

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS**  
**“Rietumu Asset Management Fund”**

**Apakšfonds**  
**“Rietumu Asset Management Fund -Fixed Income Investment Grade**  
**USD”**

Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz  
2016. gada 31. decembrim

	Lpp.
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	12-29
Neatkarīgu revidentu ziņojums	30-33

*AIF "Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income Investment Grade USD"  
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim*

**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 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 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:	AS "Rietumu Banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074497
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 loceklis – Pankovs Aleksandrs – iecelts 2014. gada 29. janvārī. Padomes loceklis – Suharenko Ilja – iecelts 2014. gada 29. janvārī.  Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Fuls Rolf Paul – iecelts 2014. gada 29. janvārī, atbrīvots 2017. gada 22. janvārī. Valdes priekšsēdētājs - Počtarenko Pāvels – iecelts 2017. gada 23. janvārī. Valdes loceklis – Zamullo Jaroslavs – iecelts 2014. gada 29. janvārī, atbrīvots 2016. gada 29. septembrī. Valdes loceklis – Lokomets Renāts – iecelts 2014. gada 16. jūnijā, atbrīvots 2016. gada 29. septembrī. Valdes loceklis – Buraja Jeļena – iecelts 2016. gada 30. septembrī, atbrīvots 2017. gada 22. janvārī. Valdes loceklis – Vološins Aleksandrs – iecelts 2016. gada 30. septembrī, atbrīvots 2017. gada 22. janvārī. Valdes loceklis - Moskaļuks Jurijs – iecelts 2017. gada 23. janvārī. Valdes loceklis - Nikolajs Dorofejevs – iecelts 2017. gada 23. janvārī.
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 Latvija

## 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 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 sagaidāmo ASV Centrālās bankas refinansēšanas likmes paaugstināšanos. Gada laikā samazinājās korporatīvo un valsts parādu vērtspapīru ienesīgums. Investīciju līmeņa obligāciju ienesīguma samazināšanās rezultātā, lai sasniegtu portfeļa ienesīguma līmeni pēc iespējas tuvāk plānotajiem rādītājiem, Fonda pārvaldīšanas taktika tika novirzīta uz emitentu investīciju kredītu kvalitātes apakšējā diapazona vērtspapīru īpatsvara palielināšanu.


2016. gada 31. decembrī atvērta ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda “Rietumu Asset Management Fund– Fixed Income Investment Grade USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 12 396 171, neto aktīvu apmērs EUR 12 379 697, kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecinību sastāda EUR 968. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums EUR 843 917.

Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 2016. gada divpadsmit mēnešos sastāda 3.87%.

Ieguldījumu fonda pārvaldīšanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību AS „Rietumu asset Management” IPS EUR 75 678 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 17 892 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.

  
Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS “Rietumu Asset Management”  
IPS

  
Moskaļuks Jurijs  
Fonda pārvaldnieks

2017. gada 31. martā

## 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 Investment Grade USD" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 29. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli uz 2016. gada 31. decembri un darbības rezultātu par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. 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

2017. gada 31. martā

## Turētājbankas ziņojums

Atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda „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 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.

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.



Pankovs Aleksandrs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Banka"

2017. gada 31. martā

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Piezīme	<u>31.12.2016</u> EUR	<u>31.12.2015</u> EUR
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1 723 550	3 191 673
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	10 672 621	9 502 680
<b>Kopā aktīvi</b>		<u>12 396 171</u>	<u>12 694 353</u>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		16 474	12 554
<b>Kopā saistības</b>		<u>16 474</u>	<u>12 554</u>
<b>Neto aktīvi</b>		<u>12 379 697</u>	<u>12 681 799</u>

Pielikumi no 12. līdz 29. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

2017. gada 31. martā



## IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Piezīme	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		EUR	EUR
<b>Ienākumi</b>			
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi		252	1 058
Pārējie ienākumi		-	901
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>252</b>	<b>1 959</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(75 678)	(68 190)
Atlīdzība turētājbankai		(17 892)	(16 261)
Atlīdzība revidentam		(8 087)	(8 019)
Pārējās administratīvās izmaksas		(4 657)	(8 201)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(106 314)</b>	<b>(100 671)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums / samazinājums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	5	103 936	(28 478)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	6	846 043	785 886
<b>Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums</b>		<b>949 979</b>	<b>757 408</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums pēc ienākumu un izdevumu pārskata</b>		<b><u>843 917</u></b>	<b><u>658 696</u></b>

Pielikumi no 12. līdz 29. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Pāvels Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

2017. gada 31. martā

## NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	<u>2016</u> EUR	<u>2015</u> EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	12 681 799	5 926 407
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums pēc ienākumu un izdevumu pārskata	843 917	658 696
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	927 438	7 574 276
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(2 073 457)	(1 477 580)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1 146 019)	6 096 696
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	(302 102)	6 755 392
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<u><b>12 379 697</b></u>	<u><b>12 681 799</b></u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	14 043	7 295
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<u><b>12 783</b></u>	<u><b>14 043</b></u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	903	812
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<u><b>968</b></u>	<u><b>903</b></u>

Pielikumi no 12. līdz 29. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

2017. gada 31. martā

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	Piezīme	2016	2015
		EUR	EUR
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi	7	(3 229 266)	(8 181 079)
Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas	5,7	2 604 060	1 890 282
Saņemtie procentu ienākumi	7	375 904	350 871
Pārējie ienākumi		-	901
Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas		(102 394)	(101 454)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums no pamatdarbības</b>		<b>(351 696)</b>	<b>(6 040 479)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		927 438	7 574 276
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(2 073 457)	(1 477 580)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no finansēšanas darbības</b>		<b>(1 146 019)</b>	<b>6 096 696</b>
<b>Neto naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)</b>		<b>(1 497 715)</b>	<b>56 217</b>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		3 191 673	2 810 642
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts		29 592	324 814
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>3</b>	<b>1 723 550</b>	<b>3 191 673</b>

Pielikumi no 12. līdz 29. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

2017. gada 31. martā

## PIELIKUMI

### 1 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 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 „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonds “Rietumu Asset Management Fund - 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 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim.

#### (b) Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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

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

**(c) 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 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>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
USD	1.0541	1.0887

**(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 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**

Finanšu aktīvus un finanšu saistības Fonds klasificē šādās kategorijās:

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi

- Prasības pret finanšu iestādēm

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtētas finanšu saistības

- Kreditoru parādi

Fonds klasificē parāda vērtspapīrus un kapitāla ieguldījumus sākotnējās atzīšanas brīdī. Fonds tos klasificē kā patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus 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 zaudējumiem 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 maksāspējā.

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) Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās**

Izņemot izmaiņas, kas aprakstītas zemāk, Sabiedrība ir konsekventi piemērojusi 1. piezīmē uzskaitītās grāmatvedības politikas visos periodos, kas uzrādīti šajos finanšu pārskatos.

Sabiedrība ir pieņēmusi turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvārī.

Turpmāk aprakstītie standarti, kas stājās spēkā 2016. gada 1. janvārī, nav ietekmējušas šos finanšu pārskatus:

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē“
- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana“
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi“ un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi“
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati“
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

(i) **Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav pieņemtas**

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2017. 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) 9. SFPS "Finanšu instrumenti" (2014) (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un ar atsevišķiem izņēmumiem tiks piemērots retrospektīvi. Nav nepieciešams pārklasificēt salīdzinošo informāciju, un tas ir atļauts tikai tad, ja informācija ir pieejama bez pārvērtēšanas. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana", par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt Fonds drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumos, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti piesaņķo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Fondam būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Sabiedrība neparedz, ka 9. SFPS (2014) būtiski ietekmēs tās finanšu pārskatus. Ņemot vērā Sabiedrības darbību un tās finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Sabiedrība uzskata, ka zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu pieaugt, un aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki. Sabiedrība vēl nav pabeigusi 9. SFPS prasībām atbilstošas vērtības samazināšanās metodoloģijas izstrādi.

Ieviešanas procesu koordinē Turētājbanka un sākotnējā ietekme uz pašu kapitālu vēl nav aplēsta.



(ii) 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Jaunais standarts aizvieto SFPS pašlaik ietvertās vadlīnijas par ieņēmumu atzīšanu. Lai noteiktu, kad un kādā apmērā atzīt ieņēmumus, uzņēmumiem būs jāizmanto piecu soļu modelis. Jaunais modelis paredz, ka ieņēmumus atzīst brīdī, kad uzņēmums nodod klientam kontroli pār precēm vai pakalpojumiem, un tādā summā, kādu uzņēmums paredz saņemt par to. Atkarībā no tā, vai ir izpildīti konkrēti kritēriji, ieņēmumus atzīst:

- laika gaitā, atspoguļojot uzņēmumu darbības finanšu rezultātus; vai
- brīdī, kad klientam tiek nodota kontrole pār precēm vai pakalpojumiem.

15. SFPS ir noteikti principi, kas uzņēmumiem būtu jāievēro, lai uzrādītu kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju, kas finanšu pārskatu lietotājiem sniegtu lietderīgu informāciju par ieņēmumu un naudas plūsmu, kas rodas no līguma ar klientu, raksturu, summu, laiku un nenoteiktību.

Lai gan sākotnējais izvērtējams par 15. SFPS potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem vēl nav pabeigts, vadība neparedz, ka jaunā standarta sākotnējā piemērošana būtiski neietekmēs uzņēmuma finanšu pārskatus. Ņemot vērā uzņēmuma darbību un tā gūto ieņēmumu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 15. SFPS prasības, mainīsies ieņēmumu atzīšanas laiks un novērtējums.

(iii) 16. SFPS "Nomas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)

16. SFPS aizstāj 17. SGS "Nomas" un tā interpretācijas. Šis standarts atceļ pašreiz lietoto nomnieku divkāršās 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 galvenokārt 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.

Fonds neparedz, ka, sākotnēji piemērojot jauno standartu, tas būtiski ietekmēs finanšu pārskatus, jo Fonds nav noslēdzis līgumus, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

(iv) Papildinājumi 2. SFPS: "Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paskaidro maksājumu ar akcijām uzskaiti šādās jomās:

- piešķiršanas un nepiešķiršanas apstākļu ietekme uz naudā nokārtotu maksājumu ar akcijām novērtēšanu;
- maksājumi ar akcijām ar neto norēķinu iespēju nodokļu ieturēšanas saistības; un
- maksājumu ar akcijām noteikumu un nosacījumu maiņa, kuras rezultātā darījums tiek pārklasificēts no naudā nokārtota uz pašu kapitāla instrumentos nokārtota.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(v) *Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS "Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu" (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)*

Papildinājumos ir paskaidrots, ka darījumā ar asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu peļņu vai zaudējumus atzīst atkarībā no tā, vai pārdotie vai ieguldītie aktīvi veido uzņēmējdarbību, tādējādi:

- pilnā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodots aktīvs vai aktīvi, kas veido uzņēmējdarbību (neatkarīgi no tā, vai tas ir daļa no meitas sabiedrības), bet
- daļējā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodoti aktīvi, kas neveido uzņēmējdarbību pat tad, ja šie aktīvi ir daļa no meitas sabiedrības.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(vi) *Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)*

Papildinājumi paredz uzrādīt jaunu informāciju, kas palīdzēs lietotājiem izvērtēt izmaiņas saistībā, kas radušās finansēšanas darbības rezultātā, ieskaitot izmaiņas, ko rada naudas plūsmas un citas izmaiņas (piemēram, peļņa vai zaudējumi no izmaiņām ārvalstu valūtas kursos, izmaiņas, kas radušās, iegūstot vai zaudējot kontroli pār meitas sabiedrībām, izmaiņas patiesajā vērtībā).

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(vii) *Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvāris vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)*

Šie papildinājumi paskaidro, kā un kad konkrētās situācijās uzskaitīt atliktā nodokļa aktīvus, un paskaidro, kā nākotnē noteikt apliekamos ienākumus, lai izvērtētu atliktā nodokļa aktīvu atzīšanu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(viii) *Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumu nodošana” (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)*

Papildinājumi nostiprina 40. SGS "Ieguldījumu īpašumi" noteikto principu aktīvu pārcelšanai no un uz ieguldījumu īpašumu kategoriju, nosakot, ka pārklasifikāciju drīkst veikt vienīgi tad, ja ir mainījies īpašuma lietošanas veids. Saskaņā ar papildinājumiem pārklasifikāciju veic tikai tad, kad ir faktiski mainījies lietošanas veids, t.i., aktīvs atbilst vai pārstāj atbilst ieguldījumu īpašuma definīcijai un ir pieejami pierādījumi lietošanas veida maiņai. Pārklasifikāciju nedrīkst veikt, pamatojoties vienīgi uz vadības nolūkiem.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav ieguldījuma īpašumi.

(ix) 22. SFPIK "Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Interpretācija skaidro, kā noteikt darījuma datumu, lai varētu pēc tā noteikt ārvalstu valūtas maiņas kursu, ko lietot saistītā aktīva, izdevuma vai ienākuma (vai tā daļas) sākotnējai atzīšanai, pārtraucot atzīt nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu ārvalstu valūtā. Šādos apstākļos par darījuma datumu uzskata datumu, kurā uzņēmums sākotnēji atzīst nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šī interpretācija būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo nemonetāro aktīvu vai nemonetāro saistību, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu, atzīšanai Fonds izmanto ārvalstu valūtas maiņas kursu darījuma datumā.

(x) Ikgadējie SGS uzlabojumi

Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklā tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. *Papildinājumi 12. SFPS "Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana"* ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS *"Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos"* ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta.

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

### 3 Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016	31.12.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka”	1 723 550	14%	3 191 673	25%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>1 723 550</b>	<b>14%</b>	<b>3 191 673</b>	<b>25%</b>

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

	31.12.2016 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016	31.12.2015	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015
<b>Parāda vērtspapīri</b>				
Ar reitingu AA-	476 326	4%	71 301	1%
Ar reitingu A+	310 625	3%	181 026	1%
Ar reitingu A	285 652	2%	177 070	1%
Ar reitingu A-	1 008 768	8%	1 122 050	9%
Ar reitingu BBB+	1 793 907	14%	2 305 749	18%
Ar reitingu BBB	3 940 824	32%	3 735 822	30%
Ar reitingu BBB-	1 983 736	16%	1 510 262	12%
Ar reitingu BB+	872 783	7%	307 624	2%
Ar reitingu BB	-	-	91 776	1%
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā</b>	<b>10 672 621</b>	<b>86%</b>	<b>9 502 680</b>	<b>74%</b>

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 31.12.2016 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>					
<b>Austrālijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
AU US55608KAD72	USD	200 000	222 175	215 188	2%
AU USQ66511AC26	USD	100 000	86 047	96 447	1%
AU USQ98418AH10	USD	200 000	196 065	196 585	2%
AU USQ95870AE36	USD	200 000	190 434	190 440	2%
<b>Brazīlijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
BR USP47773AL38	USD	200 000	199 430	192 951	2%
<b>Kanādā reģistrētie vērtspapīri</b>					
CA US73755LAH06	USD	50 000	54 305	50 917	0%
<b>Čīlī reģistrētie vērtspapīri</b>					
CL USP8718AAC01	USD	150 000	147 148	151 180	1%
<b>Kolumbijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
CO US279158AC30	USD	100 000	106 482	102 509	1%
CO USP37100AA51	USD	200 000	195 804	197 038	2%
<b>Čehijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
CZ XS0764313614	USD	200 000	202 510	197 554	2%

*AIF "Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income Investment Grade USD"  
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim*

<b><u>Dānija reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
DK	USK0479SAB45	USD	25 000	24 133	23 805	0%	
<b><u>Lielbritānija reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
GB	USG371E2AA61	USD	200 000	194 160	200 131	2%	
GB	XS0736418962	USD	200 000	211 107	206 011	2%	
GB	USG5825LAB48	USD	100 000	101 624	98 644	1%	
<b><u>Īrija reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
IE	XS0381439305	USD	100 000	108 170	106 921	1%	
<b><u>Kazahstānā reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
KZ	XS0506527851	USD	100 000	109 941	105 369	1%	
<b><u>Luksemburgā reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
LU	XS0424860947	USD	100 000	112 979	109 189	1%	
LU	XS0899969702	USD	200 000	195 312	195 424	2%	
<b><u>Malaizijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
MY	USY68856AB20	USD	100 000	122 968	117 298	1%	
<b><u>Nīderlandē reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
NL	XS0461926569	USD	100 000	103 426	105 998	1%	
NL	US552081AG61	USD	200 000	211 346	202 400	2%	
<b><u>Norvēģijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
NO	US85771PAN24	USD	25 000	25 238	25 032	0%	
<b><u>Panamā reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
PA	US143658BA91	USD	100 000	101 606	100 490	1%	
<b><u>Zviedrijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
SE	US294829AA48	USD	200 000	203 436	191 289	2%	
SE	US86960BAH50	USD	250 000	236 377	237 428	2%	
<b><u>Taizemē reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
TH	USY7150WAA37	USD	200 000	198 220	199 411	2%	
<b><u>Turcijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
TR	XS0957598070	USD	200 000	200 963	201 835	2%	
TR	XS0848940523	USD	200 000	170 673	170 635	1%	
<b><u>ASV reģistrētie vērtspapīri</u></b>							
US	US61747YDU64	USD	300 000	293 881	292 702	2%	
US	US172967GT25	USD	200 000	187 971	189 492	2%	
US	US46625HJJ05	USD	200 000	189 225	190 193	2%	
US	US38141GVM31	USD	170 000	165 775	168 879	1%	
US	US871503AH15	USD	50 000	50 026	49 194	0%	
US	US88166HAD98	USD	25 000	23 575	23 459	0%	
US	US12673PAC95	USD	250 000	270 541	257 082	2%	
US	US34354PAC95	USD	300 000	291 711	288 234	2%	
US	US64110DAE40	USD	350 000	341 377	336 233	3%	
US	US91913YAN04	USD	100 000	120 920	111 754	1%	
US	US00846UAG67	USD	100 000	105 893	104 458	1%	
US	US090572AP34	USD	200 000	212 508	202 213	2%	
US	US219023AF51	USD	300 000	310 471	305 609	2%	
US	US032654AH86	USD	200 000	187 553	186 073	2%	
US	US931427AF53	USD	300 000	288 543	290 992	2%	
US	US343498AA92	USD	200 000	201 992	201 769	2%	
US	US086516AL50	USD	100 000	102 045	105 426	1%	
US	US670346AL99	USD	200 000	199 184	204 053	2%	
US	US482480AD20	USD	200 000	196 313	198 810	2%	
US	US364760AK48	USD	250 000	269 594	252 353	2%	
US	US032095AB71	USD	250 000	251 675	251 216	2%	
US	US62944TAE55	USD	100 000	97 651	97 878	1%	
US	US48203RAF10	USD	100 000	99 932	102 328	1%	
US	US920253AD32	USD	100 000	109 380	106 069	1%	
US	US00037BAA08	USD	300 000	287 433	285 652	2%	

*AIF "Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income Investment Grade USD"  
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim*

US	USU7963ZAE98	USD	300 000	285 666	285 593	2%
US	USU2339CCB29	USD	200 000	192 904	192 850	2%
US	US302445AD32	USD	100 000	97 475	95 062	1%
US	US00510RAC79	USD	200 000	215 678	209 037	2%
US	US94988J5B98	USD	250 000	238 821	238 898	2%
US	US278642AM59	USD	250 000	236 535	237 494	2%
US	US06051GEW50	USD	250 000	239 351	238 810	2%
<b><u>Dienviāfrikā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
ZA	XS0809571739	USD	200 000	182 409	184 637	1%
<b>Kopā:</b>				<b>10 776 087</b>	<b>10 672 621</b>	

**5 Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2 604 060	1 890 282
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2 500 124)	(1 918 760)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>103 936</b>	<b>(28 478)</b>

**6 Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
No patiesajā vērtībā uzrādītiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	463 934	(10 653)
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	382 109	796 539
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>846 043</b>	<b>785 886</b>

## 7 Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā
<b>EUR</b>	
<b>01.12.2014</b>	<b>3 128 704</b>
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
<b>31.12.2015</b>	<b>9 502 680</b>
Iegāde	3 229 266
Pārdošana	(2 604 060)
Patiesās vērtības pārvērtēšana	193 922
Saņemtie procenti	(375 904)
Uzkrātie procenti	373 997
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	352 720
<b>31.12.2016</b>	<b>10 672 621</b>

## 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 kursu, 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 kredītspējas 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 izrietošas saistības vienas valsts iekšējo iemeslu dēļ, piemēram, tādu kā ekonomiskās, politiskās, tiesiskās situācijas izmaiņas valstī.

#### Darījumu partnera risks

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

#### Koncentrācijas risks

Iespējamo zaudējumu apmērs no darījumiem, ko veido Fonda ieguldījumi 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.

Turpmācai 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.

2016. gada 31. decembrī EUR	<u>Līdz 1 gadam</u>	<u>No 1 līdz 5 gadiem</u>	<u>Virš 5 gadiem</u>	<u>Kopā</u>
<b>Aktīvi</b>				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 723 550	-	-	<b>1 723 550</b>
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	997 833	5 759 479	3 915 309	<b>10 672 621</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(16 474)	-	-	<b>(16 474)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<u><b>2 704 909</b></u>	<u><b>5 759 479</b></u>	<u><b>3 915 309</b></u>	<u><b>12 379 697</b></u>
<b>Tīrā pozīcija %</b>	<b>22%</b>	<b>47%</b>	<b>31%</b>	<b>100%</b>

2015. gada 31. decembrī EUR	Līdz 1 gadam	No 1 līdz 5 gadiem	Virs 5 gadiem	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
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
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(12 554)	-	-	(12 554)
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3 179 119</b>	<b>2 747 619</b>	<b>6 755 061</b>	<b>12 681 799</b>
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>25%</i>	<i>22%</i>	<i>53%</i>	<i>100%</i>

## 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	2016. gada 31. decembrī	2015. gada 31. decembrī
	Neto aktīvu pieaugums	Neto aktīvu pieaugums
Paralēls pieaugums par 100 bāzes punktiem	(336 690)	(530 702)
Paralēls samazinājums par 100 bāzes punktiem	336 690	530 702

## iii. Valūtas risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2016. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

2016. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1 723 550	1 723 550
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs			
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	10 672 621	10 672 621
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros			
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(8 100)	(8 374)	(16 474)
<b>Neto aktīvi</b>	<b>(8 100)</b>	<b>12 387 797</b>	<b>12 379 697</b>

	USD	Kopā
<b>2015. gada 31. decembrī</b>		
<b>Aktīvi</b>		
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 191 673	3 191 673
Termiņnoguldījumi 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		
<b>Saistības</b>		
Uzkrātie izdevumi	(12 554)	(12 554)
<b>Neto aktīvi</b>	<b>12 681 799</b>	<b>12 681 799</b>

#### iv. Cenas risks

Neto aktīvu jutība pret izmaiņām vērtspapīru cenās, pamatojoties uz 2016. gada 31. decembrī un 2015. gada 31. decembrī esošajām pozīcijām, un scenārijs 5% izmaiņām vērtspapīru cenās, pārējiem mainīgajiem saglabājoties, ir šāds:

	2016. gada 31. decembrī	2015. gada 31. decembrī
<b>EUR</b>	<b>Neto aktīvu pieaugums</b>	<b>Neto aktīvu pieaugums</b>
5% pieaugums vērtspapīru cenās	528 973	470 180
5% samazinājums vērtspapīru cenās	(528 973)	(470 180)

## 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 (nekoriģētas).
2. līmenis: Ievades dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, kas ir novērojami vai nu tieši (t.i., kā cenas) vai netieši (t.i., atvasināti no cenām). Šī kategorija ietver finanšu instrumentus, kas tiek vērtēti, izmantojot līdzīgu finanšu instrumentu aktīvā tirgū 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 kotētas 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.

2016. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		10 672 621	-	-	10 672 621

2015. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		9 502 680	-	-	9 502 680

**(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.

2016. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi un saistības</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	-	1 723 550	1 723 550
Uzkrātie izdevumi		-	-	(16 474)	(16 474)

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

## 10 Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2016	% no kopējā skaita uz 31.12.2016	31.12.2015	% no kopējā skaita uz 31.12.2015
Saistītās personas – akcionāra Rietumu Banka AS turējumā esošās ieguldījumu apliecības	4 990	39%	4 990	36%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	7 793	61%	9 053	64%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>12 783</b>	<b>100%</b>	<b>14 043</b>	<b>100%</b>

## 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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)</b>	<b>12 379 697</b>	<b>12 681 799</b>
Fonda daļu skaits	12 783	14 043
Fonda daļu vērtība	968	903
<b>Fonda neto aktīvi (USD)</b>	<b>13 049 438</b>	<b>13 806 675</b>
Fonda daļu skaits	12 783	14 043
Fonda daļu vērtība	1 021	983
Fonda ienesīgums*	3.87%	-0.30%

\* Ienesīgums aprēķināts, pieņemot, ka gadā ir 366 dienas.



Pāvils Počtarenko  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

2017. gada 31. martā



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" ieguldījumu apliecību turētājiem

#### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatu*

Esam veikuši Atvērtā ieguldījumu fonda "Rietumu Asset Management Fund" apakšfonda "Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade USD" ("Fonds"), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Rietumu Asset Management" ("Pārvaldītājs") pievienotajā gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata no 8. līdz 29. lapai revīziju. Pievienotais finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. 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 Investment Grade USD" finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

#### *Atzinuma pamatojums*

Atbilstoši LR Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskata revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Fonda un tā Pārvaldītāja saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskata revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR 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.

#### *Ziņošana par citu informāciju*

Par citu informāciju atbild Pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- 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,

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 *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR 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 tās 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.

#### *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fondu un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

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 LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fondu un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

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

Pārvaldītāja 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, pārvaldītāja 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 pārvaldītāja 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.

### *Revidentu atbildība par finanšu pārskata revīziju*

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskats kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, 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 revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, 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 Pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti attiecībā uz Fonda pārvaldību;
- 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 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 Pārvaldītājs Fonda 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.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

Ondřej Fikrle  
Partneris pp KPMG Baltics SIA  
Rīga, Latvija  
2017. gada 31. martā

Valda Užāne  
Zvērināta revidente  
Sertifikāta Nr. 4