

**ATVĒRTĀ IEGULDĪJUMU FONDA  
“RIETUMU ASSET MANAGEMENT FUND”  
APAKŠFONDA  
“RIETUMU ASSET MANAGEMENT FUND -  
FIXED INCOME HIGH YIELD USD”  
2018. GADA PĀRSKATS**

## **Saturs**

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Informācija par ieguldījumu fondu                                 | 3  |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums                        | 4  |
| Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību | 5  |
| Turētājbankas ziņojums                                            | 6  |
| Finanšu pārskati:                                                 |    |
| Aktīvu un saistību pārskats                                       | 8  |
| Ienākumu un izdevumu pārskats                                     | 9  |
| Neto aktīvu kustības pārskats                                     | 10 |
| Naudas plūsmu pārskats                                            | 11 |
| Pielikumi                                                         | 12 |
| Neatkarīgu revidentu ziņojums                                     | 27 |

## **Informācija par ieguldījumu fondu**

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonda nosaukums:                                                                        | Atvērtais ieguldījumu fonds "Rietumu Asset Management Fund"                                                                                                                                                    |
| Fonda veids:                                                                            | Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem                                                                                                                                                                    |
| Apakšfonda nosaukums:                                                                   | „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD”                                                                                                                                                  |
| Fonda reģistrācijas datums:                                                             | 2014. gada 20. augusts                                                                                                                                                                                         |
| Fonda numurs:                                                                           | FL147-02.01.02.01.512/166                                                                                                                                                                                      |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums, juridiskā adrese un reģistrācijas numurs : | AS "Rietumu Asset Management" IPS<br>Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija<br>40103753360                                                                                                                     |
| Licences numurs ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai:                             | 06.03.06.512/356                                                                                                                                                                                               |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums, juridiskā adrese un reģistrācijas numurs:       | AS "Rietumu Banka"<br>Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija<br>40003074497                                                                                                                                    |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:      | <b>Padomes priekšsēdētājs:</b><br>Suharenko Arkādijs – Atkārtoti ievēlēts ar 27.06.2017.<br><b>Padomes loceklis:</b><br>Mališko Maksims - Ievēlēts ar 27.06.2017.<br>Kairovs Valerijs– Ievēlēts ar 27.06.2017. |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:       | <b>Valdes priekšsēdētājs:</b><br>Počtarenko Pāvels– Ievēlēts ar 23.01.2017.<br><b>Valdes loceklis:</b><br>Moskaļuks Jurijs – Ievēlēts ar 23.01.2017.<br>Dorofejevs Nikolajs– no 01.02.2017. līdz 08.02.2018.   |
| Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:                                      | Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.                                     |
| Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:                   | Počtarenko Pāvels– Ievēlēts ar 11.02.2014.<br>Moskaļuks Jurijs – Ievēlēts ar 03.04.2014.                                                                                                                       |
| Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:                                      | Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.                                  |
| Revidents:                                                                              | SIA "BDO ASSURANCE"<br>Kaļķu iela 15, Rīga, LV-1050<br>Licence Nr.182                                                                                                                                          |

## **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 AS „Rietumu Asset Management” IPS, reģ. Nr. 40103753360, juridiskā adrese Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības licence Nr. 06.03.06.512/356, izsniegta 2014. gada 17. aprīlī.

Pārskata periodā obligāciju tirgus notikumi, galvenokārt, bija saistīti ar ASV Centrālās bankas refinansēšanas likmes paaugstināšanos un tirdzniecības karu starp ASV un Ķīnu. Gada laikā korporatīvo un valsts parādu vērtspapīru ienesīgums palielinājās ASV centrālās bankas dēļ. Sakarā ar to Fonda pārvaldes taktika tika novirzīta uz attīstības valstu augsta ienesīguma obligācijām ar kredīta kvalitāti augšējā diapazonā, nepieļaujot riska līmeņa būtisku paaugstināšanos.

2018. gada 31. decembrī atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 2 277 669 (USD 2 607 932), neto aktīvu apmērs EUR 2 271 742 (USD 2 601 145), kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecību sastāda EUR 894 (USD 1 024). Gada laikā ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums EUR 15 225, pateicoties labvēlīgam valūtas kursam.

Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 2018. gada divpadsmit mēnešos bija negatīvs un sastādīja (5,1)%.

Ieguldījumu fonda pārvaldīšanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību AS „Rietumu Asset Management” IPS EUR 40 997 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 7 911 apmērā.

Nākotnes Fonda stratēģija kā iepriekš tiks novirzīta uz darbības mērķu sasniegšanu un ieguldītāju skaita palielināšanu. Fonda pamatmērķis ir sniegt ieguldītājiem iespēju panākt paaugstinātu ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā, ieguldot tos augsta riska jeb spekulatīva kredītreitinga parāda vērtspapīros, kā arī Naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu apliecībās un termiņnoguldījumos.



Pāvels Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS „Rietumu Asset  
Management” IPS



Jurijs Moskajuks  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2019. gada 18. aprīlī

## **Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 26. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli līdz 2018. gada 31. decembrim un darbības rezultātu par periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. 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, Fonda aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

Rīgā, 2019. gada 18. aprīlī

## **Turētājbankas ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda „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, izsniegta 1992. gada 5. maijā.

Turētājbanka rīkojas neatkarīgi no ieguldījumu pārvaldes sabiedrības un vienīgi ieguldītāju interesēs, ja tās nav pretrunā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu 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 notiktu ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vārdā un saskaņā ar Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, 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 Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, 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 Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu, 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 Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma 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.

**Apakšfonds Rietumu Asset Management Fund-Fixed Income High Yield USD** ■  
**PĀRSKATS PAR 2018. GADU**

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

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

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



---

Rolf Paul Euls  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Banka"

Rīgā, 2019. gada 18. aprīlī

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

2018. gada 31. decembrī un 2017. gada 31. decembrī

|                                                                                 | Piezīme | 31.12.2018<br>EUR | 31.12.2017<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>                                                                   |         |                   |                   |
| Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                           | 3       | 134 899           | 2 477 641         |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā | 4       | 2 142 770         | 4 996 389         |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                              |         | <b>2 277 669</b>  | <b>7 474 030</b>  |
| <b>Saistības</b>                                                                |         |                   |                   |
| Uzkrātie izdevumi                                                               |         | 5 927             | 16 710            |
| <b>Kopā saistības</b>                                                           |         | <b>5 927</b>      | <b>16 710</b>     |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                              |         | <b>2 271 742</b>  | <b>7 457 320</b>  |

Pielikumi no 12. līdz 26. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

Rīgā, 2019. gada 18. aprīlī



## **IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS** **PAR PERIODU 01.01.2018.-31.12.2018. UN 01.01.2017.-31.12.2017.**

|                                                                                  | Piezīme | 01.01.2018 -<br>31.12.2018<br>EUR | 01.01.2017 -<br>31.12.2017<br>EUR |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Ienākumi</b>                                                                  |         |                                   |                                   |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi                                           |         | 132                               | -                                 |
| <b>Kopā ienākumi</b>                                                             |         | <b>132</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>Izdevumi</b>                                                                  |         |                                   |                                   |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai                                      |         | (40 997)                          | (81 193)                          |
| Atlīdzība turētājbankai                                                          |         | (7 911)                           | (13 432)                          |
| Atlīdzība revidentam                                                             |         | (3 239)                           | (8 829)                           |
| Pārējās administratīvās izmaksas                                                 |         | (5 569)                           | (1 539)                           |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas izdevumi                                           |         | -                                 | (472)                             |
| <b>Kopā izdevumi</b>                                                             |         | <b>(57 716)</b>                   | <b>(105 465)</b>                  |
| <b>Ieguldījumu vērtības<br/>pieaugums/(samazinājums)</b>                         |         |                                   |                                   |
| Realizētais ieguldījumu vērtības<br>pieaugums/(samazinājums)                     | 5       | (31 644)                          | 65 952                            |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības<br>pieaugums/(samazinājums)                   | 6       | 104 453                           | (601 093)                         |
| <b>Kopā ieguldījumu vērtības<br/>pieaugums/(samazinājums)</b>                    |         | <b>72 809</b>                     | <b>(535 141)</b>                  |
| <b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu<br/>palielinājums/(samazinājums)</b> |         |                                   |                                   |
|                                                                                  |         | <b>15 225</b>                     | <b>(640 606)</b>                  |

Pielikumi no 12. līdz 26. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

Rīgā, 2019. gada 18. aprīlī

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**  
**PAR PERIODU 01.01.2018.-31.12.2018. UN 01.01.2017.-31.12.2017.**

|                                                                                     | <u>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</u><br>EUR | <u>01.01.2017 -<br/>31.12.2017</u><br>EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda sākumā</b>                                          | <b>7 457 320</b>                          | <b>7 936 079</b>                          |
| <b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/(samazinājums)</b>        | <b>15 225</b>                             | <b>(640 606)</b>                          |
| <b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</b>                                           |                                           |                                           |
| <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>                                 | <i>1 154 981</i>                          | <i>1 792 774</i>                          |
| <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>                              | <i>(6 355 784)</i>                        | <i>(1 630 927)</i>                        |
| <b>Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām</b> | <b>(5 200 803)</b>                        | <b>161 847</b>                            |
| <b>Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā</b>                                       | <b>(5 185 578)</b>                        | <b>(478 759)</b>                          |
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>                                          | <b>2 271 742</b>                          | <b>7 457 320</b>                          |
| <b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā</b>                 | <b>8 285</b>                              | <b>8 104</b>                              |
| <b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>                 | <b>2 540</b>                              | <b>8 285</b>                              |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā</b>           | <b>900</b>                                | <b>979</b>                                |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>           | <b>894</b>                                | <b>900</b>                                |

Pielikumi no 12. līdz 26. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



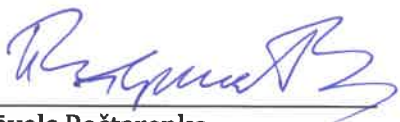
Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

Rīgā, 2019. gada 18. aprīlī

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**  
**PAR PERIODU 01.01.2018.-31.12.2018. UN 01.01.2017.-31.12.2017.**

|                                                                                | Piezīme  | 01.01.2018-<br>31.12.2018<br>EUR | 01.01.2017-<br>31.12.2017<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------|----------------------------------|
| Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi                                           | 7        | (2 464 579)                      | (1 954 933)                      |
| Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas                                     | 5, 7     | 5 071 739                        | 1 178 529                        |
| Ienākumi no komisijas maksas "consent fee"                                     |          | -                                | 9 238                            |
| Saņemtie procentu ienākumi                                                     | 7        | 277 112                          | 328 956                          |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas                                             |          | (68 806)                         | (103 614)                        |
| <b>Naudas līdzekļu pieaugums /<br/>(samazinājums) no pamatdarbības</b>         |          | <b>2 815 466</b>                 | <b>(541 824)</b>                 |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas                                   |          | 1 154 981                        | 1 792 774                        |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas<br>izdevumi                             |          | (6 355 784)                      | (1 630 927)                      |
| <b>Naudas līdzekļu pieaugums /<br/>(samazinājums) no finansēšanas darbības</b> |          | <b>(5 200 803)</b>               | <b>161 847</b>                   |
| <b>Neto naudas līdzekļu pieaugums</b>                                          |          | <b>(2 385 337)</b>               | <b>(379 977)</b>                 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā                                        |          | 2 477 641                        | 3 226 159                        |
| Finanšu pārskatu valūtu konvertācijas rezultāts                                |          | 42 595                           | (368 541)                        |
| <b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>                                 | <b>3</b> | <b>134 899</b>                   | <b>2 477 641</b>                 |

Pielikumi no 12. līdz 26. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

Rīgā, 2019. gada 18. aprīlī

## **PIELIKUMI**

### **1. Pielikums**

#### **Pamatinformācija**

|                                              |                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonda nosaukums:                             | Atvērtais ieguldījumu fonds „Rietumu Asset Management Fund”                                                                                                          |
| Fonda veids:                                 | Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem                                                                                                                          |
| Fonda darbības joma:                         | Ieguldījumi vērtspapīros, naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu daļās un termiņnoguldījumos 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 daļās un termiņnoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | AS “Rietumu Asset Management” IPS                                                                                                                                    |

### **2. Pielikums**

#### **Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi**

##### **(a) Finanšu pārskatu sagatavošanas principi**

AIF „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda “Rietumu Asset Management Fund - 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 - FKTK) noteikumi Nr. 99 “Ieguldījumu fondu un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, 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 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. 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 nākamajos periodus.

**(c) Ārvalstu valūtu pārvērtēšana**

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

**a. Ārvalstu valūtās veiktu darījumu konvertācija funkcionālajā valūtā**

Darījumi ārvalstu valūtās tiek konvertēti attiecīgajā funkcionālajā valūtā, izmantojot valūtas kursu darījuma dienā. Monetārie aktīvi un saistības, kas pārskata perioda beigu datumā ir nominēti ārvalstu valūtās, tiek konvertēti funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas ārvalstu valūtas kursu. Ārvalstu 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.

Ārvalstu 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kas tiek uzrādīti kā neto ienākumi no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņas 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 citu visaptverošo ienākumu un izdevumu pārskatā.

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

| <u>Valūta</u> | <u>31.12.2018.</u> | <u>31.12.2017.</u> |
|---------------|--------------------|--------------------|
| USD           | 1.1450             | 1.1993             |

**(d) Ieguldījumu vērtības pieaugums / samazinājums**

Neto peļņa no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ietver visas realizētās un nerealizētās patiesās vērtības izmaiņas, procentu ienākumus un ārvalstu 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 peļņas vai zaudējumu aprēķinā aprēķina uzrāda starpību starp naudas summu, kas saņemta no ieguldījumu pārdošanas, t.sk. vērtspapīru dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota 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 peļņas 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 sniegts attiecīgais pakalpojums.

**(f) Finanšu aktīvi un finanšu saistības**

**• Klasifikācija**

Ieguldījumi finanšu instrumentos tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā.

Nauda un tās ekvivalenti tiek klasificēti kā finanšu instrumenti amortizētajā iegādes vērtībā.



Finanšu saistības tiek klasificētas kā finanšu instrumenti amortizētajā iegādes vērtībā.

- **Atzīšana**

Finanšu aktīvi un saistības tiek atzītas aktīvu un saistību pārskatā datumā, kad attiecīgā instrumenta līguma nosacījumi ir kļuvuši saistoši Fondam. Finanšu aktīvu iegādes regulāru darījumu ietvaros uzskaita norēķinu dienā.

- **Amortizētā iegādes vērtība**

Amortizētā iegādes vērtība, tai skaitā prēmijas vai diskonti un darījuma izmaksas, tiek aprēķināta, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

- **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. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

- **Vērtības samazināšanās**

Fonds atzīst uzkrājumus paredzamajiem kredītzaudējumiem attiecībā uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā. Vērtības pazeminājuma aplēses mērķis ir atzīt visā finanšu instrumenta darbības laikā paredzamos kredītzaudējumus tiem finanšu aktīviem, kuriem, spriežot pēc visas saprātīgās un pamatojamās informācijas, tai skaitā uz nākotni vērstas informācijas, un neatkarīgi no tā, vai novērtējums veikts individuāli vai grupā, kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies kredītrisks.

Ja finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, Fonds katrā pārskata datumā finanšu aktīva zaudējumu atskaitījumus novērtē kā summu, kas vienāda ar visā darbības laikā paredzamajiem kredītzaudējumiem. Ja pārskata datumā finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas nav ievērojami palielinājies, Fonds šā finanšu instrumenta zaudējumu atskaitījumus novērtē kā summu, kas vienāda ar 12 mēnešu paredzamajiem kredītzaudējumiem.

- **Atzīšanas pārtraukšana**

Finanšu aktīva atzīšanu 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 nodošanu 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 atzīšana 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 atzīšanu 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 ķēdes, 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**

Sabiedrība ir pieņēmusi turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2018. gada 1. janvāris. Šīs izmaiņas nekādā veidā nav ietekmējušas šos finanšu pārskatus:

- 9. SFPP "Finanšu instrumenti";
- 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem";
- Grozījumi 2. SFPS "Akciju maksājumi";
- Grozījumi 4. SFPS "9. SFPS "Finanšu instrumenti" piemērošana kopā ar 4. SFPS "Apdrošināšanas līgumi";
- Grozījumi 40. SGS "Ieguldījuma īpašums";
- Grozījumi 1. SFPS un 28. SGS (SFPS standartu ikgadējie uzlabojumi 2014.-2016. gada ciklam);
- SFPIK 22. interpretācija "Darījumi un avansa atlīdzība ārvalstu valūtā";
- Skaidrojumi par 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem".

*Standarti, grozījumi un interpretācijas, kas ir izdoti un pieņemti ES, bet vēl nav spēkā*

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2019. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir aprakstīti standarti un interpretācijas, kas attiecas uz Sabiedrību. Sabiedrība neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

*(i) 16. SFPS "Noma" Standarts spēkā pārskatu periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Atļauta agrāka piemērošana, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.*

16. SFPS aizstāj 17. SGS "Nomas" un tā interpretācijas. Šis standarts atceļ pašreiz lietoto nomnieku dubultās uzskaites modeli un tā vietā nosaka, ka vairums nomu ir jāuzrāda bilancē pēc viena modeļa, un atceļ nomas iedalījumu operatīvajā un finanšu nomā.

Saskaņā ar 16. SFPS, līgums ir noma vai ietver nomu, ja ar to apmaiņā pret atlīdzību tiek nodotas tiesības kontrolēt identificēta aktīva lietojumu noteiktā laika periodā. Jaunais nomas modelis paredz, ka par šādiem līgumiem nomnieks atzīst lietošanas tiesību aktīvu un nomas saistības. Lietošanas tiesību aktīvam aprēķina nolietojumu, bet saistībām procentu izdevumus saskaņā ar uzkrāšanas principu. Tā rezultātā vairumam nomu izdevumi tiks paātrināti atzīti perioda sākumā pat tādos gadījumos, kad nomnieks maksās vienādas summas katru gadu.

Jaunais standarts piedāvā nomniekiem vairākus ierobežota apjoma izņēmumus, kas ietver:

- nomas ar termiņu, kas nepārsniedz 12 mēnešus un neparedz iegādes iespēju, un
- mazvērtīgu aktīvu nomas.

Jaunā standarta ieviešana neietekmēs iznomātāja uzskaiti, un iznomātājiem tiks saglabāta atšķirība starp operatīvo un finanšu nomu. Lai gan Sabiedrībai ir noslēgti līgumi, kam jāpiemēro 16. SFPS, sagaidāms, ka to ietekme uz Sabiedrības finanšu pārskatiem būs nebūtiska.

*(ii) 23. SFPIK interpretācija "Nenoteiktība saistībā ar ienākuma nodokļa režīmiem" Standarts spēkā periodiem, kuri sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Atļauta agrāka piemērošana.*

Šajā interpretācijā ir skaidrots, kā piemērot 12. SGS noteiktās atzīšanas un novērtēšanas prasības, ja pastāv nenoteiktība saistībā ar ienākuma nodokļa režīmiem. Šādos apstākļos uzņēmums atzīst un novērtē tā pārskata perioda nodokļa vai atliktā nodokļa aktīvus vai saistības, piemērojot 12. SGS noteiktās prasības un pamatojoties uz peļņu, kas apliekama ar nodokli (nodokļa zaudējumiem), nodokļa bāzēm, neizmantotiem nodokļa zaudējumiem, neizmantotiem nodokļa kredītiem un nodokļa likmēm, kuras noteiktas, piemērojot šo interpretāciju. Sabiedrības vadība vēl nav izvērtējusi 23. SFPIK interpretācijas ieviešanas ietekmi, bet uzskata, ka šīs izmaiņas būtiski neietekmēs Sabiedrības finanšu pārskatus.

*(iii) Grozījumi 28. SGS „Ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos”: Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos*

Grozījumi spēkā periodiem, kuri sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Ir atļauta agrāka piemērošana. Grozījumi aplūko jautājumu, vai ilgtermiņa ieguldījumu asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos, kas pēc būtības veido "neto līdzdalību" asociētajā sabiedrībā vai kopuzņēmumā, novērtēšana, jo īpaši saistībā ar to vērtības samazināšanās uzskaiti, jāveic saskaņā ar 9. SFPS, 28. SGS vai abiem šiem standartiem.

Grozījumi paskaidro, ka tādiem ilgtermiņa ieguldījumiem, kuru uzskaitē netiek izmantota pašu kapitāla metode, sabiedrība piemēro SFPS Nr. 9 "Finanšu instrumenti", pirms tā piemērojusi 28. SGS. Piemērojot 9. SFPS, sabiedrībai nav jāņem vērā nekādas ilgtermiņa ieguldījumu uzskaites vērtības korekcijas, kas rodas, piemērojot 28. SGS. Sabiedrības vadība vēl nav izvērtējusi 28. SGS grozījumu ieviešanas ietekmi, bet uzskata, ka šīs izmaiņas būtiski neietekmēs Sabiedrības finanšu pārskatus.

*(iv) Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti": Priekšlaicīgas atmaksas elementi ar negatīvu kompensāciju*

Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti": Priekšlaicīgas atmaksas elementi ar negatīvu kompensāciju ir paredzēti, lai precizētu konkrētu priekšlaicīgi atmaksājamu finanšu aktīvu klasifikāciju, piemērojot 9. SFPS. Grozījumu spēkā stāšanās datums ir 2019. gada 1. janvāris, atļaujot agrāku piemērošanu.

Grozījumi precizē, ka aktīvi, kuros ir priekšlaicīgas atmaksas elementi ar negatīvu kompensāciju, var tikt atspoguļoti pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas un zaudējumu aprēķinā vai pēc amortizētās izmaksu metodes, ja tie atbilst pārējiem 9. SFPS noteikumiem. Sabiedrības vadība vēl nav izvērtējusi 9. SFPS grozījumu ieviešanas ietekmi, bet uzskata, ka šīs izmaiņas būtiski neietekmēs Sabiedrības finanšu pārskatus.

Sabiedrība plāno ieviest iepriekš minētos standartus, grozījumus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

*Standarti, grozījumi un interpretācijas, kas ir izdoti, bet vēl nav pieņemti ES*

*(i) Grozījumi 19. SGS: "Plāna grozījumi, samazinājums vai norēķins"*

Grozījumi 19. SGS: "Plāna grozījumi, samazinājums vai norēķins" ir spēkā periodiem, kuri sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Ir atļauta agrāka piemērošana. Grozījumu nolūks ir precizēt, ka pēc tam, kad veikts noteiktu pabalstu plāna grozījums, samazinājums vai norēķins, juridiskajai personai būtu jāizmanto pieņēmumi, kas atjaunināti līdz ar pārrēķinu par tās neto noteiktu pabalstu saistībām (vai aktīviem) attiecībā uz pārskata perioda atlikušo posmu.

*(ii) Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2015.-2017. gadu ciklā.*

Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2015.-2017. gadu ciklā tika publicēti 2017. gada decembrī, un ar tiem ir ieviesti papildinājumi divos starptautiskos finanšu pārskatu standartos, kā arī papildinājumi divos grāmatvedības standartos, un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana", 11. Ienākuma nodokļi SFPS



**Apakšfonds Rietumu Asset Management Fund-Fixed Income High Yield USD**   
**PĀRSKATS PAR 2018. GADU**

“Kopīgas struktūras”, 12. SGS “Ienākuma nodokļi” un 23. SGS “Aizņēmumu izmaksas” ir spēkā pārskatu periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka pieņemšana ir atļauta.

(iii) *Grozījumi atsaucēs uz Konceptuālajām vadlīnijām SFPS standartos.*

Grozījumi atsaucēs uz Konceptuālajām vadlīnijām SFPS standartos tika publicēti 2018. gada 29. martā un ir spēkā periodiem, kuri sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk.

(iv) *Grozījumi 3. SFPS “Uzņēmējdarbības apvienošana”*

Grozījumi 3. SFPS “Uzņēmējdarbības apvienošana” tika publicēti 2018. gada 22. oktobrī un ir spēkā periodiem, kuri sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk.

(v) *Grozījumi 1. SGS un 8. SGS: būtiskuma definīcija.*

Grozījumi 1. SGS un 8. SGS: būtiskuma definīcija tika publicēti 2018. gada 31. oktobrī un ir spēkā periodiem, kuri sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk.

Fonds pieņēma lēmumu neieviešāt jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Līdzekļu pārvaldītāja vadība uzskata, ka jauno standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešanai nebūs būtiskas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem ieviešanas gadā.

### 3. Pielikums

#### Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

|                                                                  | 31.12.2018<br>EUR | % no Fonda<br>neto<br>aktīviem<br>31.12.2018 | 31.12.2017<br>EUR | % no Fonda<br>neto<br>aktīviem<br>31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka” | 134 899           | 6%                                           | 2 477 641         | 33%                                          |
| <b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>         | <b>134 899</b>    | <b>6%</b>                                    | <b>2 477 641</b>  | <b>33%</b>                                   |

### 4. Pielikums

#### Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā

|                                                         | 31.12.2018<br>EUR | % no Fonda<br>neto aktīviem<br>31.12.2018 | 31.12.2017<br>EUR | % no Fonda<br>neto aktīviem<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| <b>Parāda vērtspapīri</b>                               |                   |                                           |                   |                                           |
| Ar reitingu BBB                                         | -                 | -                                         | 133 999           | 1.8%                                      |
| Ar reitingu BBB-                                        | -                 | -                                         | 523 199           | 7.0%                                      |
| Ar reitingu BB+                                         | -                 | -                                         | 603 997           | 8.1%                                      |
| Ar reitingu BB                                          | 77 557            | 3.4%                                      | 344 208           | 4.6%                                      |
| Ar reitingu BB-                                         | 933 714           | 41.1%                                     | 963 227           | 12.9%                                     |
| Ar reitingu B+                                          | 329 484           | 14.5%                                     | 970 189           | 13.0%                                     |
| Ar reitingu B                                           | 646 898           | 28.5%                                     | 1 092 873         | 14.7%                                     |
| Ar reitingu B-                                          | -                 | -                                         | 171 267           | 2.3%                                      |
| Ar reitingu CCC+                                        | 155 117           | 6.8%                                      | 80 448            | 1.1%                                      |
| Ar reitingu DD+                                         | -                 | -                                         | 70 875            | 1.0%                                      |
| NR                                                      | -                 | -                                         | 42 107            | 0.6%                                      |
| <b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā</b> | <b>2 142 770</b>  | <b>94%</b>                                | <b>4 996 389</b>  | <b>67%</b>                                |

**Apakšfonds Rietumu Asset Management Fund-Fixed Income High Yield USD**   
PĀRSKATS PAR 2018. GADU

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

| ISIN kods                                           | Ieguldījumu valūta | Nominālā vērtība USD | Iegādes vērtība EUR | Uzskaites vērtība 31.12.2018 EUR | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b><u>Argentīnā reģistrētie vērtspāpīri</u></b>     |                    |                      |                     | <b>155 542</b>                   | <b>6.8%</b>                         |
| AR USP46756AH86                                     | USD                | 100 000              | 92 943              | 82 195                           | 3.6%                                |
| AR USP20058AC08                                     | USD                | 100 000              | 89 192              | 73 347                           | 3.2%                                |
| <b><u>Kanādā reģistrētie vērtspāpīri</u></b>        |                    |                      |                     | <b>172 032</b>                   | <b>7.6%</b>                         |
| CA USC4535AAB64                                     | USD                | 100 000              | 90 835              | 83 641                           | 3.7%                                |
| CA USC4R803AF37                                     | USD                | 100 000              | 95 699              | 88 392                           | 3.9%                                |
| <b><u>Lielbritānijā reģistrētie vērtspāpīri</u></b> |                    |                      |                     | <b>77 557</b>                    | <b>3.4%</b>                         |
| GB US82671AAA16                                     | USD                | 100 000              | 86 424              | 77 557                           | 3.4%                                |
| <b><u>Nīderlandē reģistrētie vērtspāpīri</u></b>    |                    |                      |                     | <b>90 200</b>                    | <b>4%</b>                           |
| NL US71647NAM11                                     | USD                | 100 000              | 88 501              | 90 200                           | 4.0%                                |
| <b><u>Singapūrā reģistrētie vērtspāpīri</u></b>     |                    |                      |                     | <b>483 896</b>                   | <b>21.3%</b>                        |
| SG XS1504809499                                     | USD                | 200 000              | 174 044             | 148 433                          | 6.5%                                |
| SG USY2749KAB62                                     | USD                | 200 000              | 192 409             | 179 105                          | 7.9%                                |
| SG XS1712553418                                     | USD                | 200 000              | 175 887             | 156 358                          | 6.9%                                |
| <b><u>Turcijā reģistrētie vērtspāpīri</u></b>       |                    |                      |                     | <b>329 833</b>                   | <b>14.5%</b>                        |
| TR XS1747548532                                     | USD                | 200 000              | 177 558             | 163 673                          | 7.2%                                |
| TR XS1379145656                                     | USD                | 200 000              | 154 065             | 166 161                          | 7.3%                                |
| <b><u>ASV reģistrētie vērtspāpīri</u></b>           |                    |                      |                     | <b>833 707</b>                   | <b>36.7%</b>                        |
| US US444454AA09                                     | USD                | 100 000              | 101 139             | 90 858                           | 4.0%                                |
| US US576323AN93                                     | USD                | 100 000              | 74 425              | 86 119                           | 3.8%                                |
| US USU60734AG28                                     | USD                | 100 000              | 92 484              | 82 106                           | 3.6%                                |
| US US779382AP57                                     | USD                | 100 000              | 83 863              | 73 011                           | 3.2%                                |
| US US69318FAE88                                     | USD                | 100 000              | 93 600              | 83 884                           | 3.7%                                |
| US US962178AN91                                     | USD                | 100 000              | 87 081              | 78 177                           | 3.4%                                |
| US US48666KAV17                                     | USD                | 100 000              | 96 699              | 89 485                           | 3.9%                                |
| US USU83574AC43                                     | USD                | 100 000              | 83 878              | 79 546                           | 3.5%                                |
| US US030981AH76                                     | USD                | 100 000              | 88 308              | 83 118                           | 3.7%                                |
| US US588056AU50                                     | USD                | 100 000              | 91 171              | 87 404                           | 3.8%                                |
| <b>Kopā</b>                                         |                    |                      | <b>2 310 205</b>    | <b>2 142 770</b>                 | <b>94%</b>                          |

## 5. Pielikums

### Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)

|                                                                           | 2018<br>EUR     | 2017<br>EUR   |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas                       | 5 071 739       | 1 178 529     |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība                      | (5 103 383)     | (1 112 577)   |
| <b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)</b> | <b>(31 644)</b> | <b>65 952</b> |

## 6. Pielikums

### Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)

|                                                                                      | 2018<br>EUR    | 2017<br>EUR      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| No finanšu aktīviem patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā | (80 556)       | 389 436          |
| Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts                             | 185 009        | (990 529)        |
| <b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)</b>          | <b>104 453</b> | <b>(601 093)</b> |

## 7. Pielikums

### Ieguldījumu kustība pārskata periodā

|                                | Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspog. ienāk. un izdevumu pārskatā |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>EUR</b>                     |                                                                         |
| <b>31.12.2016</b>              | <b>4 726 948</b>                                                        |
| Iegāde                         | 1 954 933                                                               |
| Pārdošana                      | (1 178 529)                                                             |
| Patiesās vērtības pārvērtēšana | 131 389                                                                 |
| Saņemtie procenti              | (328 956)                                                               |
| Uzkrātie procenti              | 314 762                                                                 |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšana  | (624 158)                                                               |
| <b>31.12.2017</b>              | <b>4 996 389</b>                                                        |
| Iegāde                         | 2 464 579                                                               |
| Pārdošana                      | (5 071 739)                                                             |
| Patiesās vērtības pārvērtēšana | (315 084)                                                               |
| Saņemtie procenti              | (277 112)                                                               |
| Uzkrātie procenti              | 202 884                                                                 |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšana  | 142 853                                                                 |
| <b>31.12.2018</b>              | <b>2 142 770</b>                                                        |

## 8. Pielikums

### Riska pārvaldīšana

#### (a) Ar ieguldījumiem saistītie riski

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

#### Tirgus risks

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

#### Likviditātes risks

Risks, ka Fonda ieguldījumu portfeli 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 parādsaistību kredītrisku, var izmantot emitenta kredītreitingu. Parādsaistības ar zemāku reitingu parasti tiek uzskaitītas kā instrumenti ar augstāku kredīta risku, un, tātad augstāku līgumsaistību 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.

Neskatoties uz to, ka kredītreitingi var būt noderīgi instrumenti emitenta kredītpējas 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 izrietošās 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 pārvedamajos 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 ietilpstošas komercsabiedrības uzskata par vienu personu.

#### Informācijas risks

Risks, ka Fonds cietīs zaudējumus, kas rodas informācijas par Fondu vai Fonda portfeli 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, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nespēja realizēt ķīlu 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 neattaisnoti 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 koriģēt 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 kursa 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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2018. gada 31. decembrī.

| EUR                                                                             | Līdz 1<br>gadam | No 1 līdz 5<br>gadiem | Virš 5<br>gadiem | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktīvi</b>                                                                   |                 |                       |                  |                  |
| Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                           | 134 899         | -                     | -                | 134 899          |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā | -               | 1 319 284             | 823 486          | 2 142 770        |
| <b>Saistības</b>                                                                |                 |                       |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (5 927)         | -                     | -                | (5 927)          |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                              | <b>128 972</b>  | <b>1 319 284</b>      | <b>823 486</b>   | <b>2 271 742</b> |
| <b>Tīrā pozīcija %</b>                                                          | <b>6%</b>       | <b>58%</b>            | <b>36%</b>       | <b>100%</b>      |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2017. gada 31. decembrī.

| EUR                                                                             | Līdz 1<br>gadam  | No 1 līdz 5<br>gadiem | Virš 5<br>gadiem | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktīvi</b>                                                                   |                  |                       |                  |                  |
| Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                           | 2 477 641        | -                     | -                | 2 477 641        |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā | 85 032           | 3 836 907             | 1 074 450        | 4 996 389        |
| <b>Saistības</b>                                                                |                  |                       |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (16 710)         | -                     | -                | (16 710)         |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                              | <b>2 545 963</b> | <b>3 836 907</b>      | <b>1 074 450</b> | <b>7 457 320</b> |
| <b>Tīrā pozīcija %</b>                                                          | <b>35%</b>       | <b>51%</b>            | <b>14%</b>       | <b>100%</b>      |



## ii. Procentu likmju risks

Neto aktīvu jutība 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, pieņemot, ka visi pārējie mainīgi saglabājas, ir šāds:

|                                              | 2018. gada 31. decembrī | 2017. gada 31. decembrī |
|----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| EUR                                          | Neto aktīvu pieaugums   | Neto aktīvu pieaugums   |
| Paralēls pieaugums par 100 bāzes punktiem    | (78 544)                | (159 009)               |
| Paralēls samazinājums par 100 bāzes punktiem | 78 544                  | 159 009                 |

## iii. Valūtas risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2018. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

|                                                                                 | EUR            | USD              | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>2018. gada 31. decembrī</b>                                                  |                |                  |                  |
| <b>Aktīvi</b>                                                                   |                |                  |                  |
| Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                           | -              | 134 899          | 134 899          |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā | -              | 2 142 770        | 2 142 770        |
| <b>Saistības</b>                                                                |                |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (3 340)        | (2 587)          | (5 927)          |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                              | <b>(3 340)</b> | <b>2 275 082</b> | <b>2 271 742</b> |

|                                                                                 | EUR            | USD              | Kopā             |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>2017. gada 31. decembrī</b>                                                  |                |                  |                  |
| <b>Aktīvi</b>                                                                   |                |                  |                  |
| Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                           | -              | 2 477 641        | 2 477 641        |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu ienākumu un izdevumu pārskatā | -              | 4 996 389        | 4 996 389        |
| <b>Saistības</b>                                                                |                |                  |                  |
| Uzkrātie izdevumi                                                               | (8 506)        | (8 204)          | (16 710)         |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                              | <b>(8 506)</b> | <b>7 465 826</b> | <b>7 457 320</b> |

#### **iv. Cenas risks**

Neto aktīvu jūtība pret izmaiņām vērtspapīru cenās, pamatojoties uz 2018. gada 31. decembrī un 2017. gada 31. decembrī esošajām pozīcijām, un scenārijs 5% izmaiņām vērtspapīru cenās, pārējiem mainīgajiem saglabājoties, ir šāds:

| <b>EUR</b>                        | <b><u>2018. gada 31. decembrī</u></b> | <b><u>2017. gada 31. decembrī</u></b> |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                   | <b>Neto aktīvu pieaugums</b>          | <b>Neto aktīvu pieaugums</b>          |
| 5% pieaugums vērtspapīru cenās    | 105 424                               | 246 539                               |
| 5% samazinājums vērtspapīru cenās | (105 424)                             | (246 539)                             |

### **9. Pielikums**

#### **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 neobjektīvāka un, lai to noteiktu, jāpieņem dažādi lēmumi, kas atkarīgi no likviditātes, koncentrācijas, tirgus faktoru nenoteiktības, cenu pieņēmumiem un citiem riskiem, kas ietekmē konkrēto instrumentu.

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

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

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 kotētas cenas, identisku vai līdzīgu aktīvu vai saistību kotētas 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 pieņēmumus, lai būtu iespējams atspoguļot atšķirības šo finanšu instrumentu starpā.

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

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

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.

**Apakšfonds Rietumu Asset Management Fund-Fixed Income High Yield USD**   
**PĀRSKATS PAR 2018. GADU**

**2018. gada 31. decembris**  
**EUR**

**Finanšu aktīvi**

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar  
 atspoguļojumu ienākumu un izdevumu  
 pārskatā

| <b>1. līmenis</b> | <b>2. līmenis</b> | <b>3. līmenis</b> | <b>Kopā</b>      |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 2 142 770         | -                 | -                 | <b>2 142 770</b> |

**2017. gada 31. decembris**  
**EUR**

**Finanšu aktīvi**

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar  
 atspoguļojumu ienākumu un izdevumu  
 pārskatā

| <b>1. līmenis</b> | <b>2. līmenis</b> | <b>3. līmenis</b> | <b>Kopā</b>      |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 4 996 389         | -                 | -                 | <b>4 996 389</b> |

**(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 saistības, 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. Ņemot vērā šo finanšu aktīvu un saistību īstermiņa raksturu, to uzskaites vērtības aptuveni atbilst to patiesajām vērtībām.

**2018. gada 31. decembris**  
**EUR**

**Finanšu aktīvi un saistības**

Uzkrātie izdevumi

| <b>1. līmenis</b> | <b>2. līmenis</b> | <b>3. līmenis</b> | <b>Kopā</b>    |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| -                 | -                 | (5 927)           | <b>(5 927)</b> |

**2017. gada 31. decembris**  
**EUR**

**Finanšu aktīvi un saistības**

Uzkrātie izdevumi

| <b>1. līmenis</b> | <b>2. līmenis</b> | <b>3. līmenis</b> | <b>Kopā</b>     |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| -                 | -                 | (16 710)          | <b>(16 710)</b> |

## 10. Pielikums

### Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Fonda ieguldījuma apliecību turētāju turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

|                                                                             | 31.12.2018   | % no kopējā<br>skaita uz<br>31.12.2018 | 31.12.2017   | % no kopējā<br>skaita uz<br>31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------|----------------------------------------|
| Akcionāra (AS "Rietumu Banka")<br>turējumā esošās ieguldījumu<br>apliecības | 483          | 19%                                    | 4 983        | 60%                                    |
| Pārējo personu turējumā esošās<br>ieguldījumu apliecības                    | 2 057        | 81%                                    | 3 302        | 40%                                    |
| <b>Emitēto ieguldījumu apliecību<br/>skaits pārskata perioda beigās</b>     | <b>2 540</b> | <b>100%</b>                            | <b>8 285</b> | <b>100%</b>                            |

## 11. Pielikums

### 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. Pielikums

### Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

|                                    | 31.12.2018           | 31.12.2017           |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Fonda neto aktīvi (EUR)</b>     | <b>2 271 742</b>     | <b>7 457 320</b>     |
| Fonda daļu skaits                  | 2 540                | 8 285                |
| Fonda daļu vērtība                 | 894                  | 900                  |
| <br><b>Fonda neto aktīvi (USD)</b> | <br><b>2 601 145</b> | <br><b>8 943 563</b> |
| Fonda daļu skaits                  | 2 540                | 8 285                |
| Fonda daļu vērtība                 | 1 024                | 1 079                |
| Fonda ienesīgums*                  | (5,1)%               | 4.55%                |

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

## 13. Pielikums

### Darbības turpināšana un pēcbilances notikumi

Nākotnes Fonda stratēģija kā iepriekš tiks novirzīta uz darbības mērķu sasniegšanu un ieguldītāju skaita palielināšanu. Fonda pamatmērķis ir sniegt ieguldītājiem iespēju panākt paaugstinātu ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā, ieguldot tos augsta riska jeb spekulatīva kredītreitinga parāda vērtspapīros, kā arī Naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu apliecībās un termiņnoguldījumos.

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.

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Atvērtā ieguldījumu fonda “Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda “Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income High Yield USD” dalībniekiem

#### Ziņojums par finanšu pārskata revīziju

##### Mūsu atzinums par finanšu pārskatu

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda “Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda “Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income High Yield USD” (“Fonds”), kuru pārvalda A/S “Rietumu Asset Management” IPS, pievienotajā gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata no 8. līdz 26. lapai revīziju. Pievienotais finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu par finanšu stāvokli 2018. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda “Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda “Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income High Yield USD” finansiālo stāvokli 2018. gada 31. decembrī, par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk “SFPS”).

##### Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas Revīzijas pakalpojumu likumam (“Revīzijas pakalpojumu likums”) mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Fonda saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGESP kodekss) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskata revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGESP kodeksā un Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

##### Galvenie revīzijas jautājumi

Galvenie revīzijas jautājumi ir tādi jautājumi, kas, pamatojoties uz mūsu profesionālo spriedumu, pārskata perioda finanšu pārskata revīzijā bija visnozīmīgākie. Šie jautājumi kopumā tika apskatīti finanšu pārskata revīzijas kontekstā, kā arī sagatavojot atzinumu par šo finanšu pārskatu, tāpēc atsevišķu atzinumu par šiem jautājumiem mēs neizsakām.

Veicot pārskata perioda finanšu pārskata revīziju mēs neesam identificējuši tādus jautājumus, kas būtu jāuzskata kā galvenie revīzijas jautājumi par kuriem ir jāsniedz informācija mūsu ziņojumā.

### **Citi apstākļi**

Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management Fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income High Yield USD" finanšu pārskata par gadu, kas beidzās 2017. gada 31. decembrī, revīziju veica cits revidents, kurš par šo pārskatu 2018. gada 2. maijā ir sniedzis nemodificētu atzinumu.

### **Ziņošana par citu informāciju**

Par citu informāciju atbild Fonda vadība. Citu informāciju veido:

- informācija par Fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3.lapā,
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskatā 4. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskatā 5. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. un 7.lapā.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatu neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *"Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām"*.

Saistībā ar finanšu pārskata revīziju, mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskata informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Fondu un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

### **Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktu prasībām**

Papildus SRS noteiktām prasībām, saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Republikas Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumi Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" (Noteikumi Nr. 99), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavots finanšu pārskats, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatam, un
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Noteikumu Nr.99 prasībām.



#### **Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatu**

Vadība ir atbildīga par tāda finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatu, vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tās darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, ir atbildīgas par Fonda finanšu pārskata sagatavošanas procesa uzraudzību.

#### **Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju**

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskats kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šo finanšu pārskatu.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatā varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam uz šiem riskiem vērstas revīzijas procedūras, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Fonda iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija finanšu pārskatā nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Fonds savu darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskata struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

Personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, mēs sniedzam paziņojumu par to, ka mēs esam izpildījuši saistošās ētikas prasības attiecībā uz neatkarību un objektivitāti, iekļaujot informāciju par visām attiecībām un citiem apstākļiem, kurus varētu pamatoti uzskatīt par tādiem, kas varētu ietekmēt mūsu neatkarību, un, ja nepieciešams - arī par drošības pasākumiem šādas ietekmes ierobežošanai.

No visiem jautājumiem, par kuriem esam ziņojuši personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, mēs nosakām tos jautājumus, kurus uzskatām par visbūtiskākajiem pārskata perioda finanšu pārskata revīzijai un kas tādēļ ir uzskatāmi par galvenajiem revīzijas jautājumiem. Mēs izklāstam šos jautājumus revidentu ziņojumā, izņemot, ja tiesību aktos liegts publiskot šādu informāciju, kā arī izņemot tos ļoti retos gadījumus, kad uzskatām, ka attiecīgais jautājums nav uzrādāms mūsu ziņojumā, jo ir pamatoti paredzams, ka sabiedrības interešu ieguvums no šādas informācijas publiskošanas neatsvērtu tās izpaušanas dēļ radušās negatīvās sekas.

**Citi paziņojumi un apstiprinājumi, kas iekļaujami revidentu ziņojumā saskaņā ar Latvijas Republikas un Eiropas Savienības normatīvo aktu prasībām sniedzot revīzijas pakalpojumus Sabiedrībām, kas ir sabiedriskas nozīmes struktūras**

2019. gada 8. janvārī personas, kurām uzticēta Fonda pārvaldība, iecēla mūs, lai mēs veiktu Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management Fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income High Yield USD" finanšu pārskata par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, revīziju. Kopējais nepārtrauktais mūsu revīzijas uzdevumu sniegšanas termiņš ir viens gads, un tas ietver pārskata periodu, par gadu, kurš noslēdzās 2018. gada 31. decembrī.

Mēs apstiprinām, ka:

- mūsu revidentu atzinums saskan ar papildu ziņojumu, kas iesniegts Fonda Revīzijas komitejai;
- kā norādīts Revīzijas pakalpojuma likuma 37.6. pantā, mēs neesam Fondam snieguši ar revīziju nesaistītus aizliegtus pakalpojumus (NRP), kas minēti ES Regulas (ES) Nr. 537/2014 5. panta 1. punktā. Veicot revīziju, mēs arī saglabājam neatkarību no revidētā fonda.

Periodā, uz kuru attiecas mūsu veiktā likumā noteiktā revīzija, papildus revīzijai mēs neesam Fondam snieguši citus pakalpojumus.

Revīzijas projekta, kura rezultātā tiek sniegts šis neatkarīgu revidentu ziņojums, revīzijas procesa vadītājs ir Mārtiņš Zutis un atbildīgā zvērinātā revidente ir Modrīte Johansone.

"BDO ASSURANCE" SIA  
Licence Nr.182



Mārtiņš Zutis  
Direktors

"BDO ASSURANCE" SIA vārdā



Modrīte Johansone  
Atbildīgā zvērinātā revidente  
Sertifikāts Nr.135

Rīga, Latvija  
2019.gada 18.aprīlis