn. EUR	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	No 1 gada līdz 5 gadiem EUR	No 5 gadiem un ilgāk EUR	
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	47 004	-	-	-	-	<b>47 004</b>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	109 799	134 107	191 546	621 109	-	<b>1 056 561</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	106 481	134 107	191 546	621 109	-	<b>1 053 243</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 318	-	-	-	-	<b>3 318</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>156 803</b>	<b>134 107</b>	<b>191 546</b>	<b>621 109</b>	-	<b>1 103 565</b>
<b>Saistības</b>						
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(9 627)	-	-	-	-	(9 627)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(9 627)	-	-	-	-	(9 627)
Uzkrātie izdevumi	(3 091)	-	-	-	-	(3 091)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(12 718)</b>	-	-	-	-	<b>(12 718)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>144 085</b>	<b>134 107</b>	<b>191 546</b>	<b>621 109</b>	-	<b>1 090 847</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret Fonda neto aktīviem (procentos)	13.21	12.29	17.56	56.94	-	100.00

Šajā tabulā Fonda aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam. Bet, lai izprastu šo aktīvu un saistību pakļautību procentu likmju riskam, aktīvi un saistības tika iedalīti atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim. Rezultātā tika secināts, ka termiņstruktūra nemainās.

**Pielikums (turpinājums)**

**6. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra (turpinājums)**

2013. gada 31. decembrī	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā EUR
	Līdz 1 mēn. EUR	No 1 mēn. līdz 6 mēn. EUR	No 6 mēn. līdz 1 gadam EUR	No 1 gada līdz 5 gadiem EUR	No 5 gadiem un ilgāk EUR	
<b>Aktīvi</b>						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	233 388	-	-	-	-	<b>233 388</b>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 270	-	78 349	835 996	-	<b>915 615</b>
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	78 349	835 996	-	<b>914 345</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 270	-	-	-	-	<b>1 270</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>234 658</b>	<b>-</b>	<b>78 349</b>	<b>835 996</b>	<b>-</b>	<b>1 149 003</b>
<b>Saistības</b>						
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(747)	-	-	-	(747)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(747)	-	-	-	(747)
Uzkrātie izdevumi	(2 368)	-	-	-	-	(2 368)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(2 368)</b>	<b>(747)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 115)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>232 290</b>	<b>(747)</b>	<b>78 349</b>	<b>835 996</b>	<b>-</b>	<b>1 145 888</b>
Uzskaites vērtība attiecībā pret Fonda neto aktīviem (procentos)	20.27	(0.07)	6.84	72.96	-	100.00

Šajā tabulā Fonda aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam. Bet, lai izprastu šo aktīvu un saistību pakļautību procentu likmju riskam, aktīvi un saistības tika iedalīti atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim. Rezultātā tika secināts, ka termiņstruktūra nemainās.

## Pielikums (turpinājums)

### 7. Fonda aktīvu tirgus risku analīze

#### Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 67.88% no Fonda līdzekļiem bija ieguldīti EUR finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Fonda vērtību.

	Ieguldījuma valūta	31.12.2014	31.12.2013
		EUR	EUR
Uzskaites vērtība	USD	33 217	109 192
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		1 661	5 460
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(1 661)	(5 460)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/- )		<b>-26.80%</b>	<b>748.92%</b>
<b>Kumulatīvais risks (%)</b>		<b>-26.80%</b>	<b>748.92%</b>

#### Kreditrisks

Kreditriskā izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādu faktorus kā emitenta kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kredītreitingsiem, kurus piešķirušas starptautiskās reitings aģentūras Fitch, Moody's un S&P.

Augsta līmeņa reitings - Standart & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (no Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (no AAA līdz BBB- ieskaitot). Zema līmeņa reitings - Standart & Poor's (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody's (no Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (no BB+ līdz D ieskaitot).

Gadījumā, ja kredītreitings aģentūru piešķirtie reitings atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kredītreitings no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

2014. gada 31. decembrī	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā EUR
	EUR	EUR	EUR	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	47 004	-	-	<b>47 004</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	758 442	294 801	-	<b>1 053 243</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(6 309)	<b>(6 309)</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>805 446</b>	<b>294 801</b>	<b>(6 309)</b>	<b>1 093 938</b>

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un atvasinātie finanšu instrumenti var tikt uzskatīti kā zema kredītriska ieguldījumi, jo, lai arī kredītiestādēm nav oficiālu reitingsu, to darbība ir stabila. Ieguldījumiem kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitingsi, tika piemēroti to kredītreitingsa pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām un akcijām nav attiecīgo oficiālo reitingsu, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par parāda vērtspapīriem pārskata gadā Fonds ir saņēmis bez

2013. gada 31. decembrī	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitingsa	Kopā EUR
	EUR	EUR	EUR	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	233 388	-	-	<b>233 388</b>
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	534 423	379 922	-	<b>914 345</b>
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	523	<b>523</b>
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>767 811</b>	<b>379 922</b>	<b>523</b>	<b>1 148 256</b>

#### Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Fonda aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Fonda pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi.

Pārskata perioda beigās Fonda līdzekļi nebija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam.

## Pielikums (turpinājums)

### 8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2014. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem kas izvietoti Fonda Turētājbankā AS "Swedbank".

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2014 EUR	31.12.2013 EUR
AS Swedbank	USD	30 368	5 519
AS Swedbank	EUR	16 636	227 869
<b>Kopā</b>		<b>47 004</b>	<b>233 388</b>

### 9. Uzkrātie izdevumi

Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1 411)	(1 465)
Atlīdzība Turētājbankai	(282)	(293)
Atlīdzība revidentiem	(1 166)	(565)
Brokeru komisijas	(232)	(45)
<b>Kopā</b>	<b>(3 091)</b>	<b>(2 368)</b>

### 10. Ienākumi

	2014 EUR	2013 EUR
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	49 493	60 115
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	-	9
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>49 493</b>	<b>60 124</b>

### 11. Izdevumi

Saskaņā ar Fonda prospektu ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai maksājamā atlīdzība par Fonda pārvaldīšanu ir 1.5% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma, Turētājbankas atlīdzība 0.3% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma, bet atlīdzība Fonda revidentam noteikta atbilstoši noslēgtajam līgumam, bet ne vairāk kā 0.2% gadā no vidējā Fonda aktīvu apjoma. Citas pārvaldīšanas izmaksas, atbilstoši attaisnojuma dokumentiem nedrīkst pārsniegt 1.5% no vidējā Fonda aktīvu apjoma.

### 12. Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1 808 325	1 909 830
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1 863 024)	(1 897 039)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums/ (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	24 162	(25 807)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(30 537)</b>	<b>(13 016)</b>

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Fonda uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētajā ieguldījumu vērtībā tiek ietvertas ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi uz realizēto ieguldījumu vērtības samazinājumu 11,050 EUR (2013: 194 EUR) apmērā, 2014. gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu 19,487 EUR (2013: 12,822 EUR).

## Pielikums (turpinājums)

### 13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	10 601	(3 588)
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(811)	(21 121)
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5 498	(22 833)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(6 309)	1 712
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>9 790</b>	<b>(24 709)</b>
<b>t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa/ (zaudējumi)</b>	<b>27 427</b>	<b>(11 032)</b>

### 14. Darījumi ar saistītām personām

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ieguldījumi		
Atvasinātie finanšu instrumenti Finasta bankā	(6 309)	523
<b>Kopā aktīvos</b>	<b>(6 309)</b>	<b>523</b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Darījumi		
Atbildība līdzekļu pārvaldītājam	(17 032)	(18 505)
Brokeru komisijas (Finasta bank)	(635)	(393)
<b>Kopā</b>	<b>(17 667)</b>	<b>(18 898)</b>

Par ar Fondu saistītām personām tiek uzskatītas Pārvaldošā sabiedrība, Pārvaldošās sabiedrības mātes sabiedrība AB Invalda LT (Lietuva) un mātes sabiedrības citi meitas uzņēmumi.

## Pielikums (turpinājums)

### 15. Informācija par ieguldījumu kustību

#### 2014. gada 1. janvāris līdz 2014. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	914 868	579 899	(447 022)	(811)	1 046 934
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	914 345	579 899	(446 499)	5 498	1 053 243
Atvasinātie finanšu instrumenti	523		(523)	(6 309)	(6 309)
<b>Kopā</b>	<b>914 868</b>	<b>579 899</b>	<b>(447 022)</b>	<b>(811)</b>	<b>1 046 934</b>

#### 2013. gada 1. janvāris līdz 2013. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā- jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 186 819	286 808	(537 638)	(21 121)	914 868
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 021 113	267 946	(351 881)	(22 833)	914 345
Ieguldījumu fondu apliecības	162 724	20 051	(182 775)	-	-
Atvasinātie finanšu instrumenti	2 982	(1 189)	(2 982)	1 712	523
Debitoru parādi	6 522	22 968	(29 490)	-	-
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	6 522	22 968	(29 490)	-	-
<b>Kopā</b>	<b>1 193 341</b>	<b>309 776</b>	<b>(567 128)</b>	<b>(21 121)</b>	<b>914 868</b>

### 16. Fonda ieguldījumu apliecību turētāji

Fonda apliecību turētāji	Ipatsvars emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā (%)	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Juridiskas personas</b>	<b>85.58%</b>	<b>81.03%</b>
t.sk. IPS pārvaldīšanā esošie pensiju plāni	36.10%	47.31%
t.sk. citi pensiju plāni	13.86%	47.31%
<b>Fiziskas personas</b>	<b>14.42%</b>	<b>18.97%</b>
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### 17. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām Fonda finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

### 18. Fonda aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Fonda aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

### 19. Notikumi pēc pārskata gada beigām

Laika periodā kopš pārskata perioda pēdējās dienas līdz šī finanšu pārskata parakstīšanas dienai notika Fonda neto aktīvu samazinājums par 10%, kas bija saistīts ar Fonda ieguldījumu apliecību darījumiem. Fonda pārvaldnieks uzskata, ka neto aktīvu samazinājumam nav ietekmes uz Fonda darbības turpināšanu. Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda darbības rezultātus pārskata periodā.



## NEATKARĪGU REVIDENTU ZINOJUMS

### **Ieguldījumu fonda „Finasta Obligāciju Fonds” dalībniekiem**

#### **Ziņojums par finanšu pārskatu**

Mēs esam veikuši pievienotajā ieguldījumu fonda „Finasta Obligāciju Fonds” 2014. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 31. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver aktīvu un saistību pārskatu 2014. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

#### *Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu*

Vadība ir atbildīga par tādu finanšu pārskatu sagatavošanu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

#### *Revidenta atbildība*

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šiem finanšu pārskatiem. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatos. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu tādu finanšu pārskatu sagatavošanu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības principu un nozīmīgu vadības izdarīto pieņemumu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

*Atzinums*

Mūsaprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda „Finasta Obligāciju Fonds” finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī, kā arī par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2014. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

**Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi**

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2014. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2014. gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2014. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA  
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība  
Licence Nr. 5



Ilandra Lejiņa  
Valdes locekle



Terēze Labzova  
Atbildīgā zvērinātā revidente  
Sertifikāts Nr. 184

Rīga, Latvija  
2015. gada 29. aprīlī