

- Инвестиционные фонды это стандартизированные и более доступные продукты с заранее определенными целевыми уровнями риска и ожидаемой доходности.
- Максимально простой, быстрый и удобный способ инвестирования средств.
- Инвестиционный горизонт, степень риска и ожидаемая доходность – определяется на индивидуальной основе для каждого фонда или их комбинации.

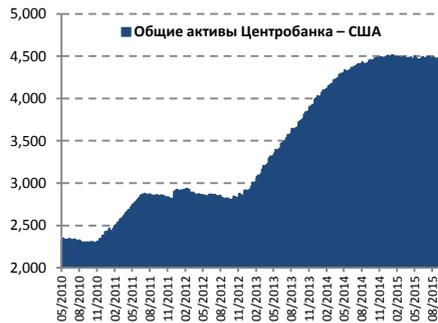


	Cash Reserve Fund USD	Fixed Income Investment Grade Fund USD	Fixed Income High Yield Fund USD	Global Equity Fund USD
Цель Фонда	Управление краткосрочными средствами	Сохранение / стабильное накопление средств	Накопление средств с потенциалом повышенной доходности	Получение максимальной доходности от инвестиций
Уровень риска	Низкий	Ниже среднего	Средний	Выше среднего
Рекомендуемый временной горизонт	до 1 года	от 2 лет	от 3 лет	от 5 лет
Ожидаемая доходность	0.2-0.5% в год	3-5% в год	5-8% в год	выше 5% в год
Минимальный уровень инвестируемого капитала	1 000 USD	1 000 USD	1 000 USD	1 000 USD
Комиссии				
За покупку	0.00%	0.20%	0.35%	0.50%
За управление	0.10% в год	0.60% в год	1.00% в год	1.85% в год
За прирост стоимости	0.00%	0.00%	0.00%	5.00%

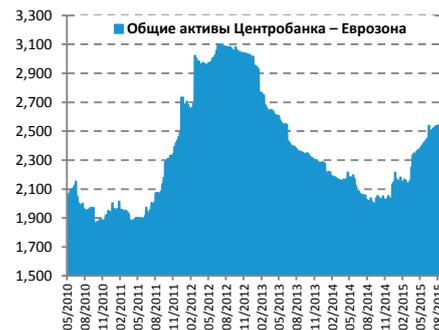
Монетарная политика



Ключевые процентные ставки в США и Еврозоне остаются на исторически низких уровнях.

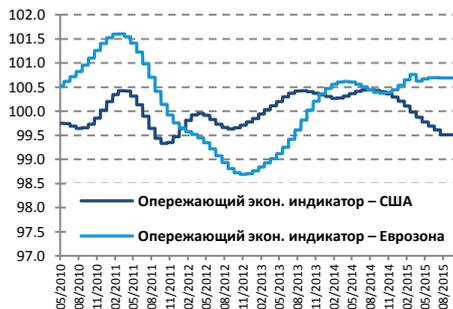


После завершения программы количественного смягчения (QE) рост активов ФРС приостановился.



Запуск программы по покупке облигаций стран Еврозоны отображается в росте активов ЕЦБ.

Экономическая ситуация



Индикаторы указывают на замедление экономики США и постепенное улучшение ситуации в Еврозоне.



Последние макроэкономические данные в США выходят хуже ожиданий инвесторов.



Последние макроэкономические данные в Еврозоне выходят выше ожиданий инвесторов.

Государственные облигации



Доходность по облигациям Германии в евро остаётся в негативной территории. Доходность по облигациям США продолжает увеличиваться, достигнув уровней вблизи максимумов с 2011 года.



Рост доходностей по 10-ти летним облигациям США и Германии, наблюдаемый в первой половине 2015-ого года, приостановился.

Рынки акций



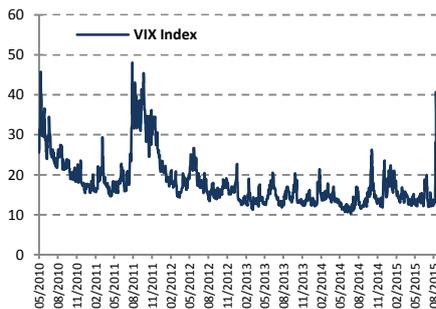
На рынках акций произошло первое существенное коррекционное движение с 2011 года. Акции развивающихся стран показывают наихудшую динамику.

Валюты



Стоимость доллара США по отношению к ключевым валютам продолжает оставаться на высоком уровне. Стоимость Евро также выросла от минимальных среднесрочных уровней.

Индекс волатильности



Волатильность рынков выросла. В последние месяцы наблюдаются существенные скачки индекса волатильности.

Премия за риск облигаций

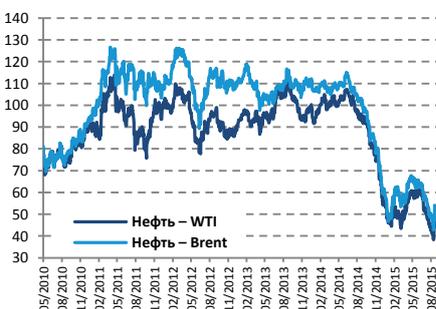


Премия за риск высокодоходных облигаций увеличивается, т.е. участники рынка требуют более высокие уровни доходностей при инвестициях в облигации спекулятивного качества.

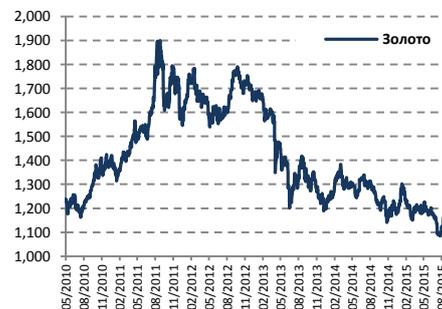
Сырьевые рынки



Падение цен на сырьевые товары продолжается.



Цены на европейскую и американскую нефть отскочили от своих минимумов, однако продолжают находиться на исторически низких уровнях.



Цены на золото продолжают постепенное снижение.

Комментарий по инвестиционным фондам Rietumu Asset Management

Третья четверть 2015-ого года ознаменовалась коррекционным движением по основным глобальным классам активов. Наибольшее снижение стоимости претерпели рынки акций и высокодоходных облигаций. Основной причиной данной коррекции являлось ухудшение макроэкономической ситуации в Китае, второй экономике мира по величине. Замедление Китая негативно отразилось на стоимости сырьевых товаров со стороны уменьшения спроса. Цены на многие группы сырьевых товаров (например, энергоносители, металлы) опустились ниже своих минимумов кризиса 2008-ого года. На данном фоне наблюдался общий отток инвестиций из развивающихся рынков.

Также важным фактором, влияющим на динамику мировых рынков, остается монетарная политика центральных банков. Неопределенность, связанная с началом цикла повышения ключевой процентной ставки в США, отображается на рынках в возросшей волатильности (т.е. динамике изменчивости цен).

Защитная тактика управления фондами Rietumu Asset Management показала опережающие результаты по сравнению с рыночными стандартами в текущих условиях замедления глобальной экономики и неопределенном направлении монетарной политики в США. Безусловно, общий негативный сентимент повлиял на доходности фондов RAM, однако структура портфелей фондов и действия портфельных управляющих позволили смягчить негативные тенденции рынков для инвесторов.

Сравнивая результаты деятельности фондов RAM с рыночными стандартами с начала 2015-ого года можно отметить, что

- **Fixed Income Investment Grade USD** показал доходность на 2.97% лучше, чем торгуемый на рынке фонд iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF;
- **Fixed Income High Yield USD** показал доходность на 5.70% лучше, чем торгуемый на рынке фонд iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF;
- **Global Equity USD** показал доходность на 0.93% лучше, чем MSCI All Country World Index.

Рыночная истина гласит, что периоды коррекций являются наилучшим временем для инвестиций. Данное утверждение находит свое отражение и в текущих характеристиках фондов RAM.

При сохранении целевых уровней рисков:

- концентрации срока погашения в среднесрочном сегменте,
- ограничении уровней дюраций и
- широкой диверсификации,

доходность к погашению портфелей фондов (до уплаты комиссий) увеличилась до 4.0% годовых для **Fixed Income Investment Grade USD** и 9.9% годовых для **Fixed Income High Yield USD**.

В свою очередь, высокая экспозиция фонда **Global Equity USD** к акциям из развитых рынков (на фоне постепенного улучшения макроэкономической ситуации в Европе и продолжении программы количественного смягчения ЕЦБ) предоставляет эффективное соотношение показателей риск/доход для инвесторов с более высокой толерантностью к рискам.

::: Основная информация

ISIN	LV0000400877
Код в Bloomberg	RAMCRUF LR
Дата создания	01.09.2014
Страна	Латвия
Статус	Открытый
Валюта	USD (США)
Расчет цен	Ежедневный
Банк держатель	Rietumu Bank
Аудитор	KPMG Baltics
Финансовый год	31 декабря

::: Комиссии

За покупку	0.0%
За продажу	0.0%
За управление	0.1% (p.a.)
За хранение	0.15% (p.a.)

::: Ключевые показатели

Цена (NAV)	1,002.67
Активы фонда (млн)	5.04
Срок погашения	0.36
Дюрация	0.34
Доходность (YTM)	0.7%
Купон	2.0%
Позиции / эмитенты	21 / 21

::: Динамика

1 месяц	0.03%
3 месяца	0.09%
6 месяцев	0.17%
1 год	-
С начала года	0.26%
С начала работы	0.27%

::: Экспозиция активов

Облигации	72.0%
Депозиты	16.0%
Денежные ср-ва	12.0%

::: Краткое описание фонда

Подфонд создан с целью получения относительно стабильного дохода при сохранении быстрого доступа к вложенным средствам. Целевой уровень доходности подфонда близок к текущему уровню доходности краткосрочных долговых ценных бумаг и краткосрочных сберегательных банковских продуктов.

::: Синтетический показатель риска (SRRI)

::: Матрица стиля (гео-фокус и временной горизонт)

	Короткий	Средний	Длинный
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

::: Географическая экспозиция

Страна	Процент
США	29.9%
Швейцария	6.0%
Великобритания	5.9%
Сингапур	4.2%
Австралия	4.0%
Франция	4.0%
Испания	4.0%
Мексика	4.0%
Канада	4.0%
Германия	4.0%
Другие	2.0%

::: Отраслевая экспозиция

Отрасль	Процент
Товары первой необходимости	20.0%
Телекоммуникации	12.0%
Промышленность	10.1%
Финансы	10.0%
Энергетическое сырье	8.0%
Сырьевые товары	6.0%
Товары длительного пользования	5.9%

:: Структура погашения бумаг

2015		31.8%
2016		40.2%

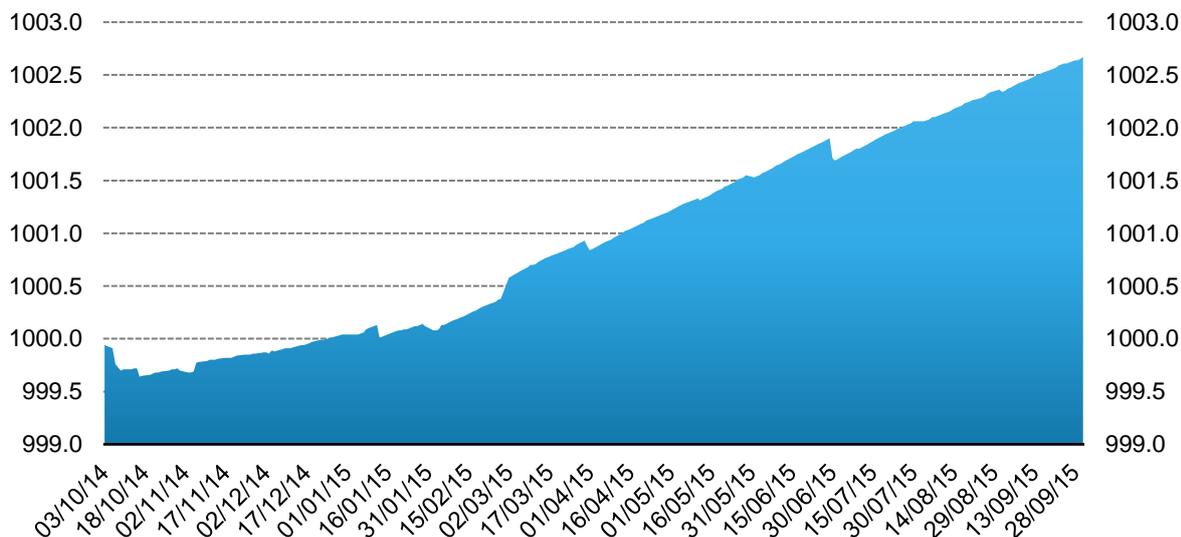
:: Структура кредитных рейтингов

AA		4.2%
AA-		4.0%
A+		-
A		7.9%
A-		29.9%
BBB+		10.0%
BBB		16.0%

:: 10 крупнейших позиций

PSA INTERNATIONAL PTE LT	4.2%
WESFARMERS LTD	4.0%
ORANGE SA	4.0%
TELEFONICA EMISIONES SAU	4.0%
MARATHON PETROLEUM CORP	4.0%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	4.0%
AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.0%
CELGENE CORP	4.0%
CANADIAN IMPERIAL BANK	4.0%
MEDTRONIC INC	4.0%
Всего	40.2%

Динамика цены (NAV) 10.02.2014 - 01.10.2015



Ограничение ответственности

Данный обзор (включая любые приложения) не является просьбой, предложением, рекомендацией или приглашением купить, продать или погасить любые финансовые инструменты или заключить и/или исполнять обязательства по другим любого рода сделкам. Авторы информации, размещенной в настоящем обзоре, а также АО «Rietumu Asset Management» ОУВ, зарегистрированное в Коммерческом Регистре Латвийской Республики 29 января 2014 года, с единым регистрационным № 40103753360 юридический адрес: ул. Весетас7, Рига, LV-1013, Латвийская Республика (далее – «RAM»), как совместно, так и каждый по отдельности, не несут никакой ответственности за возможное использование включенной в настоящий обзор информации, в том числе не несут никакой ответственности за прямые или косвенные убытки (включая неполученную прибыль), а также штрафные санкции. Оценки, мнения и прогнозы, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях квалифицированных специалистов RAM, относительно рассматриваемых в обзоре финансовых инструментов и эмитентов. Представленная в настоящем обзоре информация получена из источников, которые считаются надежными, в то же время точность и полнота предоставленной информации не гарантируется. Любое ваше инвестиционное решение должно полностью основываться на оценке ваших личных финансовых обстоятельств и целей инвестиций. RAM обращает ваше внимание на то, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

:: Основная информация

ISIN	LV0000400901
Код в Bloomberg	RAMIGUF LR
Дата создания	12.09.2014
Страна	Латвия
Статус	Открытый
Валюта	USD (США)
Расчет цен	Ежедневный
Банк держатель	Rietumu Bank
Аудитор	KPMG Baltics
Финансовый год	31 декабря

:: Комиссии

За покупку	0.20%
За продажу	0.0%
За управление	0.6% (в год)
За хранение	0.2% (в год)

:: Ключевые показатели

Цена (NAV)	987.88
Активы фонда (млн)	14.71
Срок погашения	5.94
Дюрация	5.08
Доходность (YTM)	4.0%
Купон	4.6%
Позиции / эмитенты	67 / 64

:: Динамика

1 месяц	-0.10%
3 месяца	-0.98%
6 месяцев	-1.68%
1 год	-
С начала года	0.19%
С начала работы	-1.21%

:: Экспозиция активов

Облигации	76.5%
Денежные ср-ва	23.5%
Другие активы	0.0%

:: Краткое описание фонда

Подфонд создан с целью получения относительно стабильного дохода в средне-/долгосрочной перспективе. Своим вкладчикам подфонд предлагает возможность достижения относительно стабильного дохода на целевом временном горизонте, инвестируя в высококачественные долговые ценные бумаги инвестиционного уровня.

:: Синтетический показатель риска (SRII)

:: Матрица стиля (гео-фокус и временной горизонт)

	Короткий	Средний	Длинный
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

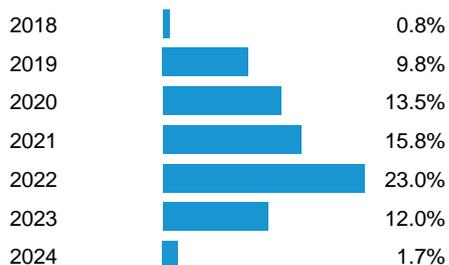
:: Географическая экспозиция

США	44.8%
Великобритания	6.6%
Бразилия	3.5%
Чили	3.5%
Канада	3.0%
Россия	2.3%
Испания	2.2%
Другие	10.7%

:: Отраслевая экспозиция

Товары первой необходимости	16.9%
Телекоммуникации	10.4%
Сырьевые товары	9.7%
Финансы	9.3%
Информационные технологии	8.9%
Энергетическое сырье	8.4%
Товары длительного пользования	5.4%
Промышленность	4.7%
Энергоносители/водоканал	2.9%

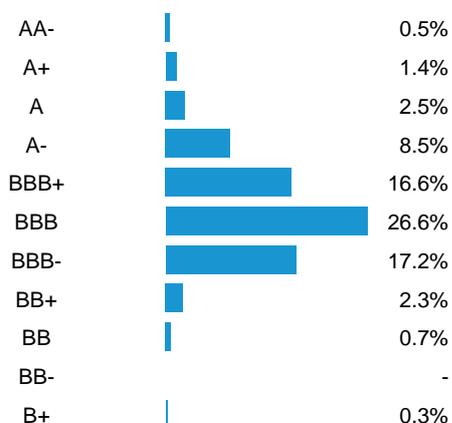
::: Структура погашения бумаг



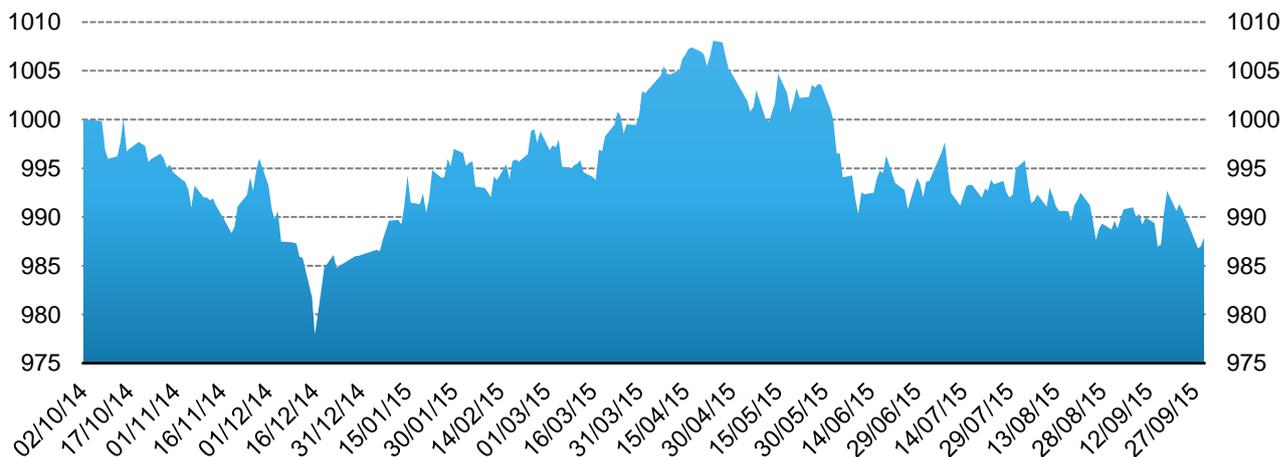
::: 10 крупнейших позиций

NETAPP INC	2.4%
INGREDION INC	2.2%
TELEFONICA EMISIONES SAU	2.2%
VODAFONE GROUP PLC	2.2%
MORGAN STANLEY	2.1%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	2.1%
CELGENE CORP	2.0%
LABORATORY CORP OF AMER	2.0%
FLOWSERVE CORPORATION	2.0%
CA INC	1.9%
Всего	21.2%

::: Структура кредитных рейтингов



Динамика цены (NAV) 10.02.2014 - 01.10.2015



Ограничение ответственности

Данный обзор (включая любые приложения) не является просьбой, предложением, рекомендацией или приглашением купить, продать или погасить любые финансовые инструменты или заключить и/или исполнять обязательства по другим любого рода сделкам. Авторы информации, размещенной в настоящем обзоре, а также АО «Rietumu Asset Management» ОУВ, зарегистрированное в Коммерческом Регистре Латвийской Республики 29 января 2014 года, с единым регистрационным № 40103753360 юридический адрес: ул. Весетас7, Рига, LV-1013, Латвийская Республика (далее – «RAM»), как совместно, так и каждый по отдельности, не несут никакой ответственности за возможное использование включенной в настоящий обзор информации, в том числе не несут никакой ответственности за прямые или косвенные убытки (включая неполученную прибыль), а также штрафные санкции. Оценки, мнения и прогнозы, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях квалифицированных специалистов RAM, относительно рассматриваемых в обзоре финансовых инструментов и эмитентов. Представленная в настоящем обзоре информация получена из источников, которые считаются надежными, в то же время точность и полнота предоставленной информации не гарантируется. Любое ваше инвестиционное решение должно полностью основываться на оценке ваших личных финансовых обстоятельств и целей инвестиций. RAM обращает ваше внимание на то, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

:: Основная информация

ISIN	LV0000400893
Код в Bloomberg	RAMIHUF LR
Дата создания	12.09.2014
Страна	Латвия
Статус	Открытый
Валюта	USD (США)
Расчет цен	Ежедневный
Банк держатель	Rietumu Bank
Аудитор	KPMG Baltics
Финансовый год	31 декабря

:: Комиссии

За покупку	0.35%
За продажу	0.0%
За управление	1% (в год)
За хранение	0.25% (в год)

:: Ключевые показатели

Цена (NAV)	934.60
Активы фонда (млн)	9.60
Срок погашения	4.84
Дюрация	3.66
Доходность (YTM)	9.9%
Купон	6.7%
Позиции / эмитенты	59 / 53

:: Динамика

1 месяц	-1.79%
3 месяца	-5.06%
6 месяцев	-5.49%
1 год	-
С начала года	-1.21%
С начала работы	-6.54%

:: Экспозиция активов

Облигации	73.8%
Денежные ср-ва	26.2%
Другие активы	0.0%

:: Краткое описание фонда

Подфонд создан с целью получения повышенного дохода в долгосрочной перспективе. Своим вкладчикам подфонд предлагает возможность достижения повышенного дохода на долгосрочном временном горизонте, инвестируя в спекулятивные долговые ценные бумаги с кредитным рейтингом ниже инвестиционного уровня.

:: Синтетический показатель риска (SRII)

:: Матрица стиля (гео-фокус и временной горизонт)

	Короткий	Средний	Длинный
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

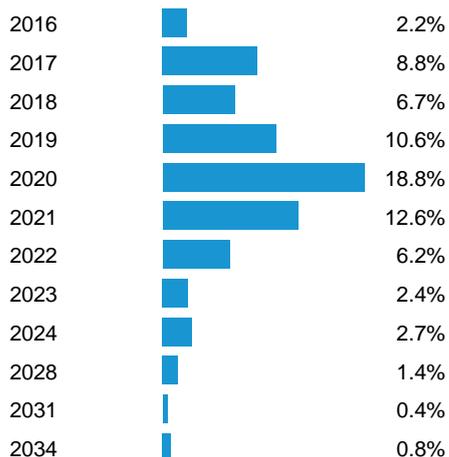
:: Географическая экспозиция

США	28.0%
Россия	16.9%
Бразилия	8.4%
Китай	4.0%
Индонезия	3.8%
Мексика	2.9%
Канада	2.1%
Казахстан	2.0%
Другие	5.6%

:: Отраслевая экспозиция

Энергетическое сырье	14.3%
Сырьевые товары	13.5%
Телекоммуникации	11.7%
Промышленность	9.5%
Товары длительного пользования	8.6%
Товары первой необходимости	7.9%
Информационные технологии	5.2%
Энергоносители/водоканал	2.0%
Государственные предприятия	1.0%

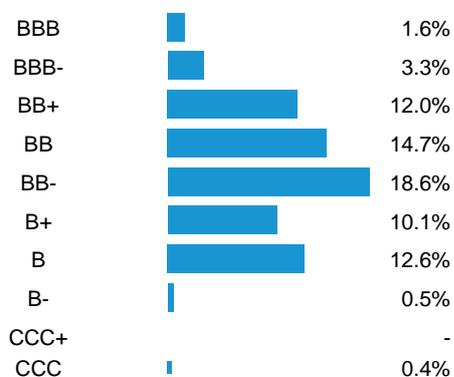
::: Структура погашения бумаг



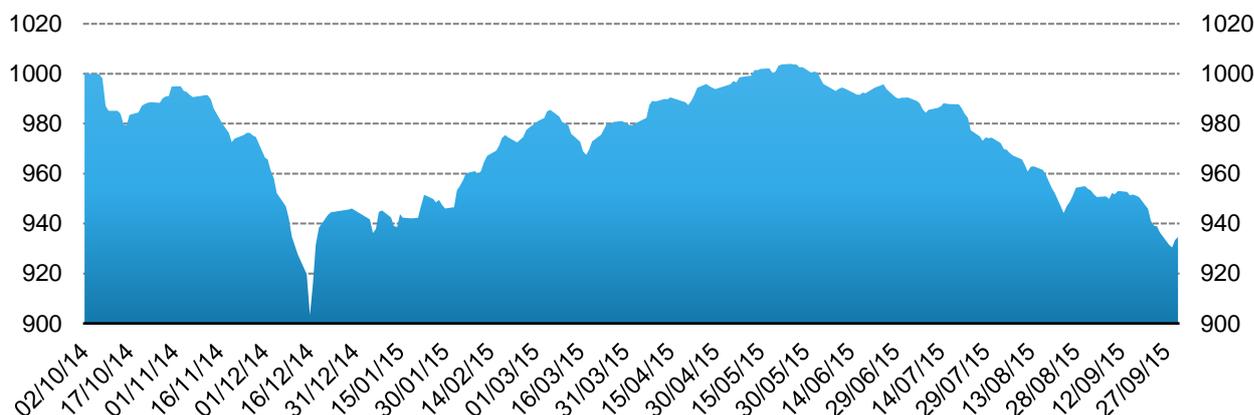
::: 10 крупнейших позиций

ALROSA FINANCE SA	2.2%
JBS INVESTMENTS GMBH	2.2%
ZOOMLION HK SPV CO LTD	2.2%
VIMPELCOM (VIP FIN)	2.2%
OJSC RASPAD SEC LTD	2.1%
NORD GOLD NV	2.1%
NOVATEK(NOVATEK FIN LTD)	2.1%
EUROCHEM M & C OJSC VIA	2.1%
SESI LLC	2.1%
OFFICE DEPOT DE MEXICO	2.1%
Всего	21.4%

::: Структура кредитных рейтингов



Динамика цены (NAV) 10.02.2014 - 01.10.2015



Ограничение ответственности

Данный обзор (включая любые приложения) не является просьбой, предложением, рекомендацией или приглашением купить, продать или погасить любые финансовые инструменты или заключить и/или исполнять обязательства по другим любого рода сделкам. Авторы информации, размещенной в настоящем обзоре, а также АО «Rietumu Asset Management» ОУВ, зарегистрированное в Коммерческом Регистре Латвийской Республики 29 января 2014 года, с единым регистрационным № 40103753360 юридический адрес: ул. Весетас7, Рига, LV-1013, Латвийская Республика (далее – «РАМ»), как совместно, так и каждый по отдельности, не несут никакой ответственности за возможное использование включенной в настоящий обзор информации, в том числе не несут никакой ответственности за прямые или косвенные убытки (включая неполученную прибыль), а также штрафные санкции. Оценки, мнения и прогнозы, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях квалифицированных специалистов RAM, относительно рассматриваемых в обзоре финансовых инструментов и эмитентов. Представленная в настоящем обзоре информация получена из источников, которые считаются надежными, в то же время точность и полнота предоставленной информации не гарантируется. Любое ваше инвестиционное решение должно полностью основываться на оценке ваших личных финансовых обстоятельств и целей инвестиций. RAM обращает ваше внимание на то, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

:: Основная информация

ISIN	LV0000400885
Код в Bloomberg	RAMGEUF LR
Дата создания	12.09.2014
Страна	Латвия
Статус	Открытый
Валюта	USD (США)
Расчет цен	Ежедневный
Банк держатель	Rietumu Bank
Аудитор	KPMG Baltics
Финансовый год	31 декабря

:: Комиссии

За покупку	0.50%
За продажу	0.0%
За управление	1.85% (р.а.)
За прирост *	5%
За хранение	0.25% (р.а.)

* Эталон - 5-ти летний депозит в долларах США в банке Rietumu

:: Ключевые показатели

Цена (NAV)	843.67
Активы фонда (млн)	0.67
Коэффициент P/E	12.59
Коэффициент P/B	1.85
Доходность дивидендов	3.6%
Коэффициент "Бета"	1.20
Количество позиций	53

:: Динамика

1 месяц	-3.56%
3 месяца	-5.64%
6 месяцев	-9.02%
1 год	-
С начала года	-7.81%
С начала работы	-15.63%

:: Экспозиция активов

Акции	65.2%
Денежные средства	34.8%
Другие активы	0.0%

:: Краткое описание фонда

Подфонд создан с целью получения повышенного дохода в долгосрочной перспективе. Вкладчикам подфонд дает возможность достижения повышенного дохода на долгосрочном временном горизонте, инвестируя в диверсифицированный портфель акций, находящихся в свободном обращении на фондовых биржах.

:: Синтетический показатель риска (SRRI)

:: Матрица стиля (гео-фокус и подход)

	Value	Blend	Growth
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

:: Географическая экспозиция

США	26.5%
Швеция	6.3%
Германия	5.1%
Франция	4.6%
Великобритания	4.4%
Россия	3.5%
Канада	2.8%
Норвегия	2.3%
Другие	9.7%

:: Отраслевая экспозиция

Товары длительного пользования	12.3%
Энергетическое сырье	11.2%
Информационные технологии	8.7%
Сырьевые товары	8.1%
Товары первой необходимости	6.5%
Финансы	6.3%
Промышленность	6.1%
Телекоммуникации	4.5%
Энергоносители/водоканал	1.4%

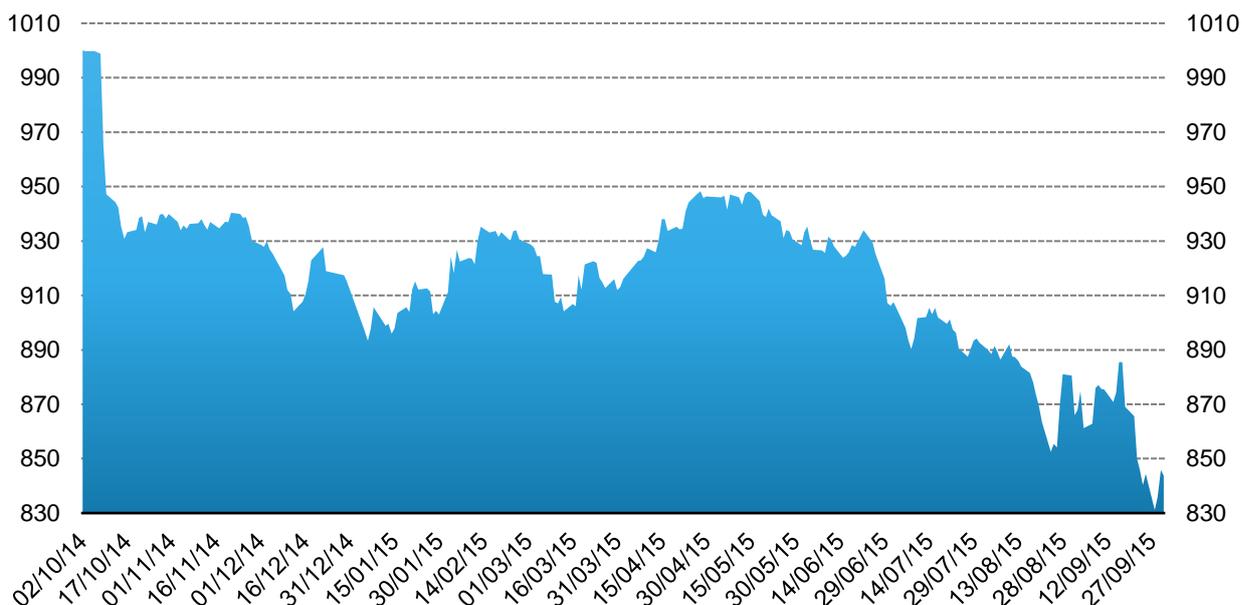
::: Валютная экспозиция

USD	33.9%
EUR	14.9%
SEK	6.3%
GBP	4.0%
CAD	2.8%
NOK	2.7%
CHF	0.5%

::: 10 крупнейших позиций

WHOLE FOODS MARKET INC	2.6%
STATOIL ASA	2.3%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2.1%
JPMORGAN CHASE & CO	2.0%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0%
BEST BUY CO INC	2.0%
MICRON TECHNOLOGY INC	1.9%
MAGNA INTERNATIONAL INC	1.9%
VINCI SA	1.9%
MICHELIN (CGDE)	1.9%
Всего	20.5%

**Динамика цены (NAV)
10.02.2014 - 01.10.2015**



Ограничение ответственности

Данный обзор (включая любые приложения) не является просьбой, предложением, рекомендацией или приглашением купить, продать или погасить любые финансовые инструменты или заключить и/или исполнять обязательства по другим любого рода сделкам. Авторы информации, размещенной в настоящем обзоре, а также АО «Rietumu Asset Management» ОУВ, зарегистрированное в Коммерческом Регистре Латвийской Республики 29 января 2014 года, с единым регистрационным № 40103753360 юридический адрес: ул. Весетас7, Рига, LV-1013, Латвийская Республика (далее – «RAM»), как совместно, так и каждый по отдельности, не несут никакой ответственности за возможное использование включенной в настоящий обзор информации, в том числе не несут никакой ответственности за прямые или косвенные убытки (включая неполученную прибыль), а также штрафные санкции. Оценки, мнения и прогнозы, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях квалифицированных специалистов RAM, относительно рассматриваемых в обзоре финансовых инструментов и эмитентов. Представленная в настоящем обзоре информация получена из источников, которые считаются надежными, в то же время точность и полнота предоставленной информации не гарантируется. Любое ваше инвестиционное решение должно полностью основываться на оценке ваших личных финансовых обстоятельств и целей инвестиций. RAM обращает ваше внимание на то, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.