

ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS
“Rietumu Asset Management Fund”

Apakšfonds
“Rietumu Asset Management Fund -Fixed Income High Yield USD”

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

AIF "Rietumu Asset Management Fund Fixed Income High Yield - USD"
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 30.jūnijam

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	Atvērtais ieguldījumu fonds "Rietumu Asset Management Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD”
Fonda reģistrācijas datums:	2014. gada 20. augusts
Fonda numurs:	FL147-02.01.02.01.512/166
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	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 priekšsēdētāja vietnieks – Pankovs Aleksandrs – iecelts 2014. gada 29. janvārī. Padomes loceklis – Suharenko Ilja – iecelts 2014. gada 29. janvārī. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Fuls Rolfs – iecelts 2014. gada 29. janvārī. Valdes loceklis – Zamullo Jaroslavs – iecelts 2014. gada 29. janvārī. Valdes loceklis – Lokomets Renāts – iecelts 2014. gada 16. jūnijā.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Počtarenko Pāvels– iecelts 2014. gada 11. februārī. Moskaļuks Jurijs – iecelts 2014. gada 3. aprīlī.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield 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.

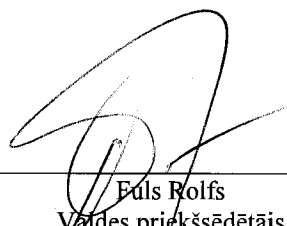
Parskata periodā obligāciju tirgus notikumi galvenokārt bija saistīti ar sagaidāmo ASV Centrālās bankas refinansēšanas likmes paaugstināšanos. Gada laikā samazinājās korporatīvo un valsts parādu vērtspapīru ienesīgums. Augsta ienesīguma obligāciju pievilcības samazināšanās rezultātā Fonda pārvaldes taktika tika novirzīta uz vērtspapīru izvēli augsta ienesīguma obligāciju kredīta kvalitātes augšējā diapazonā, nepieļaujot riska līmeņa būtisku paaugstināšanos.

2016. gada 30.jūnijā atvērta ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 6 910 595, neto aktīvu apmērs EUR 6 903 673, kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecību sastāda EUR 886. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums EUR 382 977.

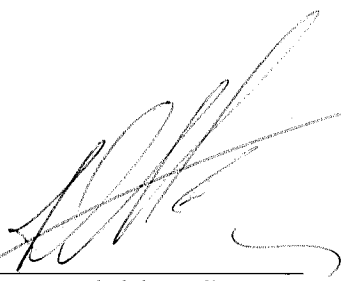
Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 2016. gada sešos mēnešos sastāda 16.64%.

Ieguldījumu fonda pārvaldīšanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību AS „Rietumu asset Management” IPS EUR 34 145 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 6 868 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.



Eulis Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS „Rietumu Asset Management”
IPS



Moskaļuks Jurijs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijā

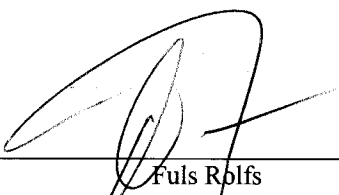
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 12. līdz 28. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli uz 2016. gada 30. jūniju un darbības rezultātu par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. 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, 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.



Fuls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset Management"
IPS

Rīgā, 2016. gada 27. jūlijā

Turētājbankas ziņojums

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

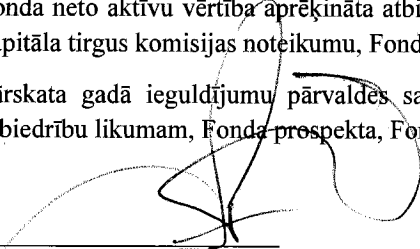
Turētājbanka pilnā apmērā atbild ieguldītājiem, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un trešajām personām par zaudējumiem kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolūku vai aiz neuzmanības pārkāpusi likumu vai Turētājbankas līgumu gadījumā, ja attiecīgā tiesa ir atzinusi pārkāpuma faktu.

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



Pankovs Aleksandrs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Banka"

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijā

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Piezīme	30.06.2016. EUR	31.12.2015. EUR
Aktīvi			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1 356 934	1 846 959
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	5 553 661	5 404 096
Kopā aktīvi		6 910 595	7 251 055
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		6 922	11 633
Kopā saistības		6 922	11 633
Neto aktīvi		6 903 673	7 239 422

Pielikumi no 12. līdz 28. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



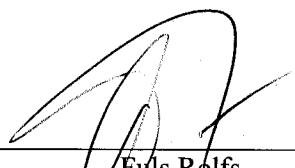
Fuls Rōlfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijā

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Piezīme	01.01.2016.- 30.06.2016. EUR	2015 EUR
Ienākumi			
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi		(151)	1 058
Kopā ienākumi		(151)	1 058
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(34 145)	(70 111)
Atlīdzība turētājbankai		(6 868)	(11 953)
Atlīdzība revidentam		32	(8 019)
Parējās administratīvās izmaksas		(1 563)	(4 715)
Kopā izdevumi		(42 544)	(94 798)
Ieguldījumu vērtības pieaugums / samazinājums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	5	96 328	(107 565)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		470 524	261 711
	6		
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		566 852	154 146
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		524 157	60 406

Pielikumi no 12. līdz 28. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Fuls Rōlfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijā

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2016.- 30.06.2016.	2015
	EUR	EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	7 239 422	4 255 069
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums pēc pārējiem visaptverošajiem ienākumiem	382 977	60 406
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>160 935</i>	<i>5 127 907</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(879 661)</i>	<i>(2 203 960)</i>
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(718 726)	2 923 947
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(335 749)	2 984 353
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	6 903 673	7 239 422
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	8 682	5 463
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	7 796	8 682
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	834	779
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	886	834

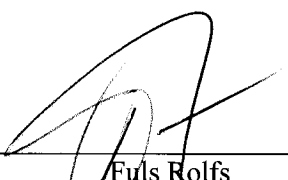
Pielikumi no 12. līdz 28. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Fuls Rofis
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijā

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	Piezīme	01.01.2016- 30.06.2016 EUR	2015 EUR
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi	7	(773 294)	(4 140 029)
Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas	5	891 651	1 483 627
Saņemtie procentu ienākumi	7	195 574	360 303
Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas		(47 159)	(94 856)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības		266 772	(2 390 955)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		160 935	5 127 907
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(879 661)	(2 203 960)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no finansēšanas darbības		(718 726)	2 923 947
Neto naudas līdzekļu pieaugums		(451 954)	532 992
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		1 846 959	1 169 126
Finanšu pārskatu valūtu konvertācijas rezultāts		(38 071)	144 841
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās		1 356 934	1 846 959

Pielikumi no 12. līdz 28. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Fuls Rolfs
Valdes priekšsēdētājs
AS "Rietumu Asset
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijā

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 High Yield USD”
Apakšfonda darbības joma:	Ieguldījumi vērtspapīros, naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu daļās un termiņnoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	AS “Rietumu Asset Management” IPS

2 Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

(a) Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF “Rietumu Asset Management Fund” apakšfonds „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income High Yield USD” (turpmāk tekstā arī “Fonds”) finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi nr. 99 “Ieguldījumu fondu un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada 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 2016. gada 01.janvāra līdz 2016. gada 31. maijam.

(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 nāamos periodus.

(c) Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

a. Ārvalstu valūtās veiktu darījumu konvertācija funkcionālajā valūtā

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

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

b. Konvertācija finanšu pārskatu uzrādīšanas valūtā

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

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

<u>Valūta</u>	<u>30.06.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
USD	1.1102	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 aprēķina uzrāda starpību starp naudas summu, kas saņemta no ieguldījumu pārdošanas, t.sk. vērtspapīru dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to šādā kārtībā par ieguldījuma vērtības pieaugumu vai samazinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Neto realizēto peļņu no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā aprēķina, izmantojot vidējo svērto metodi.

(e) Komisijas maksu izdevumi

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

(f) Finanšu aktīvi un finanšu saistības

• **Klasifikācija**

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 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 ir ietekme uz finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas aplēstajām nākotnes naudas plūsmām un šo ietekmi var ticami aplēst.

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

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

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 atbildību nodošanu vai arī kas paredz, ka Fonds ne nodod,

nedz patur visus ar attiecīgo finanšu aktīvu saistītos riskus un atbildības 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 atbildības 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 ķēdes, kas sniegtas atvasināto finanšu instrumentu un vērtspapīru aizņemšanās darījumu ietvaros.

(g) Nodokļi

Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no uzņēmumu ienākuma nodokļa.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (vi) Ikgadējie papildinājumi SFPS

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

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

3 Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2016. EUR	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2016.	31.12.2015. EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka”	1 356 934	20%	1 846 959	25%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	<u>1 356 934</u>	<u>20%</u>	<u>1 846 959</u>	<u>25%</u>

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

	30.06.2016. EUR	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2016.	31.12.2015. EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Parāda vērtspapīri				
Ar reitingu BBB	143 916	2%	229 739	0
Ar reitingu BBB-	64 276	1%	266 644	3%
Ar reitingu BB+	735 924	11%	609 907	4%
Ar reitingu BB	1 266 131	18%	1 235 051	8%
Ar reitingu BB-	1 270 067	18%	1 169 348	17%
Ar reitingu B+	974 486	14%	818 026	16%
Ar reitingu B	547 704	8%	926 669	11%
Ar reitingu B-	383 531	6%	26 631	13%
Ar reitingu CCC	0	0%	20 712	0%
Ar reitingu CCC+	103 110	1%	0	0%
Ar reitingu CCC-	0	0%	27 579	0%
Ar reitingu CC-	0	0%	73 790	1%
Ar reitingu DD	36 368	1%	0	0%
Bez reitinga	28 148	0%	0	0%
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā	<u>5 553 661</u>	<u>80%</u>	<u>5 404 096</u>	<u>75%</u>

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

AIF "Rietumu Asset Management Fund Fixed Income High Yield - USD"
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 30.jūnijam

ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Nominālā vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība 30.06.2016 EUR	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2016
<u>Panamā reģistrētie vērtspapīri</u>					
PA XS0273345982	USD	20 000	18 766	110 287	2%
<u>Brazīlijā reģistrētie vērtspapīri</u>					
BR USP14486AA54	USD	100 000	90 025	94 125	1%
BR USP3058WAC12	USD	200 000	180 915	181 261	3%
BR USP22854AF31	USD	100 000	84 962	92 879	1%
<u>Kanādā reģistrētie vērtspapīri</u>					
CA USC71058AD08	USD	100 000	91 200	18 972	0%
CA USC3535CAB49	USD	200 000	146 469	154 721	2%
CA USC10602AJ68	USD	100 000	95 901	73 722	1%
<u>Kazakstānā reģistrētie vērtspapīri</u>					
KZ XS0997708051	USD	200 000	180 342	176 484	3%
<u>Īrijā reģistrētie vērtspapīri</u>					
IE XS0588433267	USD	200 000	185 435	203 020	3%
<u>Luksemburgā reģistrētie vērtspapīri</u>					
LU US03938LAM63	USD	75 000	80 903	80 052	1%
LU XS0808638612	USD	200 000	169 964	186 413	3%
<u>Nīderlandē reģistrētie vērtspapīri</u>					
NL USN54468AD05	USD	200 000	181 778	180 805	3%
NL USP18445AG42	USD	200 000	175 644	28 148	0%
NL XS0546214007	USD	75 000	71 151	61 417	1%
NL US71647NAM11	USD	200 000	178 946	191 822	3%
<u>Meksikā reģistrētie vērtspapīri</u>					
MX USP7346XAA65	USD	200 000	196 093	191 695	3%
<u>Čīlē reģistrētie vērtspapīri</u>					
CL USP8718AAC01	USD	150 000	139 712	143 916	2%
<u>Singapūrā reģistrētie vērtspapīri</u>					
SG USY00371AB37	USD	200 000	172 942	194 154	3%
SG USY2749KAA89	USD	200 000	183 571	192 803	3%
<u>Austrālijā reģistrētie vērtspapīri</u>					
AU USQ66511AC26	USD	70 000	58 162	64 276	1%

AIF "Rietumu Asset Management Fund Fixed Income High Yield - USD"
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 30.jūnijam

Austrijā reģistrētie vērtspapīri

AT	USA29866AA70	USD	200 000	194 508	192 460	3%
----	--------------	-----	---------	---------	---------	----

ASV reģistrētie vērtspapīri

US	US704549AK01	USD	150 000	48 572	17 396	0%
US	US939640AD00	USD	150 000	145 989	148 623	2%
US	US48666KAU34	USD	100 000	88 737	91 622	1%
US	US74153QAG73	USD	100 000	96 494	92 757	1%
US	US01748XAA00	USD	35 000	33 147	95 047	1%
US	US050095AM05	USD	75 000	70 704	103 110	1%
US	US156700AW62	USD	50 000	46 508	47 296	1%
US	US35906AAH14	USD	75 000	72 621	72 974	1%
US	US858119BC38	USD	100 000	84 594	140 032	2%
US	US03077JAA88	USD	150 000	140 973	187 692	3%
US	US76009NAH35	USD	100 000	91 463	86 654	1%
US	US24702RAQ48	USD	50 000	44 854	45 496	1%
US	US31942DAB38	USD	100 000	95 726	139 392	2%
US	US031652BE90	USD	100 000	96 269	176 380	3%
US	US444454AA09	USD	100 000	104 309	97 116	1%
US	US85207UAE55	USD	75 000	72 712	98 225	1%
US	US235825AC01	USD	100 000	90 453	93 513	1%
US	US00101JAK25	USD	50 000	47 514	145 314	2%
US	US78412FAP99	USD	200 000	192 801	173 702	3%
US	US595112BA01	USD	50 000	47 292	43 327	1%
US	US44919PAC68	USD	100 000	85 343	83 158	1%
US	US64126XAC65	USD	100 000	80 598	81 123	1%
US	US576323AN93	USD	100 000	76 758	84 486	1%
US	US87264AAL98	USD	100 000	89 495	96 953	1%
US	US85207UAF21	USD	75 000	73 922	56 863	1%

AIF "Rietumu Asset Management Fund Fixed Income High Yield - USD"
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 30.jūnijam

US	USU5933LAD39	USD	100 000	91 415	116 575	2%
US	US156686AM96	USD	75 000	71 004	57 777	1%
US	US247025AE93	USD	50 000	48 114	67 626	1%
Kopā				5 205 769	5 553 661	80%

5 Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums

	01.01.2016.- 30.06.2016. EUR	2015 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	891 651	1 483 627
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(795 323)	(1 591 192)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	96 328	(107 565)

6 Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums

	01.01.2016.- 30.06.2016. EUR	2015 EUR
No patiesajā vērtībā uzrādītiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	611 704	(275 190)
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(141 180)	536 901
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	470 524	261 711

7 Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā
EUR	
31.12.2015.	-
Iegāde	4 140 029
Pārdošana	(1 483 627)
Patiesās vērtības pārvērtēšana	(714 156)
Saņemtie procenti	(360 303)
Uzkrātie procenti	331 413
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	393 346
31.12.2015.	5 404 096
Iegāde	773 294
Pārdošana	(891 651)
Patiesās vērtības pārvērtēšana	377 121
Saņemtie procenti	(195 238)
Uzkrātie procenti	189 418
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	(103 379)
30.06.2016.	5 553 661

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

Likviditātes risks

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

Kredītrisks

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

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

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

Neskatoties uz to, ka kredītreitingi var būt noderīgi instrumenti emitenta kredīspējas analīzē, tie nesniedz kvalitātes garantiju vai garantiju atbilstošu saistību izpildei nākotnē.

Valstu risks

Risks, ka Fonds cietīs zaudējumus gadījumā, ja visi vai vairākums no emitentiem vai kontrahentiem nevarēs pildīt no līguma 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.

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

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

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

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

(c) Risku kvantificēšana

i. Likviditātes risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2016. gada 30. jūnijā.

EUR	Līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 12 mēn.	Kopā
Aktīvi				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 356 934	-	-	1 356 934
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	176 484	-	5 377 177	5 553 661
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(6 922)	-	-	(6 922)
Neto aktīvi	1 526 496	-	5 377 177	6 903 673
Tīrā pozīcija %	22%	-	78%	100%

ii. Procentu likmju risks

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

EUR	2016. gada 30.jūnijā	2015
	Neto aktīvu pieaugums	Neto aktīvu pieaugums
Paralēls pieaugums par 100 bāzes punktiem	(235 672)	(220 747)
Paralēls samazinājums par 100 bāzes punktiem	235 672	220 747

iii. Valūtas risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2016. gada 30. jūnijā, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

AIF "Rietumu Asset Management Fund Fixed Income High Yield - USD"
Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 30.jūnijam

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1 506 469	1 506 469
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs			
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	6 165 675	6 165 675
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros			
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(7 685)	(7 685)
Neto aktīvi		7 664 459	7 664 459

iv. Cenas risks

Neto aktīvu jutība pret izmaiņām vērtspapīru cenās, pamatojoties uz 2016.gada 30.jūnijā un 2015. gada 31. decembrī esošajām pozīcijām, un scenārijs 5% izmaiņām vērtspapīru cenās, pārējiem mainīgajiem saglabājoties, ir šāds:

	2016. gada 30.jūnijā	2015. gada 31. decembrī
EUR	Neto aktīvu pieaugums	Neto aktīvu pieaugums
5% pieaugums vērtspapīru cenās	273 684	265 607
5% samazinājums vērtspapīru cenās	(273 684)	(265 607)

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.

2015. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		5 404 096	-	-	5 404 096
2016. gada 30. jūnijs	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		5 553 661	-	-	5 553 661

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

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

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

2015. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi un saistības					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	-	1 846 959	1 846 959
Uzkrātie izdevumi		-	-	(11 633)	(11 633)
2016. gada 30. jūnijs	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Finanšu aktīvi un saistības					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		-	-	1 356 934	1 356 934
Uzkrātie izdevumi		-	-	(6 922)	(6 922)

10 Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	30.06.2016.	% no kopējā skaita uz 30.06.2016	31.12.2015.	% no kopējā skaita uz 31.12.2015
Akcionāra (Rietumu Banka AS) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	4 983	64%	4 983	91%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	2 813	36%	480	9%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	7 796	100%	5 463	100%

11 Darījumi ar saistītajām personām

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

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

12 Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2016.	31.12.2015.
Fonda neto aktīvi (EUR)	6 903 674	7 239 422
Fonda daļu skaits	7 796	8 682
Fonda daļu vērtība	886	834
 Fonda neto aktīvi (USD)	 7 664 459	 7 881 558
Fonda daļu skaits	7 796	8 682
Fonda daļu vērtība	983	908
Fonda ienesīgums*	16.64%	-4%

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