

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

**Apakšfonds**  
**“Fixed Income High Yield - USD”**

Pārskats par periodu no 2015. gada 01. janvāra līdz  
2015. gada 30. jūnijam

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

### **Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:

Fonda veids:

Apakšfonda nosaukums:

Fonda reģistrācijas datums:

Fonda numurs:

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:  
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā

adrese:

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas  
numurs:

Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības  
darbībai numurs:

Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:

Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:

Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:

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

“Rietumu Asset Management Fund”

Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem

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

2014. gada 20. augusts

FL147-02.01.02.01.512/166

AS “Rietumu Asset Management” IPS  
Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija

40103753360

06.03.06.512/356

“Rietumu Banka” AS

Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija

40003074497

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:

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

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

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:  
Valdes priekšsēdētājs – Fuls Rolfs – iecelts 2014. gada  
29. janvārī.  
Valdes loceklis – Zamullo Jaroslavs – iecelts 2014. gada  
29. janvārī.  
Valdes loceklis – Lokomets Renāts – iecelts 2014. gada  
16. jūnijā.

Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Fonda pārvalnieku (investīciju komitejas  
dalībnieku) vārds, uzvārds:

Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Revidents:

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

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

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

KPMG Baltics SIA  
Vesetas iela 7, Rīga

## **ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

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

2015. gada pirmajam pusgadam bija raksturīgs paaugstināts svārstīgums parāda vērtspapīru tirgū. Tirgus dalībnieki aktīvi reaģēja uz publiskotiem makroekonomiskiem datiem, koriģējot savas prognozes ASV Centrālās bankas refinansēšanas likmes paaugstināšanai. Nemot vērā tirgus paaugstināto svārstīgumu, Fonda pārvaldišanā tika izmantota konservatīva taktika. Fonda Pārvaldniesi būtiski palielināja naudas līdzekļu daļu Fonda aktīvu struktūrā un ieguldīja brīvos līdzekļus atsevišķos korporatīvos emitentos.

2015. gada 30. jūnijā atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield – USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 7 424 199, neto aktīvu apmērs EUR 7 409 952, kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecību sastāda EUR 885. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums EUR 566 010.

Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 2015. gada 1.pusgadā sastāda 27.4%.

Ieguldījumu fonda pārvaldišanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai AS „Rietumu asset Managment” EUR 27 952 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 4 698 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.

---

Fuls/Rolfs  
Valdes priekssēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management"  
IPS

Počtarenko Pāvels  
Fonda pārvaldniesi

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

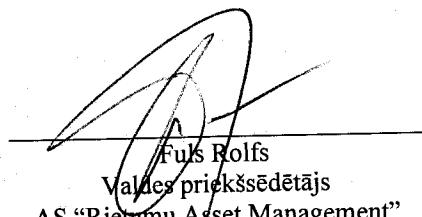
## **Pazīšojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 08. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2015. gada 30. jūnijā un darbības rezultātu par periodu no 2015. gada 01.janvāra līdz 2015. gada 30. jūnijam.

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

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



Fulks Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management"  
IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## Turētājbankas ziņojums

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Turētājbanka savā vārdā ceļ ieguldītāju prasības pret ieguldījumu pārvaldes sabiedrību, ja attiecīgajos apstākjos 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 sekovojo:

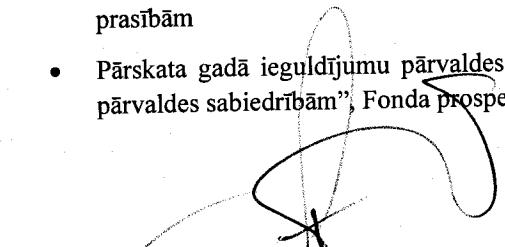
Turētājbanka pilnā apmērā atbild ieguldītājiem, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un trešajām personām par zaudējumiem kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu gadījumā, ja attiecīgā tiesa ir atzinusi pārkāpuma faktu.

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.

Āmēt 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 prospeks, Fonda nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

  
Pankovs Aleksandrs  
Vārtes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Banka"

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Piezīme	<u>30.06.2015.</u> EUR	<u>31.12.2014.</u> EUR
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 4	3 207 705 4 216 494	1 169 126 3 097 395
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>7 424 199</b>	<b>4 266 521</b>
 <b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		14 247	11 452
<b>Kopā saistības</b>		<b>14 247</b>	<b>11 452</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b><u>7 409 952</u></b>	<b><u>4 255 069</u></b>

Pielikumi no 12. līdz 23. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Fuls Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Piezīme	01.01.2015.- 30.06.2015.	20.08.2014.- 31.12.2014.
		EUR	EUR
<b>Ienākumi</b>			
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi			247
		770	
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>770</b>	<b>247</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(27 952)	(10 300)
Atlīdzība turētājbankai		(4 698)	(1 519)
Altīdzība revidentam		(3 899)	(6 774)
Parējās administratīvās izmaksas		(1 047)	(2 838)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(37 596)</b>	<b>(21 431)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums / samazinājums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	5	9 955	(180)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	6	238 628	(213 509)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>		<b>248 583</b>	<b>(213 689)</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>			
		<b>211 758</b>	<b>(234 873)</b>
<b>Pārējie visaptverošie ienākumi</b>			
Konvertācijas finanšu pārskatu uzrādišanas valūtā rezultāts		354 252	82 145
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums pēc pārējiem visaptverošajiem ienākumiem</b>			
		<b>566 010</b>	<b>(152 728)</b>

Pielikumi no 12. līdz 23. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

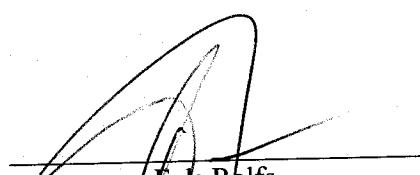
Fulks Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	<u>01.01.2015.-</u> <u>30.06.2015.</u>	<u>20.08.2014.-</u> <u>31.12.2014.</u>
	EUR	EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4 255 069	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums pēc pārējiem visaptverošajiem ienākumiem	566 010	(152 728)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2 955 265	4 522 137
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(366 392)	(114 340)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	2 588 873	4 407 797
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	3 154 883	4 255 069
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>7 409 952</b>	<b>4 255 069</b>
 Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	 5 463	 -
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>8 374</b>	<b>5 463</b>
 Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	 779	 -
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>885</b>	<b>779</b>

Pielikumi no 12. līdz 23. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Fulks Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**

	Piezīme	01.01.2015- 30.06.2015	20.08.2014- 31.12.2014
		EUR	EUR
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi	7	(1 008 670)	(3 366 918)
Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas	5	258 113	65 442
Saņemtie procentu ienākumi	7	141 195	50 188
Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas		(35 000)	(9 954)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>(644 363)</b>	<b>(3 261 242)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		2 955 265	4 522 137
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(366 393)	(114 340)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no finansēšanas darbības</b>		<b>2 588 872</b>	<b>4 407 797</b>
<b>Neto naudas līdzekļu pieaugums</b>		<b>1 944 509</b>	<b>1 146 555</b>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		1 169 126	
Finanšu pārskatu valūtu konvertācijas rezultāts		94 070	22 571
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>		<b>3 207 705</b>	<b>1 169 126</b>

Pielikumi no 12. līdz 23. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Jūls Rolfs  
 Valdes priekšsēdētājs  
 AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## PIELIKUMI

### 1 Pamatinformācija

Fonda nosaukums:

„Rietumu Asset Management Fund”

Fonda veids:

Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem

Fonda darbības joma:

Ieguldījumi vērtspapīros, naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu daļas un termiņoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā

Apakšfonda nosaukums:

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

Apakšfonda darbības joma:

Ieguldījumi vērtspapīros, naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu daļas un termiņoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:

AS "Rietumu Asset Management" IPS

### 2 Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

#### (a) Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2015. gada 01.janvāra līdz 2015. gada 30. jūnijam.

#### (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 uzskaitei 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 peļnas vai zaudējumu aprēķinā, kas tiek uzrādīti kā neto ienākumi no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā.

**b. Konvertācija finanšu pārskatu uzrādīšanas valūtā**

Aktīvi un saistības ir pārrēķinātas finanšu pārskatu valūtā – eiro – pēc maiņas kura pārskata perioda beigu datumā. Ienākumi un izdevumi tiek pārrēķinati finanšu pārskatu valūtā, izmantojot darījuma dienas valūtas maiņas kursu. Finanšu pārskatu valūtu konvertācijas rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek uzrādīti citu visaptverošo ienākumu un izdevumu pārskatā.

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

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
USD	1.1189	1.2141

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

Neto peļņa no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā ietver visas realizētās un nerealizētās patiesās vērtības izmaiņas, procentu ienākumus un 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 peļnas vai zaudējumu aprēķinā aprēķina uzrāda starpību starp naudas summu, kas saņemta no ieguldījumu pārdošanas, t.sk. vērtspapīru dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, korīgējot to šādā kārtībā par ieguldījuma vērtības pieaugumu vai samazinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Neto realizēto peļņu no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķinā aprēķina, izmantojot vidējo svērto metodi.

**(e) Komisijas maksu izdevumi**

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Citus administrācijas izdevumus uzskaita brīdī, kad fondam tiek sniegs 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 kā patiesajā vērtībā novērtētos finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, jo, saskaņā ar dokumentēto ieguldījumu stratēģiju, šādi vērtspapīri tiek pārvaldīti, pamatojoties uz to patieso vērtību. Šie vērtspapīri sākotnēji tiek uzskaitīti un to ienesīgums tiek vērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību.

#### • Atzīšana un sākotnējā novērtešana

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 attiecīmas uz to iegādi vai emisiju.

#### • Patiesās vērtības noteikšana

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

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

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

#### • Vērtības samazināšanās

Katrā pārskata gada beigu datumā tiek novērtēts, vai nepastāv objektīvi pierādījumi tam, ka finanšu aktīvu, kas nav novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, vērtība ir samazinājusies. Finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies, ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka vērtība ir samazinājusies viena vai vairāku zaudējumu radošu notikumu rezultātā, kuri ir notikuši pēc sākotnējās aktīva vai aktīvu 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 peļas 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.

**c. 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.

**d. 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 aizpemšanās darījumu ietvaros.

**(g) Nodokļi**

Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no uzņēmumu ienākuma nodokļa.

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

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2014. 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) 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 šī iemaksas kā apkalpošanas izmaksu samazinājumu tajā periodā, kurā pakalpojumi tika sniegti.

Fonds paredz, ka šie grozījumi neietekmēs finanšu pārskatus, jo Fondam nav noteiktu labumu plānu, kas paredz darbinieku vai trešo pušu iemaksu veikšanu.

**21. SFPIK "Nodevas" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk)**

Šajā interpretācijā ir sniegti norādījumi attiecībā uz saistības radošā notikuma identificēšanu un laiku, kad atzīt saistības apmaksāt valsts noteiktas nodevas. Interpretācijā ir noteikts, ka saistības radošais notikums ir notikums, kas rada nepieciešamību maksāt nodevu saskaņā ar normatīvo aktu prasībām, un tādējādi saistības apmaksāt minēto nodevu jāatzīst brīdī, kad ir iestājies šis notikums. Saistības apmaksāt nodevu tiek atzītas pieaugošā veidā, ja saistības radošais notikums notiek ilgākā laika periodā. Ja saistības radošo notikumu veido minimāla aktivitātes sliekšņa sasniegšana, saistības atzīst brīdī, kad tiek sasniegts minimālais aktivitātes slieksnis. Interpretācijā ir noteikts, ka uzņēmumam nevar būt pienākuma maksāt nodevu, kuru radīs tā darbošanās nākotnes periodā, jo uzņēmums būs ekonomiski spiests turpināt darbību šajā nākotnes periodā.

Paredzams, ka pēc sākotnējās piemērošanas šai interpretācijai nebūs būtiskas ietekmes uz finanšu pārskatiem, jo tās piemērošanas rezultātā nebūs nepieciešams mainīt grāmatvedības uzskaites politiku attiecībā uz valsts nodevām.

**(iii) Ikgadējie papildinājumi SFPS**

Ikgadējo papildinājumu ietvaros ir ieviesti 11 grozījumi 9 standartos, no kuriem izriet grozījumi citos standartos un interpretācijās. Vairums šo grozījumu ir piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk, un to agrāka piemērošana ir atļauta. Četri grozījumi četros standartos ir piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to agrāka piemērošana ir atļauta.

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

### **3 Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	% no Fonda neto 30.06.2015. EUR		% no Fonda neto 31.12.2014. EUR	
	aktīviem 30.06.2015.	aktīviem 31.12.2014.	aktīviem 31.12.2014.	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka”	3 207 705	43%	1 169 126	27%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>3 207 705</b>	<b>43%</b>	<b>1 169 126</b>	<b>27%</b>

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

	% no Fonda neto 30.06.2015. EUR		% no Fonda neto 31.12.2014. EUR	
	aktīviem 30.06.2015.	aktīviem 31.12.2014.	aktīviem 31.12.2014.	
<b>Parāda vērtspapīri</b>				
Ar reitingu BBB-	248 932	3%	176 300	4%
Ar reitingu BB+	283 912	4%	139 418	3%
Ar reitingu BB	776 140	10%	924 790	22%
Ar reitingu BB-	1 277 295	17%	798 488	19%
Ar reitingu B+	469 439	6%	452 447	11%
Ar reitingu B	1 044 402	14%	521 541	12%
Ar reitingu B-	48 806	1%	0	0%
Ar reitingu CCC	0	0%	84 411	2%
Ar reitingu CCC+	67 568	1%	0	0%
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā</b>	<b>4 216 494</b>	<b>57%</b>	<b>3 097 395</b>	<b>73%</b>

Šajā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus  
dalījumā pēc emitenta izcelesmes valsts:

	<b>ISIN kods</b>	<b>Ieguldījumu valūta</b>	<b>Nomināla vērtība USD</b>	<b>Iegādes vērtība EUR</b>	<b>Uzskaites vērtība 30.06.2015 EUR</b>	<b>% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015</b>
<b><u>ASV reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
US	US18683KAF84	USD	100 000	78 147	67 568	1%
US	US17453BAJ08	USD	50 000	48 642	42 341	1%
US	US704549AF16	USD	75 000	68 677	23 907	0%
US	US704549AH71	USD	75 000	64 187	24 899	0%
US	US35906AAN81	USD	75 000	73 269	60 303	1%
US	US85207UAF21	USD	75 000	73 348	66 726	1%
US	US247025AE93	USD	75 000	71 632	70 200	1%
US	US156686AM96	USD	75 000	70 451	65 873	1%
US	US85207UAE55	USD	125 000	117 954	112 124	2%
US	US050095AM05	USD	75 000	70 154	66 487	1%
US	US00101JAK25	USD	50 000	47 145	47 726	1%
US	US054303AW29	USD	75 000	72 301	66 627	1%
US	US01748XAA00	USD	35 000	32 890	32 460	0%
US	US086516AM34	USD	50 000	46 034	47 958	1%
US	US48666KAU34	USD	100 000	88 047	89 681	1%
US	US78412FAP99	USD	200 000	191 302	189 736	3%
US	US031652BE90	USD	150 000	143 369	137 624	2%
US	US444454AA09	USD	100 000	103 498	98 707	1%
US	US35906AAH14	USD	75 000	72 056	70 982	1%
US	USU5933LAD39	USD	150 000	136 246	127 692	2%
<b><u>Australijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
AU	USQ66511AC26	USD	70 000	57 709	59 196	1%
<b><u>Brazilijs reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
BR	USP18445AG42	USD	200 000	175 963	159 060	2%
BR	USP3058WAC12	USD	200 000	179 508	178 511	2%
<b><u>Honkongā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
HK	USY97279AB28	USD	200 000	168 069	161 007	2%
HK	USY9896RAA96	USD	200 000	182 602	182 989	2%
<b><u>Irija reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
IE	XS0772835285	USD	200 000	173 324	172 904	2%
IE	XS0587031096	USD	200 000	184 772	185 334	3%
IE	XS0878855773	USD	200 000	164 786	169 820	2%
IE	XS0863583281	USD	200 000	145 857	178 982	2%
<b><u>Kanādā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
CA	USC10602AJ68	USD	100 000	95 156	82 198	1%
CA	USC3535CAE87	USD	200 000	191 510	172 323	2%
CA	USC71058AD08	USD	100 000	91 905	75 788	1%
<b><u>Luksemburgā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
LU	XS0808638612	USD	200 000	168 643	163 961	2%
LU	XS0555493203	USD	200 000	156 128	188 537	3%

ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Nomināla vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība 30.06.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015
<b><u>Nīderlandē reģistrētie vērtspapiņi</u></b>					
NL	XS0923472814	USD	200 000	174 500	178 190
NL	USN54468AD05	USD	200 000	180 365	170 908
NL	US71647NAM11	USD	75 000	70 598	66 135
<b><u>Spanija reģistrētie vērtspapiņi</u></b>					
ES	USE0000TAE13	USD	175 000	167 497	161 030
<b>KOPĀ:</b>			<b>4 398 241</b>	<b>4 216 494</b>	<b>57%</b>

## 5 Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums

	01.01.2015.- 30.06.2015. EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	258 113	65 442
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(248 158)	(65 622)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>9 955</b>	<b>(180)</b>

## 6 Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums

	01.01.2015.- 30.06.2015. EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
No patiesajā vērtībā uzrādītiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	238 628	(213 509)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>238 628</b>	<b>(213 509)</b>

## 7 Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>
<b>EUR</b>	
<b>20.08.2014.</b>	
Iegāde	3 366 918
Pārdošana	(65 622)
Patiesās vērtības pārvērtēšana	(213 509)
Saņemtie procenti	(50 188)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	59 796
<b>31.12.2014.</b>	<b>3 097 395</b>
Iegāde	1 008 670
Pārdošana	(258 113)
Patiesās vērtības pārvērtēšana	248 583
Saņemtie procenti	(141 195)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	261 153
<b>30.06.2015.</b>	<b>4 216 494</b>

## Riska pārvaldišana

### (a) Ar ieguldījumiem saistītie riski

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

#### Tirdzniecības riski

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 kredītspēja 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 reatings 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 atbilstošo saistību izpildei nākotnē.

#### Valstu risks

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

#### Darījumu partnera risks

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

#### Koncentrācijas risks

Iespējamo zaudējumu apmērs no darījumiem, ko veido Fonda ieguldījumi 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 ietilpst ošas komercsabiedrības uzskata par vienu personu.

#### Informācijas risks

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

#### Tiesiskais risks

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

### REPO darījumu risks

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

### Operacionālais risks

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

## **(b) Risku novēršanas pasākumu apraksts**

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

Diversifikācija starp individuālajiem finanšu instrumentiem, emitentiem, kontrahentiem, kā arī starp aktīvu klasēm, ģeogrāfiskajiem reģioniem un nozarēm ir galvenais faktors, kas ilgtermiņā veicina būtisku zaudējumu 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 Fonda 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. Fonda tiek iekļauti tikai tie ieguldījumu objekti, kuri atbilst konkrētā Fonda ieguldījumu politikai.

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

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

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

## **(c) Risku kvantificēšana**

### **i. Likviditātes risks**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2015. gada 30. jūnijā.

EUR	<u>Līdz 6 mēn.</u>	<u>No 6 līdz 12 mēn.</u>	<u>No 12 mēn.</u>	<u>Kopā</u>
<b>Aktīvi</b>				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 207 705	-	-	3 207 705
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	4 216 494	4 216 494	4 216 494
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(14 247)	-	-	(14 247)
<b>Neto aktīvi</b>	<u>3 193 458</u>	<u>4 216 494</u>	<u>7 409 952</u>	
<b>Tirā pozīcija %</b>	<u>43%</u>	<u>57%</u>	<u>100%</u>	

### ii. Valūtas risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2015. gada 30. jūnijā, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	3 207 705	3 207 705
Termiņoguldījumi kredītiestādēs	-	4 216 494	4 216 494
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	-	-	-
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros	-	-	-
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(14 247)	(14 247)	(14 247)
<b>Neto aktīvi</b>	<u>7 409 952</u>	<u>7 409 952</u>	<u>7 409 952</u>

### iii. Cenas risks

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

EUR	<u>2015. gada 30. jūnijā</u>	<u>2014. gada 31. decembrī</u>
	Neto aktīvu pieaugums	Neto aktīvu pieaugums
5% pieaugums vērtspapīru cenās	207 720	152 195
5% samazinājums vērtspapīru cenās	(207 720)	(152 195)

## 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.

Patiessās 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 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.

	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>2014. gada 31. decembris</b>					
<b>Finanšu aktīvi</b>					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		3 097 395	-	-	<b>3 097 395</b>
<b>2015. gada 30. jūnijis</b>					
<b>Finanšu aktīvi</b>					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		4 216 494	-	-	<b>4 216 494</b>

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

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

Tabulā norādīta un analizēta patiesajā vērtībā nenovērtēto finanšu instrumentu patiesā vērtība pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, kurā klasificēts katrs patiesās vērtības novērtējums. Nemot

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

2014. gada 31. decembris	EUR	1. Iīmenis	2. Iīmenis	3. Iīmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi un saistības</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	1 169 126	-	1 169 126
Uzkrātie izdevumi		-	(11 452)	-	(11 452)
 <b>2015. gada 30. jūnijis</b>					
<b>Finanšu aktīvi un saistības</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	3 207 705	-	3 207 705
Uzkrātie izdevumi		-	(14 247)	-	(14 247)

## 10 Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	30.06.2015.	% no kopējā skaita uz 30.06.2015	31.12.2014.	% no kopējā skaita uz 31.12.2014
Aкционāra (Rietumu Banka AS) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	4 983	59%	4 983	91%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	3 391	41%	480	9%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>8 374</b>	<b>100%</b>	<b>5 463</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 leguldījumu pārvaldes sabiedrībai un turētājbankai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

## 12 Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2015.	31.12.2014.
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)</b>	<b>7 409 952</b>	<b>4 255 069</b>
Fonda daļu skaits	8 374	5 463
Fonda daļu vērtība	885	779
Fonda ienesīgums*	27.4%	-14.7%
 <b>Fonda neto aktīvi (USD)</b>	 <b>8 290 994</b>	 <b>5 166 080</b>
Fonda daļu skaits	8 374	5 463
Fonda daļu vērtība	990	946
Fonda ienesīgums*	27.4%	-14.7%

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