

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Rietumu Asset Management Fund”

Apakšfonds
“Fixed Income Investment Grade - 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 revidentu 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:	"Rietumu Asset Management Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade USD”
Fonda reģistrācijas datums:	2014. gada 20. augusts
Fonda numurs:	FL147-02.01.02.01.512/166
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	AS "Rietumu Asset Management" IPS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā un pasta adrese:	Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40103753360
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.06.512/356
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Rietumu Banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā un pasta adrese:	Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija 40003074497
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	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:	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) vārds, uzvārds:	Počtarenko Pāvels– iecelts 2014. gada 11. februārī. Moskaļuks Jurijs – iecelts 2014. gada 3. aprīlī.
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:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Licence Nr. 55

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade – USD” ir atvērtais ieguldījumu fonds, kas ir atvērta ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda un ko pārvalda ieguldījumu pārvaldes sabiedrība AS „Rietumu Asset Management”, 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.


2015. gadā pasaules investīciju līmeņa parāda vērtspapīru tirgus vidēji parādīja negatīvu dinamiku. Negatīva tirgus dinamika bija saistīta ar sagaidāmo ASV Centrālās bankas refinansēšanas likmes paaugstināšanos. Gada laikā pieauga korporatīvo un valsts parādu vērtspapīru ienesīgums. Fonda pārvaldīšanas taktika tika novirzīta uz ieguldījuma portfeļa plašo diversifikāciju starp atsevišķiem emitentiem un nozarēm, kā arī vērtspapīru dzēšanas termiņu koncentrāciju vidēja termiņa diapazonā.

2015. gada 31.decembrī atvērta ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade – USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 12 694 353, neto aktīvu apmērs EUR 12 681 799, kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecību sastāda EUR 903. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums EUR 658 696.


Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 2015. gadā sastāda -0.3%.

Ieguldījumu fonda pārvaldīšanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai AS „Rietumu asset Managment” EUR 68 190 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 16 261 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.



Fujs Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS „Rietumu Asset Management”
IPS



Počtarenko Pāvels
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

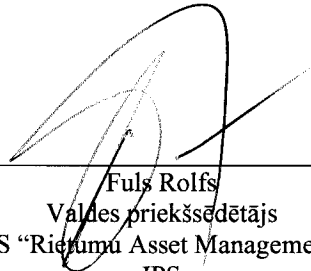
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "Fixed Income Investment Grade - 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 2015. gadu.

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 Investment Grade - USD" 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.



Fuls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rīgas Asset Management"
IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade 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 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 notiktu 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:

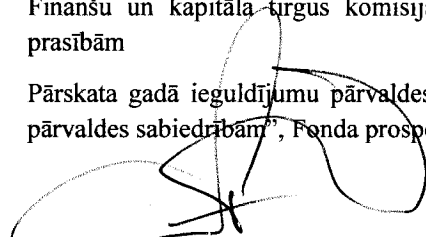
Turētājbanka pilnā apmērā atbild ieguldītājiem, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un trešajām personām par zaudējumiem kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu gadījumā, ja attiecīgā tiesa ir atzinusi pārkāpuma faktu.

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.

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 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 Investment Grade USD" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management Fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade USD" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu 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 pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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



Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade 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. Mūsaprāt, vadības ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

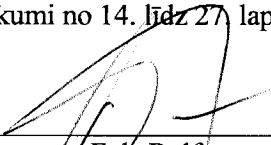
Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2016. gada 18. aprīlī

Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Piezīme	<u>31.12.2015.</u> EUR	<u>31.12.2014.</u> EUR
Aktīvi			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	3 191 673	2 810 642
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	9 502 680	3 128 704
Kopā aktīvi		12 694 353	5 939 346
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		12 554	12 939
Kopā saistības		12 554	12 939
Neto aktīvi		<u>12 681 799</u>	<u>5 926 407</u>

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	2015 EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
Ienākumi			
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi		1 058	247
Pārējie ienākumi		901	-
Kopā ienākumi		1 959	247
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(68 190)	(6 541)
Atlīdzība turētājbankai		(16 261)	(1 321)
Atlīdzība revidentam		(8 019)	(6 773)
Parējās administratīvās izmaksas		(8 201)	(2 768)
Kopā izdevumi		(100 671)	(17 403)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	5	(28 478)	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	6	785 886	74 726
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		757 408	74 726
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums		658 696	57 570

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



Eūls Rōlfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	<u>2015</u> EUR	<u>20.08.2014.-</u> <u>31.12.2014.</u> EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	5 926 407	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	658 696	57 570
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	7 574 276	5 868 837
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(1 477 580)	-
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	6 096 696	5 868 837
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	6 755 392	5 926 407
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	12 681 799	5 926 407
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	7 295	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	14 043	7 295
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	812	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	903	812

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

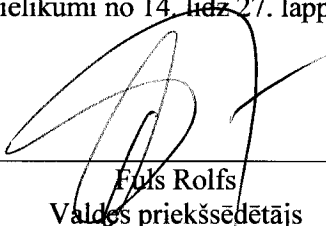


Fāls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 18. aprīlī

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	Piezīme	2015	20.08.2014- 31.12.2014
		EUR	EUR
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi	7	(8 181 079)	(3 151 355)
Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas	5, 7	1 890 282	-
Saņemtie procentu ienākumi	7	350 871	43 367
Pārējie ienākumi		901	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas		(101 454)	(4 468)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības		(6 040 479)	(3 112 456)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		7 574 276	5 868 837
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(1 477 580)	-
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no finansēšanas darbības		6 096 696	5 868 837
Neto naudas līdzekļu pieaugums		56 217	2 756 381
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		2 810 642	-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts		324 814	54 261
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	3	3 191 673	2 810 642

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


Edis Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
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 daļās un termiņnoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā
Apakšfonda nosaukums:	„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade 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 Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

(a) Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF “Fixed Income Investment Grade - 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 Euro (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 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 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 ārvalstu valūtas vienību) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
USD	1.0887	1.2141

(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 uzrāda starpību starp naudas summu, kas saņemta no ieguldījumu pārdošanas, t.sk. vērtspapīru dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to 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**

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 vērtspapirus un kapitāla ieguldījumus to sākotnējās atzīšanas brīdī. Vērtspapīri ir klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, jo, saskaņā ar dokumentēto ieguldījumu stratēģiju, šādi vērtspapīri tiek pārvaldīti, pamatojoties uz to patieso vērtību. Šie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti un to ienesīgums tiek vērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību.

• **Atzīšana 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. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu 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 atzīšanas, 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 atzīšanas, rezultātā zaudējumi no vērtības samazināšanās samazinās, vērtības samazinājumu atceļ, atzīstot ienākumu un izdevumu pārskatā.

- **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 ķīlas, kas sniegtas atvasināto finanšu instrumentu un vērtspapīru aizņemšanās darījumu ietvaros.

(g) Nodokļi

Fonda ienākumi ir atbrīvoti no uzņēmumu ienākuma nodokļa

(h) Jauni standarti un interpretācijas

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 darbībās 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. Turklāt papildinājumi ievieš atspēkojamu pieņēmumu, kas uz ieņēmumiem balstītas amortizācijas metožu izmantošana attiecībā uz nemateriālajiem 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 - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)

Grozījumi attiecas vienīgi uz tiem noteiktu labumu plāniem, kas ietver darbinieku vai trešo pušu iemaksas, kuras atbilst noteiktiem kritērijiem. Izpildoties šiem kritērijiem, uzņēmums drīkst (bet tam nav pienākuma) atzīt šīs 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

	31.12.2015. EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.	31.12.2014. EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka”	3 191 673	25%	2 810 642	47%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 191 673	25%	2 810 642	47%

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

	31.12.2015. EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.	31.12.2014. EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Parāda vērtspapīri				
Ar reitingu AA-	71 301	1%	64 541	1%
Ar reitingu A+	181 026	1%	-	-
Ar reitingu A	177 070	1%	102 158	2%
Ar reitingu A-	1 122 050	9%	616 921	10%
Ar reitingu BBB+	2 305 749	18%	331 437	6%
Ar reitingu BBB	3 735 822	30%	978 606	16%
Ar reitingu BBB-	1 510 262	12%	860 205	15%
Ar reitingu BB+	307 624	2%	137 009	2%
Ar reitingu BB	91 776	1%	37 827	1%
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā	9 502 680	75%	3 128 704	53%

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 31.12.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015	
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti						
ASV reģistrētie vērtspapīri						
US	US91913YAN04	USD	100 000	117 077	110 778	1%
US	US78412FAL85	USD	200 000	193 335	167 018	1%
US	US03523TBH05	USD	100 000	112 929	106 933	1%
US	US12673PAC95	USD	100 000	104 813	246 183	2%
US	US88166HAD98	USD	25 000	22 825	22 404	0%
US	US268648AQ50	USD	75 000	69 442	61 564	1%
US	US00846UAG67	USD	50 000	50 997	100 949	1%
US	US74153QAH56	USD	100 000	106 254	87 604	1%
US	US871503AH15	USD	50 000	48 436	48 048	0%
US	US30161MAH60	USD	200 000	194 671	191 325	2%
US	US219023AF51	USD	75 000	75 208	291 832	2%
US	US090572AP34	USD	200 000	205 755	194 404	2%
US	US086516AL50	USD	100 000	98 802	97 011	1%
US	US48203RAF10	USD	100 000	96 756	96 034	1%
US	US364760AK48	USD	250 000	261 026	246 119	2%
US	US641110DAE40	USD	100 000	94 049	314 508	2%
US	US144285AJ27	USD	100 000	96 755	94 102	1%
US	US482480AD20	USD	200 000	190 074	186 633	1%
US	US931427AF53	USD	200 000	187 362	271 268	2%
US	USU7787RAA96	USD	200 000	193 122	191 691	2%
US	US50540RAP73	USD	146 000	135 914	273 109	2%
US	US032095AB71	USD	250 000	243 677	240 561	2%
US	US343498AA92	USD	100 000	98 261	193 248	2%

	ISIN kods	Ieguldī jumu valūta	Nominālā vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība 31.12.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015
US	US03523TBP21	USD	50 000	44 518	44 691	0%
US	US151020AH73	USD	50 000	47 046	276 610	2%
US	US34354PAC95	USD	100 000	94 500	269 776	2%
US	US670346AL99	USD	200 000	192 854	187 908	1%
US	US62944TAE55	USD	100 000	94 547	93 505	1%
US	US46625HJJ05	USD	200 000	183 212	181 403	1%
US	US172967GT25	USD	200 000	181 997	180 651	1%
US	US61747YDU64	USD	200 000	190 215	280 147	2%
US	US032654AH86	USD	100 000	90 964	175 954	1%
US	US38141GVM31	USD	170 000	160 506	162 427	1%
US	US66989HAG39	USD	50 000	48 093	47 621	0%
<u>Austrālija reģistrētie vērtspapīri</u>						
AU	US55608KAD72	USD	100 000	107 130	210 214	2%
AU	USQ66511AC26	USD	100 000	83 312	81 590	1%
<u>Brazīlija reģistrētie vērtspapīri</u>						
BR	USP47773AL38	USD	200 000	193 092	179 700	1%
BR	USP1905CAA82	USD	200 000	205 763	188 066	2%
<u>Čehija reģistrētie vērtspapīri</u>						
CZ	XS0764313614	USD	200 000	196 074	196 170	2%
<u>Čīle reģistrētie vērtspapīri</u>						
CL	USP8718AAC01	USD	150 000	142 471	138 500	1%
CL	USP3143NAM67	USD	200 000	191 629	181 026	1%
<u>Dānija reģistrētie vērtspapīri</u>						
DK	USK0479SAB45	USD	25 000	23 366	22 852	0%
<u>Dienvīdāfrikā reģistrētie vērtspapīri</u>						
ZA	XS0809571739	USD	200 000	176 612	165 454	1%
<u>Francijā reģistrētie vērtspapīri</u>						
FR	US35177PAT49	USD	25 000	26 460	25 880	0%
<u>Īrijā reģistrētie vērtspapīri</u>						
IE	XS0381439305	USD	100 000	104 733	103 638	1%
<u>Kanādā reģistrētie vērtspapīri</u>						
CA	US73755LAH06	USD	50 000	52 579	50 264	0%
CA	US775109AW17	USD	200 000	184 052	180 440	1%
<u>Kazahstānā reģistrētie vērtspapīri</u>						
KZ	XS0506527851	USD	100 000	106 447	98 231	1%
<u>Kolumbijā reģistrētie vērtspapīri</u>						
CO	US279158AC30	USD	100 000	103 098	85 564	1%
<u>Lielbritānijā reģistrētie vērtspapīri</u>						
GB	US29358QAA76	USD	25 000	24 541	18 819	0%
GB	XS0736418962	USD	200 000	204 398	199 536	2%
GB	US92857WAZ32	USD	100 000	87 297	302 850	2%
GB	US25243YAU38	USD	50 000	44 887	44 648	0%
GB	USG371E2AA61	USD	200 000	187 989	185 620	1%
<u>Luksemburgā reģistrētie vērtspapīri</u>						
LU	XS0424860947	USD	100 000	109 388	104 112	1%
<u>Malaizijā reģistrētie vērtspapīri</u>						
MY	USY68856AB20	USD	100 000	119 060	115 506	1%
<u>Nīderlandē reģistrētie vērtspapīri</u>						
NL	US552081AG61	USD	200 000	204 629	197 435	2%
NL	XS0461926569	USD	100 000	100 139	99 874	1%
NL	US71647NAF69	USD	150 000	133 585	91 776	1%

ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Nominālā vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība 31.12.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015
<u>Norvēģijā reģistrētie vērtspapīri</u>					
NO	US85771PAN24 USD	25 000	24 436	23 680	0%
<u>Panamā reģistrētie vērtspapīri</u>					
PA	US143658BA91 USD	100 000	98 377	96 765	1%
<u>Taizemē reģistrētie vērtspapīri</u>					
TH	USY7150WAA37 USD	200 000	191 920	190 898	2%
<u>Zviedrijā reģistrētie vērtspapīri</u>					
SE	US294829AA48 USD	200 000	196 971	189 553	2%
Kopā			7 950 427	9 502 680	75%

5 Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2015 EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1 890 282	-
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1 918 760)	-
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(28 478)	-

6 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2015 EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
No patiesajā vērtībā uzrādītiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(10 653)	(39 685)
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	796 539	114 411
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	785 886	74 726

7 Ieguldījumu kustība pārskata periodā

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

EUR	
20.08.2014.	-
Iegāde	3 151 355
Patiesās vērtības pārvērtēšana	(39 685)
Saņemtie procenti	(43 367)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	60 401
31.12.2014.	3 128 704
Iegāde	8 181 079
Pārdošana	(1 890 282)
Patiesās vērtības pārvērtēšana	(392 243)
Saņemtie procenti	(350 871)
Uzkrātie procenti	353 112
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	473 181
31.12.2015.	9 502 680

8 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 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 kredīspēja 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 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 kredīspējas analīzē, tie nesniedz kvalitātes garantiju vai garantiju atbilstošu 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 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, 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

Nākamās tabulas atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru.

2015. gada 31. decembrī EUR	Līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Virš 5 gadiem	Kopā
Aktīvi				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 191 673	-	-	3 191 673
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	2 747 619	6 755 061	9 502 680
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(12 554)	-	-	(12 554)
Neto aktīvi	3 179 119	2 747 619	6 755 061	12 681 799
Tīrā pozīcija %	25%	22%	53%	100%
2014. gada 31. decembrī EUR	Līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Virš 5 gadiem	Kopā
Aktīvi				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 810 642	-	-	2 810 642
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	452 013	2 676 691	3 128 704
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(12 939)	-	-	(12 939)
Neto aktīvi	2 797 703	452 013	2 676 691	5 926 407
Tīrā pozīcija %	47%	8%	45%	100%

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:

EUR	2015. gada 31. decembrī Neto aktīvu pieaugums	2014. gada 31. decembrī Neto aktīvu pieaugums
Paralēls pieaugums par 100 bāzes punktiem	(530 702)	(225 792)
Paralēls samazinājums par 100 bāzes punktiem	530 702	225 792

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	-	3 191 673	3 191 673
Terminnoguldījumi kredītiestādēs			
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	9 502 680	9 502 680
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros			
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(12 554)	(12 554)
Neto aktīvi		12 681 799	12 681 799

2014. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	2 810 642	2 810 642
Terminnoguldījumi kredītiestādēs			
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	3 128 704	3 128 704
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros			
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(6 655)	(6 284)	(12 939)
Neto aktīvi	(6 655)	5 933 062	5 926 407

iv. Cenas risks

Neto aktīvu jutība pret izmaiņām vērtspapīru cenās, pamatojoties uz 2015.gada 31.decembrī 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	470 181	154 952
5% samazinājums vērtspapīru cenās	(470 181)	(154 952)

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 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

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		9 502 680	-	-	9 502 680
2014. gada 31. decembris					
Finanšu aktīvi					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		3 128 704	-	-	3 128 704

(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.

2015. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi un saistības					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	-	3 191 673	3 191 673
Uzkrātie izdevumi		-	-	(12 554)	(12 554)

2014. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi un saistības					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	-	2 810 642	2 810 642
Uzkrātie izdevumi		-	-	(12 939)	(12 939)

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
Akcionāra (Rietumu Banka AS) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	4 990	36%	4 990	68%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	9 053	64%	2 305	32%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	14 043	100%	7 295	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)	12 681 799	5 926 407
Fonda daļu skaits	14 043	7 295
Fonda daļu vērtība	903	812
Fonda neto aktīvi (USD)	13 806 675	7 195 251
Fonda daļu skaits	14 043	7 295
Fonda daļu vērtība	983	986
Fonda ienesīgums*	-0.3%	-3.8%

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