

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

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

Pārskats par periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz  
2016. gada 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:	Atvērtais ieguldījumu fonds "Rietumu Asset Management Fund"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„Rietumu Asset Management Fund – Fixed Income Investment Grade USD”
Fonda reģistrācijas datums:	2014. gada 20. augusts
Fonda numurs:	FL147-02.01.02.01.512/166
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	AS "Rietumu Asset Management" IPS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40103753360
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.06.512/356
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	AS "Rietumu Banka"
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Vesetas iela 7, Rīga, LV-1013, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40003074497
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes loceklju 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.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	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.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Padomes un valdes loceklji veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes loceklju pienākumus.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Počtarenko Pāvels – iecelts 2014. gada 11. februārī. Moskaļuks Jurijs – iecelts 2014. gada 3. aprīlī.
Revidents:	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 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, izsniepta 2014. gada 17. aprīlī.

Pārskata periodā obligāciju tirgus notikumi galvenokārt bija saistīti ar sagaidāmo ASV Centrālās bankas refinansēšanas likmes paaugstināšanos. Gada laikā samazinājās korporatīvo un valsts parādu vērtspapīru ienesīgums. Investīciju līmeņa obligāciju ienesīguma samazināšanās rezultātā, lai sasniegtu portfeļa ienesīguma līmeni pēc iespējas tuvāk plānotajiem rādītajiem, Fonda pārvaldīšanas taktika tika novirzīta uz emitentu investīciju kredītu kvalitātes apakšejā diapazona vērtspapīru īpatsvara palielināšanu.

2016. gada 30. jūnijā atvērtā ieguldījumu fonda „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonda “Rietumu Asset Management Fund– Fixed Income Investment Grade USD” aktīvu kopējais apmērs ir EUR 12 362 224, neto aktīvu apmērs EUR 12 354 631, kas uz vienu ieguldījumu fonda apliecību sastāda EUR 921. Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums EUR 238 625.

Ievērojot ieguldījumu fonda neto aktīvu izmaiņas, fonda ienesīgums 30.06.2016. gadā sastāda 8.08%.

Ieguldījumu fonda pārvaldīšanas izdevumu ietvaros pārskata periodā fonds samaksāja atlīdzību AS „Rietumu asset Management” IPS EUR 37 205 apmērā, atlīdzību turētājbankai AS „Rietumu Banka” EUR 8 614 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.



Fulks Rolfs  
Vadības priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset Management"  
IPS

Moskaļuks Jurijs  
Fonda pārvaldnieceks

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijs

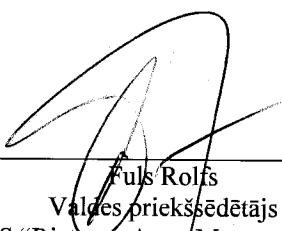
## **Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 25. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli līdz 2016. gada 30. jūnijam 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.jūlijs

## **Turētājbankas ziņojums**

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

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

  
Pankovs Aleksandrs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Banka"

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijs

## **AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS**

	<b>Piezīme</b>	<b>30.06.2016.</b>	<b>31.12.2015.</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	3 4	3 621 512 8 740 712	3 191 673 9 502 680
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>12 362 224</b>	<b>12 694 353</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi		7 593	12 554
<b>Kopā saistības</b>		<b>7 593</b>	<b>12 554</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>12 354 631</b>	<b>12 681 799</b>

Pielikumi no 12. līdz 25. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

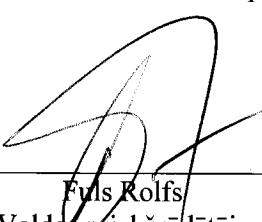
Fulks Rolfs  
Valdes priekšsēdētājs  
AS "Rietumu Asset  
Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijs

**IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS**

Piezīme	01.01.2016.-	2015	
	30.06.2016.		
<b>Ienākumi</b>			
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi	(151)	1 058	
Pārējie ienākumi	-	901	
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>(151)</b>	<b>1 959</b>	
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(37 205)	(68 190)	
Atlīdzība turētājbankai	(8 614)	(16 261)	
Altlīdzība revidentam	32	(8 019)	
Parējās administratīvās izmaksas	(2 754)	(8 201)	
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(48 541)</b>	<b>(100 671)</b>	
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums / samazinājums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	5	60 062	(28 478)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	6	227 255	785 886
<b>Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>287 317</b>	<b>757 408</b>	
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums pēc pārējiem visaptverošajiem ienākumiem</b>			
		<b>238 625</b>	<b>658 696</b>

Pielikumi no 12. līdz 25. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



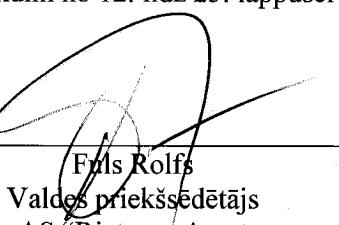
Fails Rolfs  
 Valdes priekšsēdētājs  
 AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijs

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

	<b>01.01.2016.-</b>	<b>2015</b>
	<b>30.06.2016.</b>	
		<b>EUR</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	12 681 799	5 926 407
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums pēc pārējiem visaptverošajiem ienākumiem	238 625	658 696
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i> <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirķšanas izdevumi</i>	437 067 (1 002 861)	7 574 276 (1 477 580)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(565 169)	6 096 696
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(327 169)	6 755 392
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>12 354 630</b>	<b>12 681 799</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	14 043	7 295
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>13 411</b>	<b>14 043</b>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	903	812
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>921</b>	<b>903</b>

Pielikumi no 12. līdz 25. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

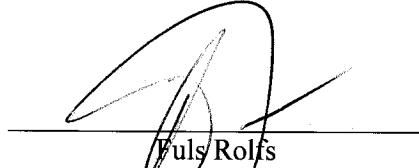


Frols Rolfs  
 Valdes priekšsēdētājs  
 AS "Rietumu Asset  
 Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijs

<b>NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS</b>	<b>Piezīme</b>	<b>01.01.2016-</b>	
		<b>30.06.2016</b>	<b>2015</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi	7	(1 187 047)	(8 181 079)
Ienākumi no finanšu ieguldījumu pārdošanas	5,7	2 100 964	1 890 282
Saņemtie procentu ienākumi	7	194 493	350 871
Pārējie ienākumi		-	901
Ieguldījumu pārvaldīšanas izmaksas		(53 386)	(101 454)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>(1 055 024)</b>	<b>(6 040 479)</b>
 Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		437 067	7 574 276
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(1 002 861)	(1 477 580)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) no finansēšanas darbības</b>		<b>(565 794)</b>	<b>6 096 696</b>
 <b>Neto naudas līdzekļu pieaugums</b>		<b>489 230</b>	<b>56 217</b>
 Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		3 191 673	2 810 642
Finanšu pārskatu valūtu konvertācijas rezultāts		(59 391)	324 814
 <b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>3</b>	<b>3 621 512</b>	<b>3 191 673</b>

Pielikumi no 12. līdz 25. lappusei ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Puls Rolfs  
 Valdes priekšsēdētājs  
 AS "Rietumu Asset Management" IPS

Rīgā, 2016. gada 27.jūlijs

## **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 daļas un termiņoguldījumos 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 termiņoguldījumos ar mērķi panākt ieguldīto līdzekļu vērtības pieaugumu ilgtermiņā
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	AS “Rietumu Asset Management” IPS

### **2 Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi**

#### **(a) Finanšu pārskatu sagatavošanas principi**

AIF „Rietumu Asset Management Fund” apakšfonds „Rietumu Asset Management Fund - Fixed Income Investment Grade USD” (turpmāk tekstā arī “Fonds”) finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FTK) noteikumi nr. 99 “Ieguldījumu fondu un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārkata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi”.

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. 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. Sie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši darījumu uzskaitei eiro, kas ir Fonda uzrādīšanas valūta.

**a. Ārvalstu valūtās veiktu darījumu konvertācija funkcionālajā valūtā**

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

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

**b. Konvertācija finanšu pārskatu uzrādīšanas valūtā**

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

Valūta	30.06.2015.	31.12.2015.
USD	1.1102	1.0887

**(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 dividēnu ienākumus.

Postenī Neto realizētā peļņa no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļnas vai zaudējumu aprēķina 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 sniepts 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.

• **Atziņana 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 atspogulo saistību neizpildes risku.

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

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

• **Vērtības samazināšanās**

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

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

Zaudējumus no vērtības samazināšanās attiecībā uz amortizētajā pašizmaksā uzrādītiem finanšu aktīviem aprēķina kā starpību starp to uzskaites summu un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kuru diskontē ar sākotnējo efektīvo procentu likmi. Zaudējumus uzrāda 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 kīlas, 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**

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2016. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojojot 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 darbības 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 uzskaita ir piemērojama arī tad, kad tiek iegādāts papildu ieguldījums kopīgā darbībā, kopīgās darbības dalībniekiem saglabājot kopīgo kontroli. Iegādāto papildu ieguldījumu novērtē patiesajā vērtībā. Iepriekš iegādātie ieguldījumi kopīgā darbībā netiek pārvērtēti. Fonds nav dalībnieks nevienā kopīgā struktūrā.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(vii) Ikgadējie papildinājumi SFPS**

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

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

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

	% no Fonda neto 30.06.2015. EUR	% no Fonda neto 31.12.2015. EUR
	aktīviem 30.06.2015.	aktīviem 31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Rietumu banka”	3 621 512	29%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>3 5621 512</b>	<b>29%</b>
		3 191 673
		25%
		3 191 673
		25%

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

	30.06.2016. EUR	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
		31.12.2015. 31.12.2015.	
<b>Parāda vērtspapīri</b>			
Ar reitingu AA-	450 437	4%	71 301
Ar reitingu A+	24 650	0%	181 026
Ar reitingu A	181 673	1%	177 070
Ar reitingu A-	353 665	3%	1 122 050
Ar reitingu BBB+	2 552 721	21%	2 305 749
Ar reitingu BBB	3 147 931	25%	3 735 822
Ar reitingu BBB-	1 088 503	9%	1 510 262
Ar reitingu BB+	833 903	7%	307 624
Ar reitingu BB	107 229	1%	91 776
Ar reitingu BB-	-	-	71 301
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi kopā</b>	<b>8 740 712</b>	<b>71%</b>	<b>9 502 680</b>
			<b>75%</b>

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

ISIN kods	Ieguldīj umu valūta	Nominālā vērtība USD	Iegādes vērtība EUR	Uzskaites vērtība 31.06.2015 EUR	% no Fonda neto aktīviem 31.06.2015
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>					
<b>Austrālijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
AU US55608KAD72	USD	100 000	105 056	210 036	2%
AU USQ66511AC26	USD	100 000	81 698	91 822	1%
AU USQ98418AH10	USD	200 000	186 158	189 468	2%
<b>Brazīlijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
BR USP4773AL38	USD	200 000	189 352	183 307	1%
BR USP1905CAA82	USD	200 000	201 779	193 523	2%
<b>Kanādā reģistrētie vērtspapīri</b>					
CA US73755LAH06	USD	50 000	51 561	49 945	0%
<b>Kolumbijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
CO US279158AC30	USD	100 000	101 101	94 204	1%
<b>Čehijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
CZ XS0764313614	USD	200 000	192 276	194 961	2%
<b>Dānijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
DK USK0479SAB45	USD	25 000	22 914	23 129	0%
<b>Lielbritānijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
GB US29358QAA76	USD	25 000	24 066	18 999	0%
GB XS0736418962	USD	200 000	200 439	196 891	2%
GB USG371E2AA61	USD	200 000	184 349	194 615	2%
<b>Īrijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
IE XS0381439305	USD	100 000	102 704	104 446	1%
<b>Kazahstānā reģistrētie vērtspapīri</b>					
KZ XS0506527851	USD	100 000	104 386	100 045	1%
<b>Luksemburgā reģistrētie vērtspapīri</b>					
LU XS0424860947	USD	100 000	107 270	105 586	1%
<b>Malaizijā reģistrētie vērtspapīri</b>					
MY USY68856AB20	USD	100 000	116 754	117 146	1%
<b>Nīderlandē reģistrētie vērtspapīri</b>					
NL US552081AG61	USD	200 000	200 666	196 926	2%

NL	XS0461926569	USD	100 000	98 200	102 443	1%
<b><u>Norvēgijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
NO	US85771PAN24	USD	25 000	23 963	24 650	0%
<b><u>Panamā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
PA	US143658BA91	USD	100 000	96 472	97 877	1%
<b><u>Zviedrijā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
SE	USP8718AAC01	USD	150 000	139 712	143 916	1%
SE	US294829AA48	USD	200 000	193 156	195 285	2%
SE	US86960BAH50	USD	250 000	224 433	223 756	2%
<b><u>Taizemē reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
TH	USY7150WAA37	USD	200 000	188 204	198 851	2%
<b><u>Dienvidāfrikā reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
ZA	XS0809571739	USD	200 000	173 192	174 716	1%
<b><u>ASV reģistrētie vērtspapīri</u></b>						
US	US91913YAN04	USD	100 000	114 809	109 704	1%
US	US03523TBH05	USD	100 000	110 742	106 321	1%
US	US12673PAC95	USD	100 000	102 783	248 388	2%
US	US88166HAD98	USD	25 000	22 383	22 987	0%
US	US268648AQ50	USD	75 000	68 097	64 527	1%
US	US00846UAG67	USD	50 000	50 010	101 460	1%
US	US74153QAH56	USD	100 000	104 196	88 230	1%
US	US871503AH15	USD	50 000	47 498	47 536	0%
US	US219023AF51	USD	75 000	73 752	297 276	2%
US	US090572AP34	USD	200 000	201 770	197 837	1%
US	US086516AL50	USD	100 000	96 889	97 311	1%
US	US48203RAF10	USD	100 000	94 882	97 707	1%
US	US364760AK48	USD	250 000	255 971	238 075	2%
US	US64110DAE40	USD	100 000	92 227	321 518	2%
US	US482480AD20	USD	200 000	186 393	191 555	1%
US	US931427AF53	USD	200 000	183 733	283 970	2%
US	US032095AB71	USD	250 000	238 958	243 162	2%
US	US343498AA92	USD	100 000	96 358	197 256	1%
US	US34354PAC95	USD	100 000	92 670	280 930	2%
US	US670346AL99	USD	200 000	189 119	197 096	1%
US	US62944TAE55	USD	100 000	92 717	95 887	1%
US	US46625HJJ05	USD	200 000	179 664	184 632	1%
US	US172967GT25	USD	200 000	178 472	184 461	1%
US	US61747YDU64	USD	200 000	186 531	282 516	2%
US	US032654AH86	USD	100 000	89 202	187 412	2%
US	US38141GVM31	USD	170 000	157 398	166 252	1%
US	US920253AD32	USD	100 000	103 853	102 637	1%
US	US94988J5B98	USD	250 000	226 753	226 681	2%
US	US278642AM59	USD	250 000	224 582	224 480	2%
US	US06051GEW50	USD	250 000	227 256	226 365	2%
<b>Kopā</b>			<b>7 399 529</b>	<b>8 740 712</b>	<b>71%</b>	

## 5 Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums

	<b>01.01.2016.-</b>	<b>30.06.2016.</b>	<b>2015</b>
	EUR	EUR	EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	2 100 964	1 890 282	
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2 040 902)	(1 918 760)	
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>60 062</b>	<b>(28 478)</b>	

## 6 Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums

	<b>01.01.2016.-</b>	<b>30.06.2016.</b>	<b>2015</b>
	EUR	EUR	EUR
No patiesajā vērtībā uzrādītiem finanšu aktīviem ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	18 749	(10 653)	
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(246 004)	796 539	
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>227 255</b>	<b>785 886</b>	

## 7 Ieguldījumu kustība pārskata periodā

<b>EUR</b>	<b>01.12.2014.</b>	<b>Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>
	<b>01.12.2014.</b>	<b>3 128 704</b>
Iegāde	8 181 079	8 181 079
Pārdošana	(1 890 282)	(1 890 282)
Patiessās vērtības pārvērtēšana	(392 243)	(392 243)
Saņemtie procenti	(350 871)	(350 871)
Uzkrātie procenti	353 112	353 112
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	473 181	473 181
<b>31.12.2015.</b>	<b>9 502 680</b>	<b>9 502 680</b>
	<b>30.06.2016.</b>	<b>1 187 047</b>
Iegāde	(2 100 964)	(2 100 964)
Pārdošana	345 318	345 318
Patiessās vērtības pārvērtēšana	(194 493)	(194 493)
Saņemtie procenti	188 053	188 053
Uzkrātie procenti	(186 929)	(186 929)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšana	<b>8 740 712</b>	<b>8 740 712</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 riski

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 brīdī. Tādējādi parādu saistībām piešķirtais kredītu reitings ne vienmēr atspoguļo pašreizējo emitenta finansiālo stāvokli, kā arī nedod vērtējumu finanšu instrumenta likviditātei un svārstībām.

Neskatoties uz to, ka kredītreitingi var būt noderīgi instrumenti emitenta kredītspējas analīzē, tie nesniedz kvalitātes garantiju vai garantiju 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 otrs 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 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 Fonda spēs nodrošināt daudz pieņemamāku riska līmeni ieguldītāja ilgtermiņa mērķu sasniegšanai nekā nozīmīgie ieguldījumi individuālajos finanšu instrumentos. Ar mērķi aizsargāt ieguldītāja līdzekļus no nelabvēlīgām svārstībām noteiktas aktīvu klases, ģeogrāfisko reģionu un nozaru ietvaros, Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība pieņem saprātīgus pasākumus, lai izvairītos no pārmērīgas aktīvu koncentrācijas.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība strikti ievēro un regulāri novērtē Fonda atbilstību normām un ierobežojumiem, kuri norādīti Fonda prospektā, līgumos un Latvijas Republikas tiesību aktos. Gadījumā, ja atklājas neatbilstība iepriekš minētajām normām un ierobežojumiem, tiek veikta Fonda līdzsvarošana ar mērķi koriģēt aktīvu sadalījumu pa līmeņiem, atbilstošajām normām un ierobežojumiem.

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

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

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

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

**(c) Risku kvantificēšana**

**i. Likviditātes risks**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru.

2015.gada 31.decembrī EUR	<u>Līdz 1 gadam</u>	<u>No 1 līdz 5 gadiem</u>	<u>Virs 5 gadiem</u>	<u>Kopā</u>
<b>Aktīvi</b>				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 191 673	-	-	3 191 673
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļjas vai zaudējumu aprēķinā	-	2 747 619	6 755 061	9 502 680
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(12 554)	-	-	(12 554))
<b>Neto aktīvi</b>	<b><u>3 179 119</u></b>	<b><u>2 747 619</u></b>	<b><u>6 755 061</u></b>	<b><u>12 681 799</u></b>
<b>Tirā pozīcija %</b>	<b>25%</b>	<b>22%</b>	<b>53%</b>	<b>100%</b>
2016. gada 30. jūnijā EUR	<u>Līdz 1 gadam</u>	<u>No 1 līdz 5 gadiem</u>	<u>Virs 5 gadiem</u>	<u>Kopā</u>
<b>Aktīvi</b>				
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 621 512	-	-	3 621 512
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļjas vai zaudējumu aprēķinā	-	4 577 166	4 163 546	8 740 712
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(7 593)	-	-	(7 593)
<b>Neto aktīvi</b>	<b><u>3 613 919</u></b>	<b><u>4 577 166</u></b>	<b><u>4 163 546</u></b>	<b><u>12 354 631</u></b>
<b>Tirā pozīcija %</b>	<b>29%</b>	<b>37%</b>	<b>34%</b>	<b>100%</b>

**ii. Procentu likmju risks**

Neto aktīvu jūtība 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:

	<b>2016. gada 30.jūnijā</b>	<b>2015. gada 31. decembrī</b>
<b>EUR</b>		
Paralēls pieaugums par 100 bāzes punktiem	Neto aktīvu pieaugums	Neto aktīvu pieaugums
Paralēls samazinājums par 100 bāzes punktiem	(450 376)	(530 702)
	450 376	530 702

### iii. Valūtas risks

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

	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>2015.gada 31.decembrī</b>			
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	3 191 673	<b>3 191 673</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	9 502 680	<b>9 502 680</b>
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	9 502 680	<b>9 502 680</b>
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros			
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(12 554)	(12 554)	<b>(12 554)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>12 681 799</b>	<b>12 681 799</b>	<b>12 681 799</b>
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Kopā</b>
<b>2016.gada 30.jūnijā</b>			
<b>Aktīvi</b>			
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	3 621 512	<b>3 621 512</b>
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	8 740 712	<b>8 740 712</b>
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	8 740 712	<b>8 740 712</b>
Debitoru parādi atpakaļpārdošanas un atpakaļatpirkšanas līgumu ietvaros			
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(7 593)	(7 593)	<b>(7 593)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>12 354 631</b>	<b>12 354 631</b>	<b>12 354 631</b>

### iv. Cenas risks

Neto aktīvu jūtība 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:

EUR	<u>2016. gada 30. jūnijā</u>		<u>2015. gada 31. decembrī</u>
	<u>Neto aktīvu pieaugums</u>	<u>Neto aktīvu pieaugums</u>	
5% pieaugums vērtspapīru cenās	433 134	470 180	
5% samazinājums vērtspapīru cenās	(433 134)	(470 180)	

## **9 Finanšu instrumentu patiesās vērtības**

### **(a) Novērtēšanas modeļi**

Aktīvā tirgū kotēto finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesās vērtības ir balstītas uz kotētām tirgus cenām vai brokeru noteiktām cenām. Pārējo finanšu instrumentu patiesā vērtība ir noteikta, izmantojot citas vērtēšanas metodes.

Finanšu instrumentiem, kurus reti tirgo un kuru cena nav pārskatāma, patiesā vērtība ir neobjektīvāka un, lai to noteiktu, jāpieņem dažādi lēmumi, kas atkarīgi no likviditātes, koncentrācijas, tirgus faktoru nenoteiktības, cenu pieņēmumiem un citiem riskiem, kas ietekmē konkrēto instrumentu.

Patiessās vērtības Fonds novērtē, izmantojot šādu patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto ievades datu būtiskumu.

1. līmenis: Ievades dati ir identisku aktīvu vai saistību aktīvā tirgū kotētas cenas (nekoriģētas).

2. līmenis: Ievades dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, kas ir novērojami vai nu tieši (t.i., kā cenas) vai netieši (t.i., atvasināti no cenām). Šī kategorija ietver finanšu instrumentus, kas tiek vērtēti, izmantojot līdzīgu finanšu instrumentu aktīvā tirgū kotētas cenas, identisku vai līdzīgu aktīvu vai saistību kotētas cenas tirgos, kas nav aktīvi, vai citas vērtēšanas metodes, kurās visi būtiskie ievades dati ir tieši vai netieši novērojami.

3. līmenis: Ievades dati ir nenovērojami. Šajā kategorijā ir ietverti visi finanšu instrumenti, kuru vērtēšanas metodēs tiek izmantoti ievades dati, kuru pamatā nav novērojami dati, un nenovērojamiem datiem ir būtiska 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.

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

<u>2016. gada 30. jūnijs</u>	<u>EUR</u>	<u>1. līmenis</u>	<u>2. līmenis</u>	<u>3. līmenis</u>	<u>Kopā</u>
<b>Finanšu aktīvi</b>					
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
	8 740 712	-	-	-	<b>8 740 712</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.

2015. gada 31. decembris	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi un saistības</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	3 191 673	<b>3 191 673</b>	
Uzkrātie izdevumi	-	-	(12 554)	<b>(12 554)</b>	
2016. gada 30. jūnijas	EUR	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
<b>Finanšu aktīvi un saistības</b>					
Nauda un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	3 621 512	-	<b>3 621 512</b>	
Uzkrātie izdevumi	-	(7 593)	-	<b>(7 593)</b>	

## 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	<b>4 990</b>	37%	4 990	34%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	<b>8 421</b>	63%	9 698	66%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>13 411</b>	<b>100%</b>	<b>14 688</b>	<b>100%</b>

## 11 Darījumi ar saistītajām personām

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

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

## 12 Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2015.	31.12.2015.
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)</b>	<b>12 354 631</b>	<b>12 681 799</b>
Fonda daļu skaits	13 411	14 043
Fonda daļu vērtība	921	903
<b>Fonda neto aktīvi (USD)</b>	<b>13 716 112</b>	<b>13 806 675</b>
Fonda daļu skaits	13 411	14 043
Fonda daļu vērtība	1 023	983
Fonda ienesīgums*	8.08%	-0.3%

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