

Atvērtais ieguldījumu fonds
FINASTA OBLIGĀCIJU FONDS

2015. 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	11
Ienākumu un izdevumu pārskats	12
Neto aktīvu kustības pārskats	13
Naudas plūsmas pārskats	14
Pielikums	15
Neatkarīgu revidentu ziņojums	33

INFORMĀCIJA PAR FONDU

Ieguldījumu fonda nosaukums	Atvērtais ieguldījumu fonds "FINASTA OBLIGĀCIJU FONDS"
Fonda reģistrācijas datums un Nr.	10.11.2006 Nr. 06.03.05.211/25
Līdzekļu pārvaldītājs	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management" <i>(līdz 07.09.2015 IPAS "FINASTA Asset Management")</i>
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
Pārskata periods	2015. gada 1. janvāris - 2015. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2014. gada 1. janvāris - 2014. gada 31. decembris
Revidents	SIA PricewaterhouseCoopers Komerцsabiedrības 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 “INVL Asset Management”, kuras adrese ir Smilšu iela 7-1, Rīga, LV-1050, Latvija. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “INVL 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 “INVL 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 Uzņēmumu Reģistrā 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

2015. gadā situācija finanšu tirgos bija nestabila. To raksturoja būtiskais svārstīgums dažādu aktīvu klašu cenās – būtiskas cenu svārstības skāra gan akciju, gan fiksētā ienākuma vērtspapīru, gan izejvielu tirgus. Īpaši jūtams bija cenu kritums attīstības valstu aktīviem, ko izraisīja Ķīnas ekonomikas izaugsmes tempu kritums un ar to saistītais izejvielu cenu kritums visā pasaulē. Tas savukārt būtiski pasliktināja ekonomikas stāvokli attīstības valstīs, kas bija orientētas uz izejvielu eksportu. Līdz ar to attīstības valstu akciju tirgus indeksi 2015. gadā piedzīvoja būtisku samazinājumu: Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 10.6%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 5%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI zaudēja 12.4%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā zaudēja 15%. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite strauji auga līdz 2015. gada jūnijam, pieaugot par 58%, bet pēc tam tikpat strauji zaudēja vērtībā, no 8.jūnija līdz gada beigām samazinoties par 31%. Stabilizēt to Ķīnas valdības iestādēm izdevās tikai ar administratīvo pasākumu palīdzību, piemēram, ierobežojot uzņēmumu būtisko daļu īpašniekiem tiesības pārdot savas akcijas. Attīstības valstu valūtu vērtība pret ASV dolāru arī samazinājās, ko noteica situācijas pasliktināšanās ar šo valstu maksājumu bilances tekošajiem kontiem. Rezultātā attīstības valstu ekonomikās visu gadu bija vērojamas negatīvas tendences. Vairākās attīstības valstīs (piemēram, Brazīlijā, Krievijā) iestājās recesija.

Attīstītās valstīs finanšu aktīvu cenu izmaiņas noteica, no vienas puses, kvantitatīvas mīkstināšanas pasākumi, ko 2015. gadā sāka īstenot Eiropas centrālā banka, no citas puses – tas, ka ASV Federālā rezervju sistēma 2015. gadā bija gatava sākt dolāra bāzes likmju celšanu, ko arī sāka īstenot gada beigās, palielinot procentu likmi par 0.25% punktiem. Vienlaicīgi stimulējošo monetāro politiku īstenoja centrālās bankas gandrīz visās pārējās attīstītās valstīs, kas izraisīja ASV dolāra pieaugumu pret lielāko daļu pasaules valūtu. Piemēram, eiro kurss pret ASV dolāru samazinājās par 10.27%. Tas izraisīja eiro zonas valstu eksportētāju konkurētspējas pieaugumu, līdz ar ko pieauga arī eiro zonas akciju indeksi: Vācijas indekss DAX gada laikā palielinājās par 10%, Francijas indekss CAC40 gada laikā pieauga par 12.75%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 12%. Tajā pašā laikā ASV akciju indekss S&P 500 gada griezumā nedaudz samazinājās (par 0.73%), ko noteica dolāra kursa pieaugums pret gandrīz visām pasaules valūtām, kā arī ASV FRS nodoms sākt likmju celšanu 2015. gadā. ASV makroekonomiskie dati 2015. gadā bija diezgan spēcīgi, bezdarba līmenis nokrita līdz vairāku gadu zemākajam punktam, sasniedzot 5% līmeni. Akciju indekss MSCI World, kas raksturo attīstīto tirgu akciju cenas pieauga par 0.51%.

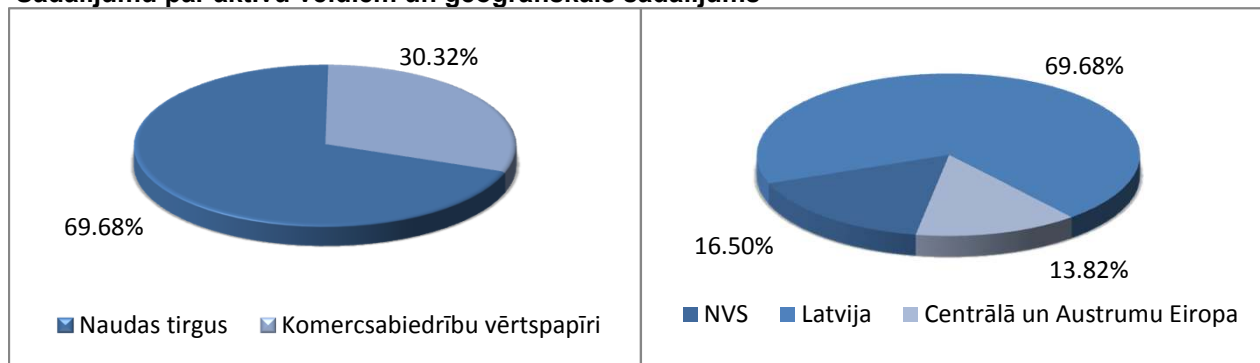
ASV bāzes likmju palielināšanas perspektīva izraisīja ASV valsts obligāciju ienesīgumu mēreno pieaugumu: 5 gadu ASV etalona valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 10.7 bāzes punktiem līdz 1.76%, bet 10 gadu ASV etalona valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 9.82 bāzes punktiem līdz 2.27%. Vācijas 5 gadu etalona valsts obligāciju ienesīgums gada laikā samazinājās par 6.2 bāzes punktiem līdz -0.045%, bet Vācijas 10 gadu etalona valsts obligāciju ienesīgums gada laikā pieauga par 8.8 bāzes punktiem līdz 0.629%. Jāatzīmē, ka Eiropas centrālās bankas veiktie kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumi izraisīja būtisku eiro zonas valstu obligāciju ienesīgumu samazināšanu, un rezultātā liela daļa īsāka termiņa obligāciju tirgojās ar negatīviem ienesīgumiem. Runājot par korporatīvām obligācijām, var secināt, ka Eiropas valstu investīciju līmeņa valsts obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 14 bāzes punktiem līdz 77 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe vērtība pieauga par 12.5 bāzes punktiem līdz 113.75 bāzes punktiem. Tajā pašā laikā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 30.5 bāzes punktiem līdz 314.5 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 52 bāzes punktiem līdz 359 bāzes punktiem.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 35%, nokrītot līdz 37.3 dolāriem. Samazinājās arī citu izejvielu cenas: Thomson Reuters Core Commodity CRB indekss nokrita par 28%. Tas izraisīja naftas ieguves, kalnrūpniecības un lauksaimniecības sektora kompāniju vērtspapīru būtisku kritumu.

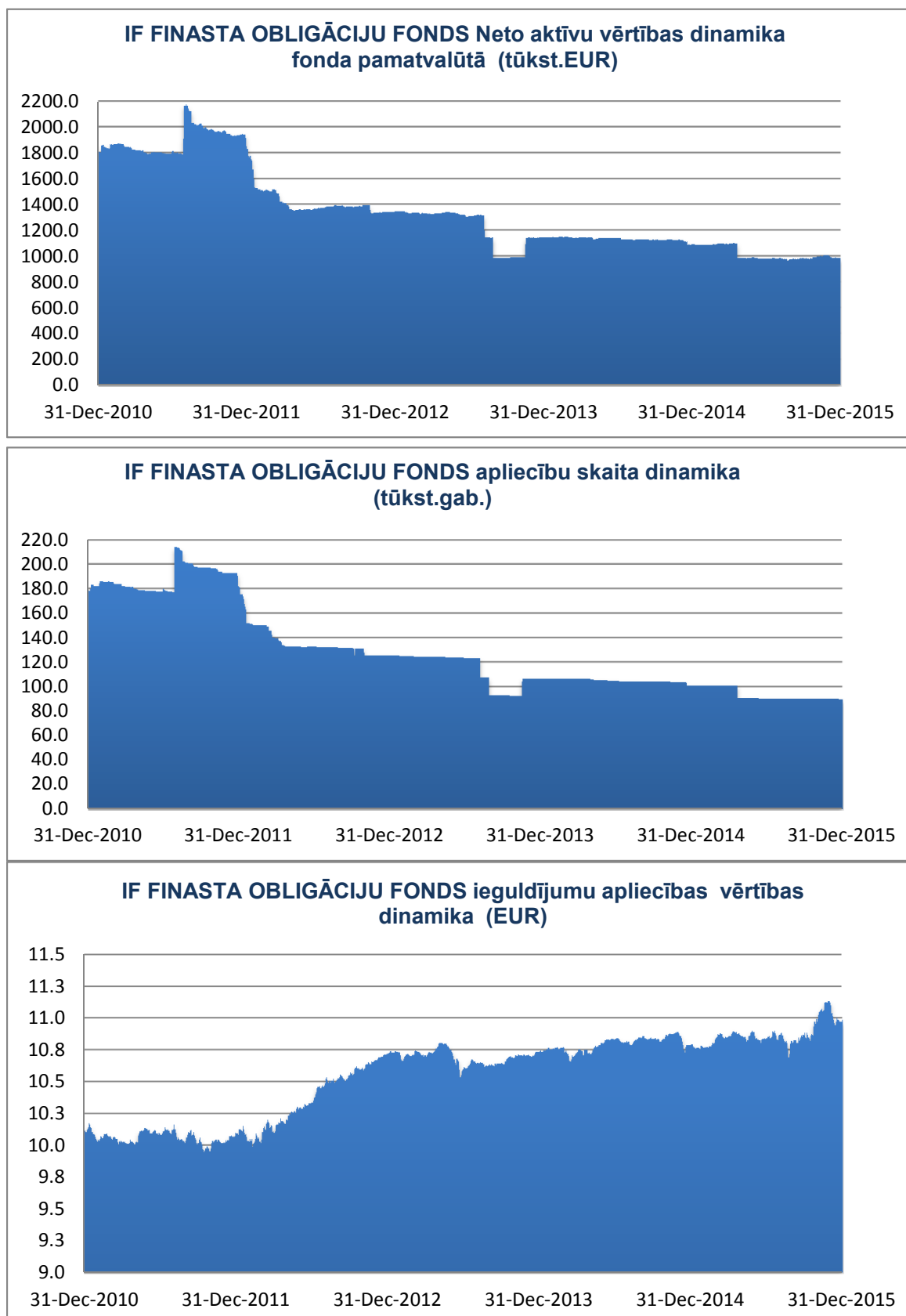
leguldījumu stratēģija un ieguldījumu portfeļa struktūra

2015. gadā tika pieņemts lēmums apvienot Finasta Obligāciju fondu ar Lietuvas fondu INVL Emerging Europe Bond Subfund. Lai atvieglotu fondu apvienošanu, kā arī lai samazinātu fonda aktīvu cenu svārstīgumu, Fonds samazināja ieguldījumus obligācijās un palielināja likvidas naudas īpatsvaru. 2015. gada beigās komercsabiedrību parāda vērtspapīru īpatsvars bija 30.32%, valsts parāda vērtspapīru fondā nebija, bet 69.68% bija nauda fonda norēķinu kontos. Korporatīvās obligācijas, kas palika fondā, ietvēra sevī Bulgārijas, Krievijas un Turcijas kompāniju obligācijas.

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
01.01.2015. - 31.12.2015.	1.06	1.78

leguldījumu fonda galveno rādītāju raksturojums un izmaiņas

2015. gada 31. decembrī Fonda neto aktīvi bija 988,252 EUR (2014: 1,090,847 EUR) un Fonds bija emitējis 89,949 (2014: 101,075) ieguldījuma fonda apliecības. Fonda ienesīgums kopš darbības sākuma gada izteiksmē bija 1.06%.

Pārvaldīšanas izdevumu novērtējums

No Fonda aktīviem pārskata perioda laikā tika segta atlīdzība Turētājbankai 3,056 EUR (2014: 3,406 EUR) un ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai 15,280 EUR (2014: 17,032 EUR). Pārējie ieguldījumu fonda pārvaldes izdevumi pārskata periodā, ieskaitot izdevumus par fonda pārskatu revīziju, bija 2,124 EUR (2014: 2,111 EUR).

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

2016. gada 19. janvārī tika pabeigta ieguldījumu fondu pārrobežu apvienošana, kā rezultātā Fonds tika pievienots INVL Emerging Europe Bond Subfund, kuru pārvalda UAB INVL Asset Management (Lietuva). Izņemot augstāk minēto, kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši citi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

Turpmākās ieguldījumu fonda attīstības prognozes

Pārrobežu apvienošanas rezultātā Fonds 2016. gada 19. janvārī beidza savu patstāvīgo darbību.

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 8. aprīlī

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes un pārvaldnieka atbildību

IPAS INVL 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 11. līdz 32. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un Latvijas likumdošanas prasībām, un ka valdes lēmumi un pieņemumi, sagatavojot šos finanšu pārskatus, ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management” valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 8. aprīlī

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2015.gada 1.janvāra līdz 2015.gada 31.decembrim
Rīgā**

06.01.2016.

Nr.A08.04-17.3/TPBN-008

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 15, Rīga, veic IPAS „INVL Asset Management” (līdz 2015.gada 6.septembrim (ieskaitot) IPAS “Finasta Asset Management”) pārvaldītā atvērtā ieguldījumu fonda “Finasta Obligāciju Fonds” (turpmāk – Fonds) Turētājbankas pienākumus. 2016.gada 19.janvārī tika pabeigta Fonda pievienošana UAB "INVL Asset Management" pārvaldītā harmonizētā atvērtā ieguldījumu fonda "Finasta Umbrella Fund" apakšfondam "Finasta Emerging Europe Bond" un līdz ar fondu apvienošanās spēkā stāšanos Fonds uzskatāms par likvidētu.

Galvenie "Swedbank" AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu bija 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.

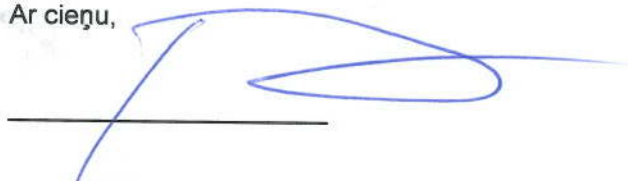
Saskaņā ar noslēgto Turētājbankas līgumu, ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma, Prospekta vai Fonda pārvaldes nolikuma noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, Turētājbanka un ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir solidāri atbildīgas 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 „INVL Asset Management”, "Swedbank" AS uzskata, ka:

- Fonda manta tik 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 fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi", Fonda prospektā un Fonda pārvaldes nolikumā noteiktajām prasībām;
- Fonda pārvaldnieka rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2015.gada 1.janvāra līdz 2015.gada 31.decembrim par darījumiem ar Fonda mantu, atbilst ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,



Ģirts Bērziņš
Valdes loceklis
„Swedbank” AS

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	691 054	47 004
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		300 643	1 056 561
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	4.2.1.	300 643	1 053 243
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.1.	-	3 318
Kopā aktīvi		991 697	1 103 565
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētas finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	(9 627)
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.1.	-	(9 627)
Uzkrātie izdevumi	9	(3 445)	(3 091)
Kopā saistības		(3 445)	(12 718)
Neto aktīvi		988 252	1 090 847

Pielikumi no 15. līdz 32. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 8. aprīlī

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2015 EUR	2014 EUR
Ienākumi			
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		27 140	49 493
Kopā ienākumi	10	27 140	49 493
Izdevumi			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam		(15 280)	(17 032)
Atlīdzība turētājbankai		(3 056)	(3 406)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(2 124)	(2 111)
Kopā izdevumi	11	(20 460)	(22 549)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	12	(14 221)	(30 537)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	26 009	9 790
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) kopā		11 788	(20 747)
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījumu fonda dalībniekiem		18 468	6 197

Pielikumi no 15. līdz 32. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 8. aprīlī

Neto aktīvu kustības pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	1 090 847	1 145 888
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījumu fonda dalībniekiem	18 468	6 197
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	566 000	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(687 063)	(61 238)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(121 063)	(61 238)
Neto aktīvu samazinājums pārskata gadā	(102 595)	(55 041)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	988 252	1 090 847
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	101 075	106 751
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	89 949	101 075
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	10.7924	10.7342
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	10.9868	10.7924

Pielikumi no 15. līdz 32. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INV L Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "INV L Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 8. aprīlī

Dina Zobena

IPAS "INV L Asset Management"
valdes locekle

Naudas plūsmas pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījumu fonda dalībniekiem	18 468	6 197
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(27 140)	(49 493)
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā	(8 672)	(43 296)
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	354	723
Neto izmaiņas finanšu aktīvos, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	732 968	(153 448)
Neto izmaiņas finanšu saistībās, kas klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(9 627)	8 880
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	715 023	(187 141)
Saņemtie procentu ienākumi	50 090	61 995
Neto pamatdarbības naudas plūsma	765 113	(125 146)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	566 000	-
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(687 063)	(61 238)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(121 063)	(61 238)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	644 050	(186 384)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	47 004	233 388
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	691 054	47 004

Pielikumi no 15. līdz 32. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 11. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Fonda pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2016. gada 8. aprīlī

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

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 iekļāti vai citādi apgrūtināti.

Ieguldījumu fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Ieguldījumu plāns INVL KOMFORTS 47+, Ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 16+ un Ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši atvērtie ieguldījumu fondi: Finasta Sabalansētais 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".

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.

Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir arī Fonda funkcionālā valūta.

Salīdzinot ar iepriekšējo pārskata gadu, lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas.

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušies spēkā 2015. gadā un tiem nav būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem:

Grozījumi 19. SGS „Darbinieku labumi” attiecībā uz noteikta labuma plāniem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk);

Ikgadējie uzlabojumi 2012 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk). Šie grozījumi ietver izmaiņas 6 standartos:

- 2. SFPS "Maksājums ar akcijām";
- 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana";
- 8. SFPS "Darbības segmenti";
- 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi";
- 24. SGS "Informācijas atklāšana par saistītajām pusēm".

Ikgadējie uzlabojumi 2013 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk). Šie grozījumi ietver izmaiņas 3 standartos:

- 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana";
- 13. SFPS "Patiesā vērtība"; un
- 40. SGS "Ieguldījuma īpašumi".

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, vai arī nav apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā:

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

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);

Grozījumi 27. SGS „Atsevišķie 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);

Grozījumi 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” par atklājamās informācijas sniegšanu (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. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES). Šie grozījumi ietver izmaiņas 4 standartos:

- 5. SFPS “Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības” ;
- 7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” ar izrietošiem labojumiem 1. SFPS;
- 19. SGS „Darbinieku labumu uzskaitē”;
- 34. SGS „Starposma finanšu pārskati”.

15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. 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);

16. SFPS „Noma” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. 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 vērtībā.

Pielikums (turpinājums)

2.2. Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

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

- darbības turpināšanas princips - 2016. gada 19. janvārī tika pabeigta ieguldījumu fondu pārrobežu apvienošana, kā rezultātā Fonds tika pievienots INVL Emerging Europe Bond Subfund, kuru pārvalda UAB INVL Asset Management (Lietuva). Sabiedrības Valde uzskata, ka darbības turpināšanas princips ir piemērojams šī finanšu pārskata sagatavošanā, jo Fonda aktīvi turpmāk tiek pārvaldīti atbilstoši INVL Emerging Europe Bond Subfund ieguldīšanas noteikumiem;
- 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;
- pārējās finanšu saistības;
- aizdevumi un debitoru parādi.

Ņemot vērā Fonda darbības specifiku, ieguldījumi finanšu instrumentos parasti tiek klasificēti kā patiesajā 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 turētie ieguldījumi.

Fondam pārskata gada beigās nav tādu finanšu instrumentu, kas klasificētos kā Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti. Fonda finanšu instrumentu bilances posteņu sadalījums par kategorijām ir sekojošs:

- Kategorijā Aizdevumi un debitoru parādi ietilpst Prasības pret kredītiestādēm;
- Kategorijā Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos ietilpst Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos un Atvasinātie finanšu instrumenti.

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 atpirkšanas cenu, ko šī ieguldījuma fonda apliecību pārvaldītājs ir noteicis aprēķinu dienā.

Pielikums (turpinājums)

2.3.4. Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

Pārskata periodā Fondam nebija šādi novērtētu finanšu aktīvu.

2.3.5. Termiņnoguldījumu novērtēšana

Termiņnoguldījumi tiek klasificēti kā debitoru parādi, jo atbilstoši 39.SGS tos nevar iekļaut Līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu postenī, jo tie netiek kotēti aktīvā tirgū. Termiņnoguldījumus novērtē amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Termiņnoguldījuma pamatsummai tiek pieskaitīti aprēķinātie uzkrātie procenti par laika periodu no pēdējā procentu izmaksu datuma līdz aprēķina datumam.

2.3.6. Aizdevumu un debitoru parādu novērtēšana

Aizdevumu un debitoru parādu amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Aizdevumiem pielīdzinātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

2.3.7. Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana

Valūtas nākotnes (forward) darījumi tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, pielietojot pozīcijas slēgšanas izmaksu metodi. Valūtas nākotnes (forward) darījuma patiesā vērtība ir starpība starp iegādājamās valūtas vērtību un pārdodamās valūtas vērtību, kas pārvērtēta pēc kompensējošā nākotnes (forward) darījuma kursa, ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķināšanas dienā. Kompensējošais nākotnes (forward) darījums ir darījums, kura rezultātā būs noslēgta attiecīgā valūtas nākotnes (forward) darījumu pozīcija.

2.3.8. Riska ierobežošanas attiecību (hedging) atzīšanas politika

Lai nodrošinātos pret noteiktu ieguldījumu fonda aktīvu vērtības svārstību risku, kas var rasties, mainoties attiecīgā aktīva valūtas kursam, pārskata periodā tika veikti darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem. Tā kā gan riskam pakļautais aktīvs, gan risku ierobežojošais instruments ir novērtēti patiesajā vērtībā, šo finanšu instrumentu novērtēšanai nav piemēroti no citu finanšu aktīvu un saistību uzskaites atšķirīgi uzskaites principi.

Pielikums (turpinājums)

2.4. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas nacionālajā valūtā – eiro (EUR).

Darījumi ārvalstu valūtās tiek 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.

Pārskata perioda pēdējā dienā visi monetārie aktīvi un pasīvi posteņi ārvalstu valūtās tika pārrēķināti eiro pēc likmes, kas publicēta Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Valūta	31.12.2015	31.12.2014
USD	1.0887	1.2141

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. Uzkrājumu nedrošiem parādiem veidošanas principi un neatgūstamo parādu norakstīšana

Patiesajā vērtībā vērtēto Fonda aktīvu patiesā vērtība un iespēja tos realizēt/ iegādāties, iekļauj visu veidu risku novērtējumu un tiek uzskatīta par aktīva atgūstamo summu. Neaktīva tirgus situācijā tiek izmantotas aplēses atgūstamās summas noteikšanai. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze, publiski pieejamā visa veida informācija un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu atgūstamo vērtību. Regulāri tiek novērtētas Fonda līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu atgūstamības iespējas, lai noteiktu, vai pastāv jebkādas šaubas par ieguldījuma atgūstamību. Ja šādas pazīmes konstatē, tiek aprēķināta aktīvu atgūstamā summa. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atzīst gadījumos, kad kāda aktīva bilances vērtība būtiski pārsniedz to atgūstamo summu.

Zaudējumus no vērtības samazināšanās, kas attiecas uz līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem vai debitoru parādiem, atceļ, ja pēc zaudējumu atzīšanas ir bijuši notikumi, ar kuriem iespējams objektīvi pamatot atgūstamās summas palielināšanos. Attiecībā uz citiem aktīviem, zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ, ja ir notikušas izmaiņas aplēsēs, kas izmantotas atgūstamās summas noteikšanai. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ tikai tādā apmērā, lai aktīvu uzskaites vērtība nepārsniegtu to uzskaites vērtību, kāda būtu noteikta, atskaitot nolietojumu vai amortizāciju, ja zaudējumi no vērtības samazināšanās nebūtu bijuši atzīti.

2.7. Nauda un naudas ekvivalenti

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

2.8. 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.

2.9. 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)

2.10. 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 publiskota 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 „INVL 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 atpirkšanu darījumus, nepārsniedzot 10% no Fonda neto aktīviem. 6. pielikumā 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 līkmēm, 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 atpakaļpirkšanas risks – iespējamie zaudējumi, kas var rasties, ja Fonda ieguldītāji vienlaicīgi pieprasa savu ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanu, kā rezultātā Fondam jāveic ieguldījumu pirmstermiņa pārdošanu. Atpakaļpirkšanas 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 31.12.2015:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri EUR	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu PZ EUR	Kopā ieguldījumu portfelis EUR	Attiecībā pret Fonda aktīviem (procentos) EUR
Krievija	163 601	163 601	163 601	16.50
Turcija	91 039	91 039	91 039	9.18
Bulgārija	46 003	46 003	46 003	4.64
Kopā ieguldījumu portfelis	300 643	300 643	300 643	30.32
Attiecībā pret Fonda aktīviem (procentos)	30.32	30.32	30.32	-

Finanšu ieguldījumu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2014:

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

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

2015. gada 31. decembrī

ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri			320	262 190	300 643	30.32
Turk Telekomunikasyon AS obligācijas	XS1028952155	Turcija	100	73 050	91 039	9.18
Sberbank of Russia obligācijas	XS0231264275	Krievija	100	71 452	85 302	8.60
Gazprom obligācijas	XS0545031642	Krievija	75	71 123	78 299	7.90
Vivacom obligācijas	XS0994993037	Bulgārija	45	46 565	46 003	4.64
Kopā			320	262 190	300 643	30.32

2015. gada 31. decembrī komeršsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 6.592% līdz 3.949% (2014. gada 31. decembrī: 0.64% līdz 7.68%).

2014. gada 31. decembrī

ieguldījums		Emitenta izcelsmes valsts	Skaits	legādes vērtība EUR	ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret fonda aktīviem (procentos)
Valsts parāda vērtspapīri			357	465 892	495 231	44.88
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
Komeršsabiedrību parāda vērtspapīri			591	547 444	558 012	50.56
MOL Hungarian Oil & Gas obligācijas	XS0231264275	Ungārija	95	97 354	97 279	8.81
KazAgro obligācijas	XS1070363343	Kazahstāna	100	101 154	94 924	8.60
Hrvatska Elektroprivreda 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
Kopā			948	1 013 336	1 053 243	95.44

Pielikums (turpinājums)

4.3. Pārējie finanšu instrumenti

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

2015. gada 31. decembrī Fondam nebija noslēgti 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)
Kopā	540 000	435 184	(441 493)	(6 309)	(0.57)

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 kotētas 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 kotētos parāda vērtspapīrus;

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 iekļauti atvasinātie finanšu instrumenti, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un uzkrātie izdevumi. 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. Fondam uz pārskata perioda beigām nav bijuši šādi finanšu aktīvi vai saistības.

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.

2015. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	300 643	300 643	-	-	300 643
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	691 054	-	691 054	-	691 054
Uzkrātie izdevumi	(3 445)	-	(3 445)	-	(3 445)
Kopā	988 252	300 643	687 609	-	988 252

2014. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā 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)
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	47 004	-	47 004	-	47 004
Uzkrātie izdevumi	(3 091)	-	(3 091)	-	(3 091)
Kopā	1 090 847	1 053 243	37 604	-	1 090 847

Pielikums (turpinājums)

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

2015. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	666 536	24 518	691 054
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	46 003	254 640	300 643
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	46 003	254 640	300 643
Kopā aktīvi	712 539	279 158	991 697
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(3 445)	-	(3 445)
Kopā saistības	(3 445)	-	(3 445)
Tīrā atklātā pozīcija	709 094	279 158	988 252
Uzskaites vērtība attiecībā pret fonda neto aktīviem (procentos)	71.75	28.25	100.00

2014. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
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
Kopā aktīvi	749 095	354 470	1 103 565
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības 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)
Kopā saistības	308 535	(321 253)	(12 718)
Tīrā atklātā pozīcija	1 057 630	33 217	1 090 847
Uzskaites vērtība attiecībā pret fonda neto aktīviem (procentos)	96.95	3.05	100.00

Pielikums (turpinājums)

6. Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūra

2015. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn. EUR	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā 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	
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	691 054	-	-	-	-	691 054
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	215 341	85 302	300 643
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	215 341	85 302	300 643
Kopā aktīvi	691 054	-	-	215 341	85 302	991 697
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(3 445)	-	-	-	-	(3 445)
Kopā saistības	(3 445)	-	-	-	-	(3 445)
Neto aktīvi	687 609	-	-	215 341	85 302	988 252
Uzskaites vērtība attiecībā pret Fonda neto aktīviem (procentos)	69.58	-	-	21.79	8.63	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)

2014. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn. EUR	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu				Kopā 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	
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	47 004	-	-	-	-	47 004
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	109 799	134 107	191 546	621 109	-	1 056 561
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	106 481	134 107	191 546	621 109	-	1 053 243
Atvasinātie finanšu instrumenti	3 318	-	-	-	-	3 318
Kopā aktīvi	156 803	134 107	191 546	621 109	-	1 103 565
Saistības						
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)
Kopā saistības	(12 718)	-	-	-	-	(12 718)
Neto aktīvi	144 085	134 107	191 546	621 109	-	1 090 847
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)

7. Fonda aktīvu tirgus risku analīze

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 71.85% no Fonda aktīviem bija ieguldīti EUR finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Fonda vērtību.

	ieguldījuma valūta	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Uzskaites vērtība	USD	279 158	33 217
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		13 958	1 661
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(13 958)	(1 661)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)		-75.58%	-26.80%
Kumulatīvais risks (%)		-75.58%	-26.80%

Kreditrisks

Kreditrisku 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 kredītreitingiem, kurus piešķirušas starptautiskās reitinga 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 kredītreitingu aģentūru piešķirtie reitingi atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kredītreitings no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

2015. gada 31. decembrī	Augsta līmeņa reitings EUR	Zema līmeņa reitings EUR	Bez reitings EUR	Kopā EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	691 054	-	-	691 054
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	91 039	209 604	-	300 643
Kopā aktīvi	782 093	209 604	-	991 697

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

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

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 2015. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem kas izvietoti Fonda Turētājbankā AS "Swedbank".

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
AS Swedbank	EUR	666 536	16 636
AS Swedbank	USD	24 518	30 368
Kopā		691 054	47 004

9. Uzkrātie izdevumi

Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1 262)	(1 411)
Atlīdzība Turētājbankai	(226)	(282)
Atlīdzība revidentiem	(1 957)	(1 166)
Brokeru komisijas	-	(232)
Kopā	(3 445)	(3 091)

10. Ienākumi

	2015 EUR	2014 EUR
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	27 140	49 493
Kopā ienākumi	27 140	49 493

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	1 633 265	1 808 325
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1 642 030)	(1 863 024)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(5 456)	24 162
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(14 221)	(30 537)

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 18,080 EUR (2014: 11,050 EUR) apmērā, 2015. gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu 32,301 EUR (2014: 19,487 EUR).

Pielikums (turpinājums)

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2015 EUR	2014 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	136	10 601
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atpoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	25 873	(811)
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	25 873	5 498
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(6 309)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	26 009	9 790
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	15 039	27 427

14. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Ieguldījumi		
Atvasinātie finanšu instrumenti Finasta bankā	-	(6 309)
Kopā aktīvos	-	(6 309)

	2015 EUR	2014 EUR
Darījumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(15 280)	(17 032)
Brokeru komisijas (Finasta bank)*	(344)	(635)
Kopā	(15 624)	(17 667)

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

* Līdz 2015. gada 30. jūnijam par ar Fondu saistītu personu tiek uzskatīta AB bankas Finasta (Lietuva).

Pielikums (turpinājums)

15. Informācija par ieguldījumu kustību

2015. gada 1. janvāris līdz 2015. 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	1 046 934	174 810	(946 974)	25 873	300 643
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1 053 243	174 810	(953 283)	25 873	300 643
Atvasinātie finanšu instrumenti	(6 309)	-	6 309	-	-
Kopā	1 046 934	174 810	(946 974)	25 873	300 643

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 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)
Kopā	914 868	579 899	(447 022)	(811)	1 046 934

16. Fonda ieguldījumu apliecību turētāji

Fonda apliecību turētāji	Ipatrsvars emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā (%)	
	31.12.2015	31.12.2014
Juridiskas personas	84.93%	85.58%
t.sk. ar Pārvaldītāju saistītas personas	28.79%	0.00%
t.sk. Pārvaldītāja pārvaldīšanā esošie pensiju plāni	40.57%	36.10%
t.sk. citi pensiju plāni	15.57%	13.86%
Fiziskas personas	15.07%	14.42%
Kopā	100.00%	100.00%

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

2016. gada 19. janvārī tika pabeigta ieguldījumu fondu pārrobežu apvienošana, kā rezultātā Fonds tika pievienots INV L Emerging Europe Bond Subfund, kuru pārvalda UAB INV L Asset Management (Lietuva). Izņemot augstāk minēto, kopš pārskata perioda beigām līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši citi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda „Finasta Obligāciju Fonds” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši ieguldījumu fonda „Finasta Obligāciju Fonds” 2015. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 11. līdz 32. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. 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 šī finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, 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 šo finanšu pārskatu. 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 pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un vadības veikto grāmatvedības aplēšu pamatotības izvērtējumu, kā arī finanšu pārskata vispārējā izklāsta 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 2015. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2015. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Apstākļu akcentējums

Mēs vēršam uzmanību uz slēguma finanšu pārskatu 2.1 pielikumu „Pārskatu sagatavošanas princips”, kurā aprakstīta ieguldījumu fonda „Finasta Obligāciju Fonds” pievienošana INVLEmerging Europe Bond Subfund 2016. gada 19. janvārī. Finanšu pārskatos nav veikti labojumi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2015. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2015. gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2015. 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
2016. gada 8. aprīlī