

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

**Apakšfonds  
“Fixed Income Investment Grade - 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  
Investment Grade 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 pārvaldnieku (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 pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas  
normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos  
un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka  
pienākumus.

KPMG Baltics SIA  
Vesetas iela 7, Rīga

## Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade – 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 Pārvaldniesi sistematiski ieguldīja brīvos līdzekļus korporatīvos parāda vērtspapīros, sasniedzot portfeļa ienesīguma plānoto līmeni. Fonda ieguldījuma portfeļa atlikušais termiņš līdz dzēšanai tika saglabāts vidēja termiņā diapazonā.

2015. gada 30. jūnijā atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade – USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 13 199 763, neto aktīvu apmērs EUR 13 187 355, kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecību sastāda EUR 888. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums EUR 484 126.

Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 2015. gada 1.pusgadā sastāda 18.9%.

Ieguldījumu fonda pārvaldīšanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai AS „Rietumu asset Managmen” EUR 27 276 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 5 875 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.



Rolls Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management"  
IPS



Počtarenko Pāvels  
Fonda pārvaldniesks

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

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

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 24. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli līdz 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 Investment Grade - USD" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Rauls Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management"  
IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## Turētājbankas ziņojums

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

Turētājbanka pilnā apmērā atbild ieguldītājiem, ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un trešajām personām par zaudējumiem kas nodarīti, ja Turētājbanka ar nolīku 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.

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

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

---

Pankovs Aleksandrs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Banka"

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Piezīme	<u>30.06.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
		EUR	EUR
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	3 229 234	2 810 642
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	4	9 970 529	3 128 704
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>13 199 763</b>	<b>5 939 346</b>
 <b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		12 408	12 939
<b>Kopā saistības</b>		<b>12 408</b>	<b>12 939</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>13 187 355</b>	<b>5 926 407</b>

Pielikumi no 12. līdz 24. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Fulks Rolfs  
Vaičes 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		770	247
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>770</b>	<b>247</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(27 276)	(6 541)
Atlīdzība turētājbankai		(5 875)	(1 321)
Altīdzība revidentam		(3 899)	(6 773)
Parējās administratīvās izmaksas		(6 121)	(2 768)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(43 171)</b>	<b>(17 403)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums / samazinājums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	5	6 750	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	6	34 367	(39 685)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums</b>		<b>41 117</b>	<b>(39 685)</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums</b>		<b>(1 283)</b>	<b>(56 841)</b>
<b>Pārējie visaptverošie ienākumi</b>			
Konvertācijas finanšu pārskatu uzrādīšanas valūtā rezultāts		485 410	114 411
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums pēc pārējiem visaptverošajiem ienākumiem</b>		<b>484 126</b>	<b>57 570</b>

Pielikumi no 12. līdz 24. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

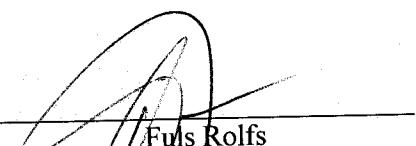
  
 Rulfs Rolfs  
 Valdes priekšsēdētājs  
 AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## 10 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	5 926 407	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums pēc pārējiem visaptverošajiem ienākumiem	484 126	57 570
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i> <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	6 798 885 (22 063)	5 868 837 -
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	6 776 822	5 868 837
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	7 260 948	5 926 407
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>13 187 355</b>	<b>5 926 407</b>
 Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	 7 295	 -
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>14 853</b>	<b>7 295</b>
 Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	 812	 -
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>888</b>	<b>812</b>

Pielikumi no 12. līdz 24. 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	(7 085 698)	(3 151 355)
Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas	5	408 417	-
Saņemtie procentu ienākumi	7	124 449	43 367
Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas		(44 037)	(4 468)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>(6 596 870)</b>	<b>(3 112 456)</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		6 798 885	5 868 837
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(22 063)	-
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no finansēšanas darbības</b>		<b>6 776 822</b>	<b>5 868 837</b>
<b>Neto naudas līdzekļu pieaugums</b>		<b>179 953</b>	<b>2 756 381</b>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		2 810 642	-
Finanšu pārskatu valūtu konvertācijas rezultāts		238 639	54 261
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>3</b>	<b>3 229 234</b>	<b>2 810 642</b>

Pielikumi no 12. līdz 24. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Furs Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2015. gada 23. jūlijā

## IELIKUMI

### I 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 termiņnoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā
Apakšfonda nosaukums:	„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade USD”
Apakšfonda darbības joma:	Ieguldījumi vērtspapīros, naudas tirgus instrumentos, ieguldījumu fondu daļas un termiņnoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	AS "Rietumu Asset Management" IPS

### 2 Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

#### (a) Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

AIF "Fixed Income Investment Grade - USD" (turpmāk tekstā arī "Fonds") finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FTKK) 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 uzrādišanas 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 uzrādišanas valūtā**

Aktīvi un saistības ir pārrēķinātas finanšu pārskatu valūtā – eiro – pēc maiņas kursa 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:

Valūta	30.06.2015.	31.12.2014.
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.

Posteni 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, 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 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 Fonds klasificē 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 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 tirdzniecības 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 ķemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

**• Vērtības samazinašanās**

Katrā pārskata gada beigu datumā tiek novērtēts, vai nepastāv objektīvi pierādījumi tam, ka finanšu aktīvu, kas nav novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, vērtība ir samazinājusies. Finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas vērtība ir samazinājusies, ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka vērtība ir samazinājusies viena vai vairāku zaudējumu radošu notikumu rezultātā, kuri ir notikuši pēc sākotnējās aktīva vai aktīvu atzīšanas, un šiem zaudējumus radošajiem notikumiem ir ietekme uz finanšu aktīva vai finanšu aktīvu grupas aplēstajām nākotnes naudas plūsmām un šo ietekmi var ticami aplēst.

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

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

• Atzīšanas pārtraukšana

Finanšu aktīva atzīšanu pārtrauc brīdī, kad līgumā noteiktās tiesības uz naudas plūsmu no attiecīgā aktīva ir beigušās vai kad Fonds ir nodevis šīs tiesības tāda darījuma ietvaros, kas paredz visu ar attiecīgo finanšu aktīvu saistīto risku un atlīdzību nodošanu vai arī kas paredz, ka Fonds ne nodod, nedz patur visus ar attiecīgo finanšu aktīvu saistītos riskus un atlīdzības un nesaglabā kontroli pār finanšu aktīvu.

Pārtraucot finanšu aktīva uzrādīšanu, ienākumu un izdevumu pārskatā atzīst starpību starp aktīva uzskaites vērtību (vai uzskaites vērtību, kas piešķirta tai aktīva daļai, kuras atzīšana tiek pārtraukta) un saņemtās atlīdzības summu (ieskaitot jaunus iegādātus aktīvus, atņemot jaunas saistības). Jebkādu turpmāku līdzdalību nodotajos finanšu aktīvos, ko Fonds ir radījis vai saglabājis, atzīst kā atsevišķu aktīvu vai saistības.

Fonds pārtrauc finanšu saistību atzīšanu brīdī, kad līgumā noteiktās saistības ir atmaksātas, atceltas vai to termiņš ir beidzies.

• Nauda un tās ekvivalenti

Naudu un tās ekvivalentus veido noguldījumi banku kontos un augstas likviditātes finanšu aktīvi, kuru dzēšanas termiņš nepārsniedz trīs mēnešus kopš iegādes brīža, kuri pakļauti nebūtiskam patiesās vērtības izmaiņu riskam un kurus Fonds izmanto īstermiņa saistību dzēšanai, bet neveido naudas ķīlas, kas sniegtas atvasināto finanšu instrumentu un vērtspapīru aizņemšanās darījumu ietvaros.

(g) Nodokļi

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

Grozījumi attiecas vienīgi uz tiem noteiku labumu plāniem, kas ietver darbinieku vai trešo pušu iemaksas, kuras atbilst noteikiem 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 noteiku 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	aktīviem 30.06.2015.	% no Fonda neto 31.12.2014. EUR	aktīviem 31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka”	3 229 234	24%	2 810 642	47%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>3 229 234</b>	<b>24%</b>	<b>2 810 642</b>	<b>47%</b>

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

	% no Fonda neto 30.06.2015. EUR	aktīviem 30.06.2015.	% no Fonda neto 31.12.2014. EUR	aktīviem 31.12.2014.
<b>Parāda vērtspapīri</b>				
Ar reitingu AA-	68 852	1%	64 541	1%
Ar reitingu A+	186 366	1%	-	-
Ar reitingu A	430 260	3%	102 158	2%
Ar reitingu A-	1 305 601	10%	616 921	10%
Ar reitingu BBB+	2 278 275	17%	331 437	6%
Ar reitingu BBB	2 908 820	22%	978 606	16%
Ar reitingu BBB-	2 241 849	17%	860 205	15%
Ar reitingu BB+	509 256	4%	137 009	2%
Ar reitingu BB	-	-	37 827	1%
Ar reitingu BB-	-	-	-	-
Ar reitingu B+	41 250	1%	-	-
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā</b>	<b>9 970 529</b>	<b>76%</b>	<b>3 128 704</b>	<b>53%</b>

Šajā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus  
īdalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Nominālā vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība 30.06.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015
<b><u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u></b>						
<b><u>ASV reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
US	US61747YDU64	USD	300 000	276 861	270 243	2%
US	US06849RAF91	USD	200 000	186 636	182 859	1%
US	US172967GT25	USD	200 000	177 085	174 599	1%
US	US46625HJJ05	USD	200 000	178 267	174 060	1%
US	US529772AF23	USD	200 000	193 639	193 815	1%
US	US38141GVM31	USD	170 000	156 174	155 786	1%
US	US620076BD08	USD	200 000	181 432	179 229	1%
US	US054303AX02	USD	50 000	45 962	41 251	0%
US	US871503AH15	USD	50 000	47 128	46 792	0%
US	US66989HAG39	USD	50 000	46 795	45 505	0%
US	US88166HAD98	USD	25 000	22 209	22 047	0%
US	US03523TBP21	USD	50 000	43 316	43 394	0%
US	US268648AQ50	USD	75 000	67 568	67 813	1%
US	US12673PAC95	USD	250 000	254 873	248 190	2%
US	US34354PAC95	USD	300 000	274 816	266 417	2%
US	US64110DAE40	USD	350 000	321 607	307 664	2%
US	US74153QAH56	USD	100 000	103 386	104 392	1%
US	US91913YAN04	USD	100 000	113 917	112 240	1%
US	US00846UAG67	USD	100 000	99 760	99 488	1%
US	US98956PAA03	USD	200 000	198 612	194 706	1%
US	US03523TBH05	USD	100 000	109 881	106 987	1%
US	US30161MAH60	USD	200 000	189 417	187 988	1%
US	US78412FAL85	USD	200 000	188 116	184 720	1%
US	US090572AP34	USD	200 000	200 201	192 883	1%
US	US219023AF51	USD	300 000	292 490	289 262	2%
US	US50540RAP73	USD	300 000	271 960	267 636	2%
US	US151020AH73	USD	300 000	275 227	268 852	2%
US	USU7787RAA96	USD	200 000	187 909	187 273	1%
US	US032654AH86	USD	200 000	176 691	171 811	1%
US	US931427AF53	USD	300 000	271 832	266 686	2%
US	US343498AA92	USD	200 000	190 294	188 138	1%
US	US086516AL50	USD	100 000	96 136	94 829	1%
US	US670346AL99	USD	200 000	187 649	187 318	1%
US	US482480AD20	USD	200 000	184 944	184 160	1%
US	US364760AK48	USD	250 000	253 981	253 870	2%
US	US032095AB71	USD	250 000	237 100	234 701	2%
<b><u>Australijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
AU	USQ55038AA33	USD	50 000	48 985	47 988	0%
AU	US55608KAD72	USD	200 000	209 308	208 667	2%

	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>Brazīlijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
BR	USP1905CAA82	USD	200 000	200 210	196 510	1%
<b><u>Čehija reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
CZ	XS0764313614	USD	200 000	190 781	188 886	1%
<b><u>Čīle reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
CL	USP2205JAE03	USD	150 000	142 374	144 204	1%
CL	USP3143NAM67	USD	200 000	186 457	186 366	1%
<b><u>Dānija reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
DK	USK0479SAB45	USD	25 000	22 736	22 680	0%
<b><u>Francija reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
FR	US35177PAT49	USD	25 000	25 745	25 312	0%
<b><u>Irija reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
IE	XS0381439305	USD	100 000	101 906	100 953	1%
<b><u>Kanāda reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
CA	US73755LAH06	USD	50 000	51 160	50 031	0%
CA	US775109AW17	USD	200 000	179 084	172 443	1%
<b><u>Kazahstāna reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
KZ	XS0506527851	USD	100 000	103 574	97 591	1%
<b><u>Kolumbijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
CO	US279158AC30	USD	100 000	100 315	95 273	1%
<b><u>Lielbritānijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
GB	USG0446NAG90	USD	200 000	185 868	180 405	1%
GB	US29358QAA76	USD	25 000	23 879	23 038	0%
GB	US92857WAZ32	USD	350 000	297 546	287 860	2%
GB	US25243YAU38	USD	50 000	43 675	42 551	0%
GB	USG371E2AA61	USD	200 000	182 915	190 266	1%
GB	XS0736418962	USD	200 000	198 881	197 916	2%
<b><u>Luksemburgā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
LU	XS0424860947	USD	100 000	106 436	100 855	1%
<b><u>Malaizijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
MY	USY68856AB20	USD	100 000	115 846	115 170	1%
<b><u>Nīderlandē reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
NL	US71647NAF69	USD	150 000	129 980	117 452	1%
NL	XS0461926569	USD	100 000	97 436	95 167	1%
NL	USN93695BL23	USD	100 000	96 898	96 896	1%
NL	US552081AG61	USD	200 000	199 106	195 332	1%
<b><u>Norvēgijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
NO	US85771PAN24	USD	25 000	23 777	23 347	0%
<b><u>Panamā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
PA	US143658BA91	USD	100 000	95 722	94 207	1%
<b><u>Spānijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
ES	US87938WAR43	USD	200 000	193 148	188 955	1%
ES	US87938WAP86	USD	100 000	100 779	100 467	1%
<b><u>Zviedrijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
SE	US294829AA48	USD	200 000	191 654	186 137	1%
<b>KOPĀ:</b>				<b>10 150 052</b>	<b>9 970 529</b>	<b>76%</b>

### Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums

	01.01.2015.- 30.06.2015. EUR	20.08.2014.- 31.12.2014. EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	408 417 (401 667)	-
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>6 750</b>	<b>-</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	34 367	(39 685)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>34 367</b>	<b>(39 685)</b>

### 7 Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	EUR	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novertēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā
<b>20.08.2014.</b>		
Iegāde	3 151 355	
Patiesās vērtības pārvērtēšana	(39 685)	
Saņemtie procenti	(43 367)	
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	60 401	
	<b>3 128 704</b>	
<b>31.12.2014.</b>		
Iegāde	7 085 698	
Pārdošana	(408 417)	
Patiesās vērtības pārvērtēšana	(89 060)	
Saņemtie procenti	(124 449)	
Uzkrātie procenti	130 177	
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	247 876	
	<b>9 970 529</b>	
<b>30.06.2015.</b>		

### 8 Riska pārvaldīšana

#### (a) Ar ieguldījumiem saistītie riski

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

### Tirdzniecības risks

Risks Fondam ciest zaudējumus tādas ieguldījumu portfelī esošo finanšu instrumentu pārvērtēšanas dēļ, kas saistīta ar tirdzniecības 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 brīdi. Tādējādi parādu saistībām piešķirtais kredītu reitings ne vienmēr atspoguļo pašreizējo emitenta finansiālo stāvokli, kā arī nedod vērtējumu finanšu instrumenta likviditātei un svārstībām.

Neskatoties uz to, ka kredītreitingi var būt noderīgi instrumenti emitenta kredītspējas analīzē, tie nesniedz kvalitātes garantiju vai garantiju 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 tirdzniecības 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 otrs 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 individuāļiem 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 individuālos finanšu instrumentos. Ar mērķi aizsargāt Ieguldītāja līdzekļus no nelabvēlīgām svārstībām noteiktas aktīvu klasses, 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 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.

### Risku kvantificēšana

#### i. Likviditātes risks

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

	EUR	Līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 12 mēn.	<u>Kopā</u>
<b>Aktīvi</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm					
		3 229 234			3 229 234
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				9 970 529	9 970 529
<b>Saistības</b>					
Uzkrātie izdevumi		(12 408)			(12 408)
<b>Neto aktīvi</b>		<u>3 216 826</u>		<u>9 970 529</u>	<u>13 187 355</u>
<b>Tirā pozīcija %</b>		24%		76%	100%

#### 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			
	-	3 229 234	3 229 234
Termiņoguldījumi kredītiestādēs			
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		-	9 970 529
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros			
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		(12 408)	(12 408)
<b>Neto aktīvi</b>		<u>13 187 355</u>	<u>13 187 355</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, pārejiem 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	493 603	154 952
5% samazinājums vērtspapīru cenās	(493 603)	(154 952)

## **Finanšu instrumentu patiesās vērtības**

### **Novērtēšanas modeli**

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 (nekorigētas).
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 ieteikme 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.

2014. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 128 704	-	-	-	<b>3 128 704</b>
2015. gada 30. jūnijis	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	9 970 529	-	-	-	<b>9 970 529</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.

	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>2014. gada 31. decembris</b>					
<b>Finanšu aktīvi un saistības</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		- 2 810 642		- 2 810 642	
Uzkrātie izdevumi		- (12 939)		- (12 939)	
<b>2015. gada 30. jūnij</b>	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi un saistības</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		- 3 229 234		- 3 229 234	
Uzkrātie izdevumi		- (12 408)		- (12 408)	

## 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
Aktionāra (Rietumu Banka AS) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	4 990	34%	4 990	68%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	9 863	66%	2 305	32%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>14 853</b>	<b>100%</b>	<b>7 295</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>13 187 355</b>	<b>5 926 407</b>
Fonda daļu skaits	14 853	7 295
Fonda daļu vērtība	888	812
Fonda ienesīgums*	18.9%	-3.8%
<b>Fonda neto aktīvi (USD)</b>	<b>14 755 332</b>	<b>7 195 251</b>
Fonda daļu skaits	14 853	7 295
Fonda daļu vērtība	993	986
Fonda ienesīgums*	18.9%	-3.8%

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