

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Rietumu Asset Management Fund”

Apakšfonds
“Fixed Income High Yield - USD”

Gada pārskats par 2015.gadu

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Neatkarīgu revidēntu ziņojums	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	10
Ienākumu un izdevumu pārskats	11
Neto aktīvu kustības pārskats	12
Naudas plūsmas pārskats	13
Pielikumi	14

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:

Fonda veids:

Apakšfonda nosaukums:

Fonda reģistrācijas datums:

Fonda numurs:

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā
adrese:

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas
numurs:

Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības
darbībai numurs:

Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:

Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā
adrese:

Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un
valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:

"Rietumu Asset Management Fund"

Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem

, „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High
Yield USD”

2014. gada 20. augusts

FL147-02.01.02.01.512/166

AS "Rietumu Asset Management" IPS

Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija

40103753360

06.03.06.512/356

"Rietumu Banka" AS

Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija

40003074497

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:

Padomes priekšsēdētājs – Suharenko Arkādijs – iecelts
2014. gada 29. janvārī.

Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Pankovs Aleksandrs –
iecelts 2014. gada 29. janvārī.

Padomes loceklis – Suharenko Ilja – iecelts 2014. gada
29. janvārī.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:

Valdes priekšsēdētājs – Fuls Rolfs – iecelts 2014. gada
29. janvārī.

Valdes loceklis – Zamullo Jaroslavs – iecelts 2014. gada
29. janvārī.

Valdes loceklis – Lokomets Renāts – iecelts 2014. gada
16. jūnijā.

Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas
dalībnieku) vārds, uzvārds:

Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Revidents:

Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas
normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības
Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.

Počtarenko Pāvels – iecelts 2014. gada 11. februārī.
Moskaļuks Jurijs – iecelts 2014. gada 3. aprīlī.

Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas
normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos
un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka
pienākumus.

KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7, Rīga
Rīga, LV-1013
Licence Nr. 55

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield – USD” ir atvērtais ieguldījumu fonds, kas ir atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonds un ko pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība AS „Rietumu Asset Management”, reģ. Nr. 40103753360, juridiskā adrese Vetas iela 7, Rīga, LV-1013, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības licence Nr. 06.03.06.512/356, izsniepta 2014. gada 17. aprīlī.

2015. gadā pasaules spekulatīvas kvalitātes parāda vērtspapīru tirgus vidēji parādīja negatīvu dinamiku. Lielākais vērtības samazinājums tika novērots parāda vērtspapīriem no izejvielu un energoresursu sektoriem, kā arī attīstības valstu parāda vērtspapīriem. Fonda pārvaldes taktika tika novirzīta uz vērtspapīru izvēli augsta ienesīguma obligāciju kredīta kvalitātes augšējā diapazonā, nepieļaujot riska līmeņa būtisku paaugstināšanos. Fonda ieguldījuma portfelis bija plaši diversificēts starp atsevišķiem emitentiem, nozarēm un valstīm, saglabājot vērtspapīru dzēšanas termiņu koncentrāciju vidēja termiņa diapazonā.

2015. gada 31.decembrī atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield – USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 7 251 055, neto aktīvu apmērs EUR 7 239 422, kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecību sastāda EUR 834. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums EUR 60 406.

Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 2015. gadā sastāda -4.0%.

Ieguldījumu fonda pārvaldīšanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai AS „Rietumu asset Managment” EUR 70 111 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 11 953 apmērā.

Laika periodā starp pārskata gada pēdējo dienu un dienu, kad valde paraksta gada pārskatu, nav bijuši nekādi nozīmīgi vai ārkārtas apstākļi, kas ietekmētu gada rezultātus un fonda finansiālo stāvokli.

Frols Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset Management"
IPS

Počtarenko Pāvels
Fonda pārvaldnieceks

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

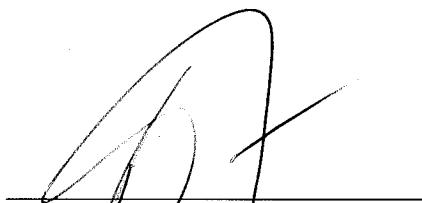
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Fixed Income High Yield - USD" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 10. līdz 27. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli uz 2015. gada 31. decembri un darbības rezultātu par periodu no 2015. gada 1.janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "Fixed Income High Yield - USD" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēšanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Puls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset Management"
IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD” (turpmāk tekstā „Fonds”) turētājbanka ir AS „Rietumu Banka”, reģ. Nr. 40003074497, juridiskā adrese Rīga, Vesetas iela 7, LV-1013, licence Nr. 06.01.04.018/245, izsniepta 1992. gada 05. maijā.

Turētājbanka rīkojas neatkarīgi no ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un vienīgi ieguldītāju interesēs, ja tās nav pretrunā ar likumu “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām” un citiem spēkā esošajiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Saskaņā ar turētājbankas līgumu AS „Rietumu Banka” pienākumos ietilpst:

Turētājbanka glabā Fonda mantu saskaņā ar Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem un turētājbankas līgumu.

Turētājbanka seko, lai ieguldījumu apliecību emisija un pārdošana notiku ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā un saskaņā ar Latvijas Republikas likumu “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, citiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Fonda Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka seko, lai Fonda vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka izpilda ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vai tās pilnvaroto personu rīkojumus, ja tie nav pretrunā ar Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda Prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma noteikumiem un Turētājbankas līguma nosacījumiem.

Turētājbanka nodrošina, lai Fonda ienākumi tiktu izvietoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumu “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, citiem Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Fonda Prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Turētājbanka seko, lai darījumos ar Fonda mantu noteiktie maksājumi, kā arī citi Fonda maksājuma rīkojumi, tiktu veikti pienācīgā kārtā.

Turētājbanka savā vārdā ceļ ieguldītāju prasības pret ieguldījumu pārvaldes sabiedrību, ja attiecīgajos apstākļos tas ir nepieciešams.

Turētājbanka sasauc ieguldītāju pilnsapulci Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktajos gadījumos un noteiktajā kārtībā.

Turētājbanka nekavējoties ziņo Finanšu un kapitāla tirgus komisijai un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomei par Turētājbankai zināmo ieguldījumu pārvaldes sabiedrības rīcību, kas ir pretrunā ar Latvijas Republikas normatīvajiem aktiem, Fonda Prospektu, Fonda pārvaldes nolikumu vai Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar turētājbankas līgumu AS “Rietumu Banka” atbild par sekojošo:

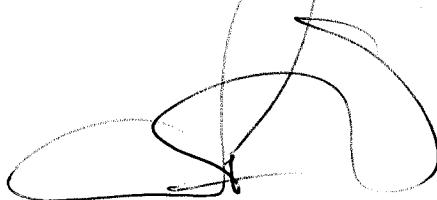
Turētājbanka pilnā apmērā atbild ieguldītājiem, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un trešajām personām par zaudējumiem kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu gadījumā, ja attiecīgā tiesa ir atzinusi pārkāpuma faktu.

Ja Turētājbanka devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām” prasībām vai nav iesniegusi pretenziju par šo prasību pārkāpumu, Turētājbanka un ieguldījumu pārvaldes sabiedrība ir solidāri atbildīgas par Fondam nodarītiem zaudējumiem ja attiecīgā tiesa ir atzinusi pārkāpuma faktu.

Turētājbankas pienākumu nodošana trešajām personām neatbrīvo Turētājbanku no Latvijas Republikas normatīvajos aktos un Turētājbankas līgumā paredzētās atbildības.

Nemot vērā AS "Rietumu Banka" rīcībā esošās ziņas ko sniedza AS "Rietumu Asset Management" IPS AS "Rietumu Banka" uzskata ka:

- Fonda manta tiek glabāta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām
- Fonda neto aktīvu vērtība aprēķināta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām
- Pārskata gadā ieguldījumu pārvaldes sabiedrības izsniegtie rīkojumi atbilst likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.



Pankovs Aleksandrs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Banka"

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management Fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management Fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD" (turpmāk "Fonds"), kuru pārvalda leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Rietumu Asset Management" (turpmāk "Pārvaldītājs") finanšu pārskatu, kas 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 pielikuma, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes, no 10. līdz 27. lappusei, revīziju.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu šo finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka šajos finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fondu šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Fondu iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Fondu vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatošības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.



Atzinums

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt vadības ziņojumā, kas atspoguļots 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Fondu vadība ir atbildīga par vadības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz vadības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fondu finanšu pārskatiem. Mūsuprāt, vadības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

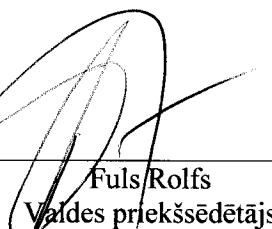
Ondrejs Fikrls
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2016. gada 18 .aprīlī

Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Piezīme	31.12.2015.	31.12.2014.
		EUR	EUR
Aktīvi			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 4	1 846 959 5 404 096	1 169 126 3 097 395
Kopā aktīvi		7 251 055	4 266 521
 Saistības			
Uzkrātie izdevumi		11 633	11 452
Kopā saistības		11 633	11 452
Neto aktīvi		7 239 422	4 255 069

Pielikumi no 14. līdz 27. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Fuls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

Piezīme			20.08.2014.-
	2015	31.12.2014.	
	EUR	EUR	
Ienākumi			
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi		1 058	247
Kopā ienākumi		1 058	247
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(70 111)	(10 300)
Atlīdzība turētājbankai		(11 953)	(1 519)
Altlīdzība revidentam		(8 019)	(6 774)
Parējās administratīvās izmaksas		(4 715)	(2 838)
Kopā izdevumi		(94 798)	(21 431)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	5	(107 565)	(180)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	6	261 711	(131 364)
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)		154 146	(131 544)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums)		60 406	(152 728)

Pielikumi no 14. līdz 27. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



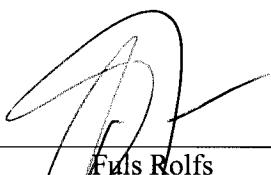
Fuls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2015 EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4 255 069	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	60 406	(152 728)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	5 127 907	4 522 137
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirķanas izdevumi</i>	(2 203 960)	(114 340)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	2 923 947	4 407 797
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	2 984 353	4 255 069
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	7 239 422	4 255 069
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	5 463	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	8 682	5 463
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	779	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	834	779

Pielikumi no 14. līdz 27. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Fūls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	Piezīme	2015	20.08.2014- 31.12.2014
		EUR	EUR
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi	7	(4 140 029)	(3 366 918)
Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas	5, 7	1 483 627	65 442
Saņemtie procentu ienākumi	7	360 303	50 188
Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas		(94 856)	(9 954)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības		(2 390 955)	(3 261 242)
 Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		5 127 907	4 522 137
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(2 203 960)	(114 340)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no finansēšanas darbības		2 923 947	4 407 797
 Neto naudas līdzekļu pieaugums		532 992	1 146 555
 Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		1 169 126	-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts		144 841	22 571
 Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	1 846 959	1 169 126

Pielikumi no 14. līdz 27. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Fuls Rolfs
Valdes priekssēdētājs
AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

PIELIKUMI

1 Pamatinformācija

Fonda nosaukums:	„Rietumu Asset Management Fund”
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Ieguldījumi vērtspapīros, naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu daļas un termiņoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā
Apakšfonda nosaukums:	„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD”
Apakšfonda darbības joma:	Ieguldījumi vērtspapīros, naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu daļas un termiņoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	AS "Rietumu Asset Management" IPS

2 Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

(a) Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Fixed Income High Yield - USD" (turpmāk tekstā arī "Fonds") finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FTKK) noteikumi nr. 99 "Ieguldījumu fondu un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārkata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot to, ka patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir uzrādīti patiesajā vērtībā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2015. gada 1.janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

(b) Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, saskaņā ar SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Lai arī šīs aplēses ir balstītas uz vadības labākajām zināšanām, faktiskie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan tekošo, gan nākamos periodus.

(c) Āvalstu valūtu pārvērtēšana

Fonda funkcionālā valūta ir USD, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti eiro. Šie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitei eiro, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

a. Āvalstu valūtās veiktu darījumu konvertācija funkcionālajā valūtā

Darījumi āvalstu valūtās tiek konvertēti attiecīgajā funkcionālajā valūtā, izmantojot valūtas kursu darījuma dienā. Monetārie aktīvi un saistības, kas pārskata perioda beigu datumā ir nominēti āvalstu valūtās, tiek konvertēti funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas āvalstu valūtas kursu. Āvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtēti patiesajā vērtībā, tiek konvertēti funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība.

Āvalstu valūtu maiņas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek uzrādīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izņemot tos ar valūtas kursu izmaiņām saistītos ienākumus vai zaudējumus, kas radušies no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā, kas tiek uzrādīti kā neto ienākumi no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā.

b. Konvertācija finanšu pārskatu uzrādīšanas valūtā

Aktīvi un saistības ir pārrēķinātas finanšu pārskatu valūtā – eiro – pēc maiņas kursa pārskata perioda beigu datumā. Ienākumi un izdevumi tiek pārrēķināti finanšu pārskatu valūtā, izmantojot darījuma dienas valūtas maiņas kursu. Finanšu pārskatu valūtu konvertācijas rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek uzrādīti nerealizētajā ieguldījumu vērtības pieaugumā/ samazinājumā, kas ir saskaņā ar FKTK pārskata sagatavošanas noteikumiem.

Fonda pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visbiežāk izmantotie Eiropas Centrālās Bankas publicētie valūtas maiņas kursi (eiro pret āvalstu valūtas vienību) bija šādi:

Valūta	31.12.2015.	31.12.2014.
USD	1.0887	1.2141

(d) Ieguldījumu vērtības pieaugums / samazinājums

Neto peļņa no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā ietver visas realizētās un nerealizētās patiesās vērtības izmaiņas, procentu ienākumus un āvalstu valūtu maiņas kursu svārstību rezultātā gūto peļņu vai zaudējumus, bet neietver dividenžu ienākumus.

Postenī Neto realizētā peļņa no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā aprēķina uzrāda starpību starp naudas summu, kas saņemta no ieguldījumu pārdošanas, t.sk. vērtspapīru dzēšanas, un naudas summu, kas izlieta šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to šādā kārtībā par ieguldījuma vērtības pieaugumu vai samazinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Neto realizēto peļņu no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā aprēķina, izmantojot vidējo svērto metodi.

(e) Komisijas maksu izdevumi

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Citus administrācijas izdevumus uzskaita brīdī, kad fondam tiek sniegti attiecīgais pakalpojums.

(f) Finanšu aktīvi un finanšu saistības

• Klasifikācija

Finanšu aktīvus un finanšu saistības Fonds klasificē šādās kategorijās:

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

- Tirdzniecības nolūkā turēti atvasinātie finanšu instrumenti
- Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi

- Prasības pret finanšu iestādēm

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtētas finanšu saistības

- Kreditoru parādi

Fonds klasificē parāda vērtspapīrus un kapitāla ieguldījumus sākotnējās atzišanas brīdī kā patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, jo, saskaņā ar dokumentēto ieguldījumu stratēģiju, šādi vērtspapīri tiek pārvaldīti, pamatojoties uz to patieso vērtību. Sie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti un to ienesīgums tiek vērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību.

- **Atzišana un sākotnējā novērtēšana**

Patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā sākotnēji atzīst norēķinu datumā, kas ir datums, kurā finanšu instrumenta līguma nosacījumi ir kļuvuši saistoši Fondam. Pārējie finanšu aktīvi un saistības tiek atzītas aktīvu un saistību pārskatā datumā, kad attiecīgā instrumenta līguma nosacījumi ir kļuvuši saistoši Fondam.

Patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā sākotnēji atzīst patiesajā vērtībā, darījuma izmaksas uzrādot ienākumu un izdevumu pārskatā. Finanšu aktīvus un finanšu saistības, kas nav novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, sākotnēji atzīst patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas ir tieši attiecināmas uz to iegādi vai emisiju.

- **Patiesās vērtības noteikšana**

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kas Fondam ir pieejams šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Fonds novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām. Fonds izmanto Bloomberg publicētās tirgus cenas.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlētā vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ļemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

- **Vērtības samazināšanās**

Katrā pārskata gada beigu datumā tiek novērtēts, vai nepastāv objektīvi pierādījumi tam, ka finanšu aktīvu, kas nav novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, vērtība ir samazinājusies. Finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies, ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka vērtība ir samazinājusies viena vai vairāku zaudējumu radošu notikumu rezultātā, kuri ir notikuši pēc sākotnējās aktīva vai aktīvu atzišanas, un šiem zaudējumus radošajiem notikumiem ir ietekme uz finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas aplēstajām nākotnes naudas plūsmām un šo ietekmi var ticami aplēst.

Objektīvi pierādījumi finanšu aktīva vērtības samazinājumam ietver aizņēmēja vai emitenta būtiskas finanšu grūtības, aizņēmēja veicamo maksājumu kavēšanos vai pārtraukšanu, kredīta vai debitoru parāda pārstrukturēšanu uz nosacījumiem, kādus Fonds citos apstākļos neapsvērtu, norādes, ka aizņēmējs vai emitents sāk maksātnespējas procesu vai negatīvas izmaiņas debitoru maksātspējā.

Zaudējumus no vērtības samazināšanās attiecībā uz amortizētajā pašizmaksā uzrādītiem finanšu aktīviem aprēķina kā starpību starp to uzskaites summu un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kuru diskontē ar sākotnējo efektīvo procentu likmi. Zaudējumus uzrāda peļņas vai zaudējumu aprēķinā un atspoguļo uzkrājumu kontā, bet aktīvu un saistību pārskatā šos finanšu aktīvus uzrāda neto vērtībā. Procentus par aktīvu ar vērtības samazinājumu turpina atzīt. Ja notikuma, kas izcēlies pēc zaudējumu atzišanas, rezultātā zaudējumi no vērtības samazināšanās samazinās, vērtības samazinājumu atceļ, atzīstot ienākumu un izdevumu pārskatā.

- Atzišanas pārtraukšana

Finanšu aktīva atzišanu pārtrauc brīdī, kad līgumā noteiktās tiesības uz naudas plūsmu no attiecīgā aktīva ir beigušās vai kad Fonds ir nodevis šīs tiesības tāda darījuma ietvaros, kas paredz visu ar attiecīgo finanšu aktīvu saistīto risku un atlīdzību nodosanu vai arī kas paredz, ka Fonds ne nodod, nedz patur visus ar attiecīgo finanšu aktīvu saistītos riskus un atlīdzības un nesaglabā kontroli pār finanšu aktīvu.

Pārtraucot finanšu aktīva uzrādīšanu, ienākumu un izdevumu pārskatā atzīst starpību starp aktīva uzskaites vērtību (vai uzskaites vērtību, kas piešķirta tai aktīva daļai, kuras atzišana tiek pārtraukta) un saņemtās atlīdzības summu (ieskaitot jaunus iegādātus aktīvus, atņemot jaunas saistības). Jebkādu turpmāku līdzdalību nodotajos finanšu aktīvos, ko Fonds ir radījis vai saglabājis, atzīst kā atsevišķu aktīvu vai saistības.

Fonds pārtrauc finanšu saistību atzišanu brīdī, kad līgumā noteiktās saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš ir beidzies.

- Nauda un tās ekvivalenti

Naudu un tās ekvivalentus veido noguldījumi banku kontos un augstas likviditātes finanšu aktīvi, kuru dzēšanas termiņš nepārsniedz trīs mēnešus kopš iegādes brīža, kuri pakļauti nebūtiskam patiesās vērtības izmaiņu riskam un kurus Fonds izmanto īstermiņa saistību dzēšanai, bet neveido naudas kīlas, kas sniegtas atvasināto finanšu instrumentu un vērtspapīru aizņemšanās darījumu ietvaros.

(g) Nodokļi

Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no uzņēmumu ienākuma nodokļa.

(h) Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav pieņemtas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2016. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir aprakstīti standarti un interpretācijas, kas attiecas uz Fondu. Fonds neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

(i) 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbības iegāžu uzskaitē“ (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Saskaņā ar šiem papildinājumiem uzņēmējdarbības apvienošanas uzskaiti ir jāpiemēro gadījumos, kad tiek iegādāta līdzdalība kopīgā darbībā, kura atbilst uzņēmējdarbības definīcijai. Uzņēmējdarbības apvienošanas uzskaitē ir piemērojama arī tad, kad tiek iegādāts papildu ieguldījums kopīgā darbībā, kopīgās darbības dalībniekam saglabājot kopīgo kontroli. Iegādāto papildu ieguldījumu novērtē patiesajā vērtībā. Iepriekš iegādātie ieguldījumi kopīgā darbībā netiek pārvērtēti. Fonds nav dalībnieks nevienā kopīgā struktūrā.

- (ii) 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana“ (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Ar šiem papildinājumiem tiek ieviesti pieci specifiski uzlabojumi standartā ietvertajās informācijas atklāšanas prasībās. Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

- (iii) 16. SGS „Pamatlīdzekļi“ un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi“ (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Papildinājumos ir skaidri noteikts, ka pamatlīdzekļiem nedrīkst piemērot uz ieņēmumiem balstītas nolietojuma aprēķina metodes. Turklat pamildinājumi ievieš atspēkojamu pieņēmumu, kas uz ieņēmumiem balstītas amortizācijas metožu izmantošana attiecībā uz nemateriāļiem ieguldījumiem ir neatbilstoša. Šo pieņēmumu var atspēkot vienīgi tad, ja ieņēmumi „izteikti korelē“ ar nemateriālā ieguldījuma ekonomisko labumu patēriņu vai nemateriālais ieguldījums ir izteikts ieņēmumu veidā. Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fonds nelieto uz ieņēmumiem balstītas pamatlīdzekļu nolietojuma aprēķina metodes.

- (iv) 16. SGS „Pamatlīdzekļi“ un 41. SGS „Lauksaimniecība“ (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Šie papildinājumi nosaka, ka ražošanas augi turpmāk ir jāuzskaita saskaņā ar 16. SGS „Pamatlīdzekļi“ prasībām, nevis 41. SGS „Lauksaimniecība“, lai atspoguļotu to, ka ražošanas augu izmantošana ir līdzīga ražošanai. Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav ražošanas augu.

- (v) 19. SGS - Noteiku labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)

Grozījumi attiecas vienīgi uz tiem noteiku labumu plāniem, kas ietver darbinieku vai trešo pušu iemaksas, kuras atbilst noteiktiem kritērijiem. Izpildoties šiem kritērijiem, uzņēmums drīkst (bet tam nav pienākuma) atzīt šī iemaksas kā apkalpošanas izmaksu samazinājumu tajā periodā, kurā pakalpojumi tika sniegti. Fonds paredz, ka šie grozījumi neietekmēs konsolidētos finanšu pārskatus, jo Fondam nav noteiktu labumu plānu, kas paredz darbinieku vai trešo pušu iemaksu veikšanu.

- (vi) 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati“ (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Papildinājumi atļauj uzņēmumam atsevišķajos finanšu pārskatos uzskaitīt ieguldījumus meitas sabiedrībās, asociētās sabiedrībās un kopuzņēmumos, izmantojot pašu kapitāla metodi. Fonds neparedz, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs finanšu pārskatus, jo Fonds nav veicis ieguldījumus meitas sabiedrībās, asociētās sabiedrībās un kopuzņēmumos.

- (vii) Ikgadējie papildinājumi SFPS

Ikgadējo papildinājumu ietvaros ir ieviesti 10 grozījumi 10 standartos, no kuriem izriet grozījumi citos standartos un interpretācijās. Vairums šo grozījumu ir piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī un vēlāk vai 2016. gada 1. janvārī un vēlāk, un to agrāka piemērošana ir atļauta.

Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

3 Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	% no Fonda neto 31.12.2015. EUR	% no Fonda neto 31.12.2014. EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka”	1 846 959 25%	1 169 126 27%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 846 959 25%	1 169 126 27%

4 Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2015. EUR	31.12.2015.	31.12.2014. 31.12.2014.	
Parāda vērtspapīri				
Ar reitingu BBB	229 739	3%	0	0%
Ar reitingu BBB-	266 644	4%	176 300	4%
Ar reitingu BB+	609 907	8%	139 418	3%
Ar reitingu BB	1 235 051	17%	924 790	22%
Ar reitingu BB-	1 169 348	16%	798 488	19%
Ar reitingu B+	818 026	11%	452 447	11%
Ar reitingu B	926 669	13%	521 541	12%
Ar reitingu B-	26 631	0%	0	0%
Ar reitingu CCC	20 712	0%	84 411	2%
Ar reitingu CCC+	0	0%	0	0%
Ar reitingu CCC-	27 579	0%	0	0%
Bez reitinga	73 790	1%	0	0%
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā	5 404 096	75%	3 097 395	73%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Nominālā vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība EUR 31.12.2015	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015
-----------	--------------------	----------------------	---------------------	-------------------------------------	--

Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti

ASV reģistrētie vērtspapīri

US	US18683KAF84	USD	100 000	80 315	26 631	0%
US	US086516AM34	USD	50 000	47 310	48 802	1%
US	US704549AK01	USD	150 000	51 346	27 579	0%
US	US939640AD00	USD	150 000	148 872	150 724	2%
US	US48666KAU34	USD	100 000	90 489	89 425	1%
US	US74153QAG73	USD	100 000	98 400	91 239	1%
US	US01748XAA00	USD	35 000	33 802	33 325	0%
US	US050095AM05	USD	75 000	72 101	77 443	1%
US	US156700AW62	USD	50 000	47 426	46 002	1%
US	US35906AAH14	USD	75 000	74 055	70 470	1%
US	US03077JAA88	USD	150 000	143 757	135 049	2%
US	US76009NAH35	USD	100 000	93 269	78 967	1%
US	US24702RAQ48	USD	50 000	45 739	44 907	1%
US	US31942DAB38	USD	100 000	97 616	91 566	1%
US	US031652BE90	USD	100 000	98 170	183 342	3%
US	US444454AA09	USD	100 000	106 369	97 560	1%
US	US85207UAE55	USD	75 000	74 148	89 424	1%
US	US235825AC01	USD	100 000	92 237	92 732	1%
US	US00101JAK25	USD	50 000	48 452	48 886	1%
US	US78412FAP99	USD	200 000	196 609	160 729	2%
US	US595112BA01	USD	50 000	48 226	46 027	1%
US	US44919PAC68	USD	100 000	87 029	77 006	1%

		ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Nominālā vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība 31.12.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015
US	US64126XAC65	USD	100 000	82 190	75 388	1%	
US	US576323AN93	USD	100 000	78 274	80 427	1%	
US	US87264AAL98	USD	100 000	91 263	95 900	1%	
US	US85207UAF21	USD	75 000	75 382	53 092	1%	
US	USU5933LAD39	USD	100 000	93 221	125 594	2%	
US	US156686AM96	USD	75 000	72 406	53 452	1%	
US	US247025AE93	USD	50 000	49 064	67 770	1%	
<u>Austrālijā reģistrētie vērtspapīri</u>							
AU	USQ66511AC26	USD	70 000	59 310	57 113	1%	
<u>Austrijā reģistrētie vērtspapīri</u>							
AT	USA29866AA70	USD	200 000	198 349	179 039	2%	
<u>Brazīlijā reģistrētie vērtspapīri</u>							
BR	USP14486AA54	USD	100 000	91 803	91 485	1%	
BR	USP3058WAC12	USD	200 000	184 487	165 781	2%	
<u>Čīlē reģistrētie vērtspapīri</u>							
CL	USP8718AAC01	USD	150 000	142 471	138 500	2%	
<u>Honkongā reģistrētie vērtspapīri</u>							
HK	USY9896RAA96	USD	200 000	187 667	187 606	3%	
<u>Irija reģistrētie vērtspapīri</u>							
IE	XS0772835285	USD	200 000	178 132	187 115	3%	
IE	XS0587031096	USD	200 000	189 897	193 920	3%	
IE	XS0588433267	USD	200 000	189 097	188 659	3%	
<u>Kanādā reģistrētie vērtspapīri</u>							
CA	US41754WAN11	USD	25 000	18 210	17 842	0%	
CA	USC71058AD08	USD	100 000	94 455	20 712	0%	
CA	USC3535CAE87	USD	200 000	196 822	116 021	2%	
CA	USC10602AJ68	USD	100 000	97 795	62 893	1%	
<u>Kazahstānā reģistrētie vērtspapīri</u>							
KZ	XS0997708051	USD	200 000	183 903	178 362	2%	
<u>Luksemburgā reģistrētie vērtspapīri</u>							
LU	US03938LAM63	USD	75 000	82 500	65 465	1%	
LU	XS0808638612	USD	200 000	173 321	174 709	2%	
<u>Meksikā reģistrētie vērtspapīri</u>							
MX	XS0972684954	USD	100 000	98 492	55 948	1%	
MX	USP7346XAA65	USD	200 000	199 966	188 591	3%	
<u>Nīderlandē reģistrētie vērtspapīri</u>							
NL	USN54468AD05	USD	200 000	185 368	164 856	2%	
NL	USP18445AG42	USD	200 000	180 844	87 235	1%	
NL	US71647NAM11	USD	75 000	72 556	50 488	1%	
<u>Panamā reģistrētie vērtspapīri</u>							
PA	XS0273345982	USD	20 000	19 137	113 292	2%	
<u>Singapūrā reģistrētie vērtspapīri</u>							
SG	USY00371AB37	USD	200 000	176 357	178 010	2%	
SG	USY2749KAA89	USD	200 000	187 196	180 996	3%	
Kopā:				5 805 672	5 404 096	75%	

5 Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2015 EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	1 483 627 (1 591 192)	65 442 (65 622)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(107 565)	(180)

6 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2015 EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
No patiesajā vērtībā uzrādītiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(275 190)	(213 509)
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	536 901	82 145
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)	261 711	(131 364)

7 Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

legāde	3 366 918
Pārdošana	(65 622)
Patiessās vērtības pārvērtēšana	(213 509)
Saņemtie procenti	(50 188)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	59 796
31.12.2014.	3 097 395
legāde	4 140 029
Pārdošana	(1 483 627)
Patiessās vērtības pārvērtēšana	(714 156)
Saņemtie procenti	(360 303)
Uzkrātie procenti	331 413
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	393 346
31.12.2015.	5 404 096

8 Riska pārvaldišana

(a) Ar ieguldījumiem saistītie riski

Ieguldījumi finanšu instrumentos ir saistīti ar riskiem, kuri var negatīvi ietekmēt Fonda darbības rezultātus un attiecīgi arī aktīvu vērtību. Uzskaņītie riski nepretendē uz vispusīgu pārskatu par visiem riskiem, kas saistīti ar ieguldījumiem Fondā.

Tirkus risks

Risks Fondam ciest zaudējumus tādas ieguldījumu portfelī esošo finanšu instrumentu pārvērtēšanas dēļ, kas saistīta ar tirgus vērtības izmaiņām tādu faktoru kā valūtu kursi, procentu likmes, kapitāla vērtspapīru un preču cenas vai emitenta kredītpapīra ietekmē.

Likviditātes risks

Risks, ka Fonda ieguldījumu portfelī esošos finanšu instrumentus nebūs iespējams vēlamajā termiņā bez būtiskiem zaudējumiem pārdot, likvidēt vai veikt darījumu, kura rezultātā tiek slēgta pozīcija, un risks, ka Fondam tādējādi būs ierobežota ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas prasības izpilde.

Kredītrisks

Zaudējumu rašanās iespēja gadījumā, ja darījuma partneris nespēs vai atteiksies pildīt līguma nosacījumiem atbilstošās saistības pret Fondu.

Lai novērtētu obligāciju un citu parādsaitību kredītrisku, var izmantot emitenta kredītreitingu. Parādsaitības ar zemāku reitingu parasti tiek uzskaitītas kā instrumenti ar augstāku kredīta risku, un, tātad augstāku līgumsaitību neizpildīšanas varbūtību.

Kredītu aģentūru reitingi atspoguļo viedokli par emitenta spēju un gatavību savlaicīgi un pilnā apmērā pildīt savas saistības, pamatojoties uz emitenta finanšu vēstures analīzi un analīzi reitinga piešķiršanas brīdī. Tādējādi parādu saistībām piešķirtais kredītu reitings ne vienmēr atspoguļo pašreizējo emitenta finansiālo stāvokli, kā arī nedod vērtējumu finanšu instrumenta likviditātei un svārstībām.

Neskatos uz to, ka kredītreitingi var būt noderīgi instrumenti emitenta kredītspējas analīzē, tie nesniedz kvalitātes garantiju vai garantiju atbilstošo saistību izpildei nākotnē.

Valstu risks

Risks, ka Fonds cietīs zaudējumus gadījumā, ja visi vai vairākums no emitentiem vai kontrahentiem nevarēs pildīt no līguma izrietošas saistības vienas valsts iekšējo iemeslu dēļ, piemēram, tādu kā ekonomiskās, politiskās, tiesiskās situācijas izmaiņas valstī.

Darījumu partnera risks

Risks Fondam ciest zaudējumus gadījumā, ja darījumu partneris pārtrauks pildīt savas saistības pirms norēķina naudas plūsmas pēdējā maksājuma.

Koncentrācijas risks

Iespējamo zaudējumu apmērs no darījumiem, ko veido Fonda ieguldījumi pārvēdamajos vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, Fonda noguldījumi un darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem, kuru emitents vai garantētājs, noguldījuma piesaistītājs vai darījuma otra puse ir viena un tā pati persona. Vienā grupā ietilpst ošas komercsabiedrības uzskata par vienu personu.

Informācijas risks

Risks, ka Fonds cietīs zaudējumus, kas rodas informācijas par Fondu vai Fonda portfelī esošo finanšu instrumentu nepieejamības vai trūkuma dēļ.

Tiesiskais risks

Zaudējumu vai papildu izdevumu rašanās risks, kas rodas Latvijas Republikas vai ārvalstu normatīvo aktu izmaiņu rezultātā.

REPO darījumu risks

Risks, ka radīsies zaudējumi, ja kontrahents nespēs vai nevēlēsies pildīt savas saistības REPO darījumā, kā arī šādu apstākļu iestāšanās gadījumā, leguldījumu pārvaldes sabiedrības nespēja realizēt kīlu REPO darījumā pietiekamā apmērā iespējamo zaudējumu segšanai.

Operacionālais risks

Risks Fondam ciest zaudējumus prasībām neatbilstošu vai nepilnīgu iekšējo procesu norises, cilvēku un sistēmu darbības vai ārējo apstākļu ietekmes dēļ, kas ietver arī juridisko un ar dokumentāciju saistīto risku, kā arī zaudējumu risku, kas izriet no Fonda vārdā veiktajām tirdzniecības, norēķinu un vērtēšanas procedūrām.

(b) Risku novēršanas pasākumu apraksts

Sakarā ar to, ka riski ir neatņemama Fonda pārvaldīšanas procesa sastāvdaļa, ieguldījumu pārvaldes sabiedrība nosaka pasākumus risku vadīšanai, iespējamā negatīvā efekta samazināšanai risku realizācijas gadījumā un Fonda drošuma palielināšanai.

Diversifikācija starp individuālajiem finanšu instrumentiem, emitentiem, kontrahentiem, kā arī starp aktīvu klasēm, ģeogrāfiskajiem reģioniem un nozarēm ir galvenais faktors, kas ilgtermiņā veicina būtisku zaudējumu neattraisnoti augstu risku ierobežošanu. Ieguldītāja līdzekļi tiek pārvaldīti kā sabalansēts portfelis saskaņā ar Fonda ieguldījumu politiku. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība uzskata, ka vairāku finanšu instrumentu ar dažādiem ieguldījumu riskiem apvienošana Fondā spēs nodrošināt daudz pieņemamāku riska līmeni. Ieguldītāja ilgtermiņa mērķu sasniegšanai nekā nozīmīgie ieguldījumi individuālajos finanšu instrumentos. Ar mērķi aizsargāt ieguldītāja līdzekļus no nelabvēlīgām svārstībām noteiktas aktīvu klases, ģeogrāfisko reģionu un nozaru ietvaros, ieguldījumu pārvaldes sabiedrība pieņem saprātīgus pasākumus, lai izvairītos no pārmērīgas aktīvu koncentrācijas.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība strikti ievēro un regulāri novērtē Fonda atbilstību normām un ierobežojumiem, kuri norādīti Fonda prospektā, līgumos un Latvijas Republikas tiesību aktos. Gadījumā, ja atklājas neatbilstība iepriekš minētajām normām un ierobežojumiem, tiek veikta Fonda līdzsvarošana ar mērķi korigēt aktīvu sadalījumu pa līmeņiem, atbilstošajām normām un ierobežojumiem.

Turpmākai Fonda risku samazināšanai tiek veikta rūpīga kvantitātes un kvalitātes finanšu un ne finanšu informācijas par emitentiem un kontrahentiem analīze, kā arī analīze par ekonomiskajām nozarēm, reģioniem un valstīm. Fondā tiek iekļauti tikai tie ieguldījumu objekti, kuri atbilst konkrētā Fonda ieguldījumu politikai.

Lai aizsargātu Fonda aktīvus no tirgus vērtības svārstību riska, kurš var parādīties, mainoties atbilstošā aktīva vai valūtas kurga cenai, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir tiesības uz Fonda rēķina ieguldīt atvasinātajos finanšu instrumentos.

Lai samazinātu operacionālos riskus, ieguldījumu pārvaldes sabiedrība rūpīgi izstrādā procedūras un pastāvīgi kontrolē procedūru izpildi, visu ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbinieku pienācīgu amata pienākumu izpildi un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības operētājsistēmas kvalificēta atbalsta esamību.

Lai sasniegtu ieguldītāja ieguldījumu mērķus ar viszemākajiem riskiem, tiek veikta sistemātiska analīze un novērtējums rādītājiem, kuri tiek iegūti patstāvīgi uzraugot tirgus un ekonomiskos faktorus un katra konkrētā Fonda aktīvus.

(c) Risku kvantificēšana

i. Likviditātes risks

Nākamās tabulas atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru.

2015. gada 31. decembrī EUR	<u>Līdz 1 gadam</u>	<u>No 1 līdz 5 gadiem</u>	<u>Virs 5 gadiem</u>	<u>Kopā</u>
Aktīvi				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 846 959	-	-	1 846 959
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	291 654	2 872 311	2 240 131	5 404 096
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(11 633)	-	-	(11 633)
Neto aktīvi	2 126 980	2 872 311	2 240 131	7 239 422
Tīrā pozīcija %	29%	40%	31%	100%
 2014. gada 31. decembrī EUR				
	<u>Līdz 1 gadam</u>	<u>No 1 līdz 5 gadiem</u>	<u>Virs 5 gadiem</u>	<u>Kopā</u>
Aktīvi				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 169 126	-	-	1 169 126
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	1 249 862	1 847 533	3 097 395
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(11 452)	-	-	(11 452)
Neto aktīvi	1 157 674	1 249 862	1 847 533	4 255 069
Tīrā pozīcija %	27%	29%	44%	100%

ii. Procentu likmju risks

Neto aktīvu jūtība pret izmaiņām tirgus procentu likmēs, kas ietekmē procentu ienākumus par finanšu instrumentiem ar mainīgo procentu likmi un patiesajā vērtībā novērtēto finanšu instrumentu ar fiksētu procentu likmi patieso vērtību, balstoties uz scenāriju gadījumam, kad ienesīgums simetriski pieaug vai samazinās par 100 bāzes punktiem, pienemot, ka visi pārējie mainīgi saglabājas, ir šāds:

	<u>2015. gada 31. decembrī</u>	<u>2014. gada 31. decembrī</u>
EUR	Neto aktīvu pieaugums	Neto aktīvu pieaugums
Paralēls pieaugums par 100 bāzes punktiem	(220 747)	(147 000)
Paralēls samazinājums par 100 bāzes punktiem	220 747	147 000

iii. Valūtas risks

Nākamās tabulas atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

2015. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1 846 959	1 846 959
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	5 404 096	5 404 096
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(11 633)	(11 633)
Neto aktīvi	<hr/>	<hr/>	<hr/> 7 239 422
	<hr/>	<hr/>	<hr/> 7 239 422

2014. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1 169 126	1 169 126
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	3 097 395	3 097 395
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(6 655)	(4 797)	(11 452)
Neto aktīvi	<hr/> (6 655)	<hr/> 4 261 724	<hr/> 4 255 069

iv. Cenas risks

Neto aktīvu jūtība pret izmaiņām vērtspapīru cenās, pamatojoties uz 2015.gada 30.jūnijā un 2014. gada 31. decembrī esošajām pozīcijām, un scenārijs 5% izmaiņām vērtspapīru cenās, pārējiem mainīgajiem saglabājoties, ir šāds:

EUR	2015. gada 31. decembrī	2014. gada 31. decembrī
	Neto aktīvu pieaugums	Neto aktīvu pieaugums
5% pieaugums vērtspapīru cenās	265 607	152 195
5% samazinājums vērtspapīru cenās	(265 607)	(152 195)

9 Finanšu instrumentu patiesās vērtības

(a) Novērtēšanas modeļi

Aktīvā tirgū kotēto finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesās vērtības ir balstītas uz kotētām tirgus cenām vai brokeru noteiktām cenām. Pārējo finanšu instrumentu patiesā vērtība ir noteikta, izmantojot citas vērtēšanas metodes.

Finanšu instrumentiem, kurus reti tirgo un kuru cena nav pārskatāma, patiesā vērtība ir neobjektīvā un, lai to noteiktu, jāpieņem dažādi lēnumi, kas atkarīgi no likviditātes, koncentrācijas, tirgus faktoru nenoteiktības, cenu pieņēmumiem un citiem riskiem, kas ietekmē konkrēto instrumentu.

Patiessās vērtības Fonds novērtē, izmantojot šādu patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto ievades datu būtiskumu.

1. Iīmenis: Ievades dati ir identisku aktīvu vai saistību aktīvā tirgū kotētas cenas (nekoriģētas).

2. līmenis: ievades dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, kas ir novērojami vai nu tieši (t.i., kā cenas) vai netieši (t.i., atvasināti no cenām). Šī kategorija ietver finanšu instrumentus, kas tiek vērtēti, izmantojot līdzīgu finanšu instrumentu aktīvā tirgū kotētās cenas, identisku vai līdzīgu aktīvu vai saistību kotētās cenas tirgos, kas nav aktīvi, vai citas vērtēšanas metodes, kurās visi būtiskie ievades dati ir tieši vai netieši novērojami.

3. līmenis: ievades dati ir nenovērojami. Šajā kategorijā ir ietverti visi finanšu instrumenti, kuru vērtēšanas metodēs tiek izmantoti ievades dati, kuru pamatā nav novērojami dati, un nenovērojamiem datiem ir būtiska ietekme uz šo finanšu instrumentu novērtējumu. Šajā kategorijā ir ietverti finanšu instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas līdzīgu finanšu instrumentu kotētās cenas, bet kuriem nepieciešams piemērot būtiskas nenovērojamas korekcijas vai pieņemumus, lai būtu iespējams atspoguļot atšķirības šo finanšu instrumentu starpā.

(b) Patiesās vērtības hierarhija - Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums. Uzrādītās summas ir balstītas uz vērtībām, kas atzītas pārskatos par finanšu stāvokli.

2015. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	5 404 096	-	-	-	5 404 096
2014. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 097 395	-	-	-	3 097 395

(c) Patiesās vērtības hierarhija - Patiesajā vērtībā nenovērtēti finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti, kas nav novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ir īstermiņa finanšu aktīvi un saistītas, kuru uzskaites vērtības aptuveni atbilst to patiesajai vērtībai.

Tabulā norādīta un analizēta patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu instrumentu patiesā vērtība pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, kurā klasificēts katrs patiesās vērtības novērtējums. Nemot vērā šo finanšu aktīvu un saistību īstermiņa raksturu, to uzskaites vērtības aptuveni atbilst to patiesajām vērtībām.

2015. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi un saistības					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1 846 959	1 846 959	
Uzkrātie izdevumi	-	-	(11 633)	(11 633)	
2014. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi un saistības					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1 169 126	1 169 126	
Uzkrātie izdevumi	-	-	(11 452)	(11 452)	

10 Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Fonda saistīto personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2015.	% no kopējā skaita uz 31.12.2015	31.12.2014.	% no kopējā skaita uz 31.12.2014
Aкционāra (Rietumu Banka AS) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	4 983	57%	4 983	91%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	3 699	43%	480	9%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	8 682	100%	5 463	100%

11 Darījumi ar saistītajām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS Rietumu Banka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS Rietumu Banka ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un turētājbankai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

12 Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2015.	31.12.2014.
Fonda neto aktīvi (EUR)	7 239 422	4 255 069
Fonda daļu skaits	8 682	5 463
Fonda daļu vērtība	834	779
 Fonda neto aktīvi (USD)	7 881 558	5 166 080
Fonda daļu skaits	8 682	5 463
Fonda daļu vērtība	908	946
Fonda ienesīgums*	-4.0%	-14.7%

* Ienesīgums aprēķināts, pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.