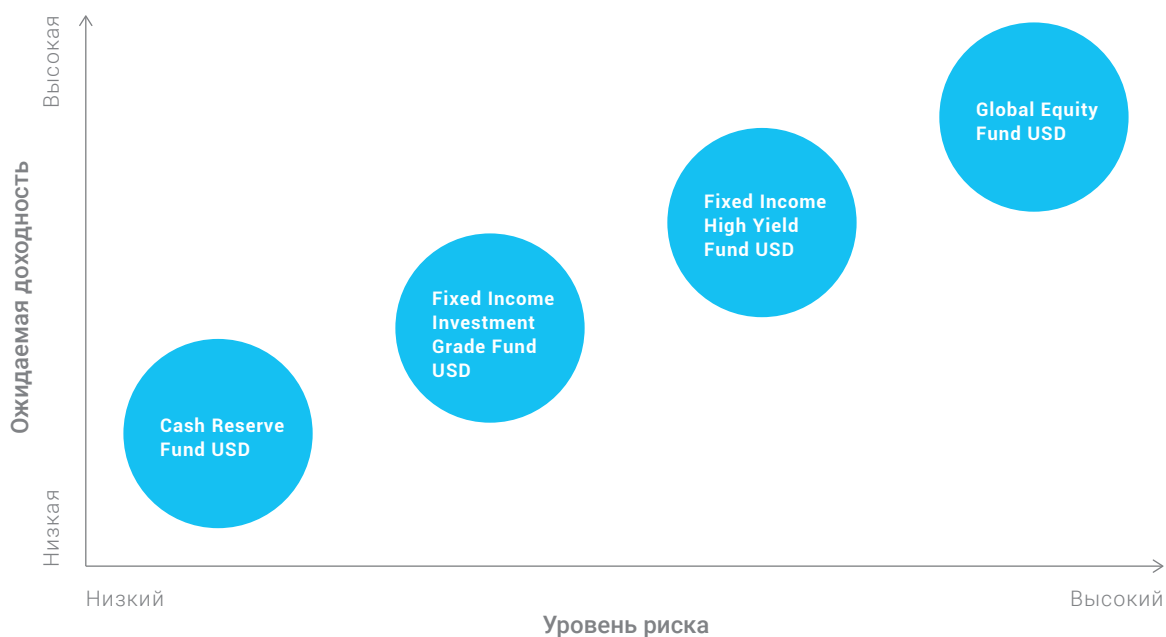


- Инвестиционные фонды это стандартизированные и более доступные продукты с заранее определенными целевыми уровнями риска и ожидаемой доходности.
- Максимально простой, быстрый и удобный способ инвестирования средств.
- Инвестиционный горизонт, степень риска и ожидаемая доходность – определяется на индивидуальной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

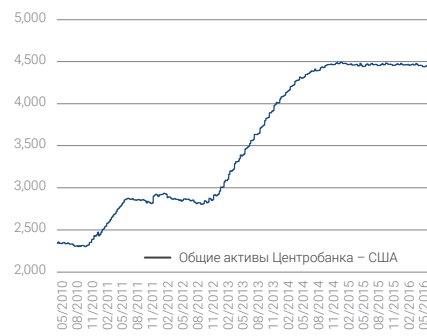


	Cash Reserve Fund USD	Fixed Income Investment Grade Fund USD	Fixed Income High Yield Fund USD	Global Equity Fund USD	
Цель Фонда	Управление краткосрочными средствами	Сохранение / стабильное накопление средств	Накопление с потенциалом повышенной доходности	Получение максимальной доходности от инвестиций	
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%	0.50%	
	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%
	Банку держателю	0.15% в год	0.20% в год	0.25% в год	0.25% в год

## МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА



Политика двух крупнейших Центробанков мира продолжает расходиться: ФРС рассматривает возможность повышения ставки, тогда как ЕЦБ снизил ключевую ставку до 0.00%.

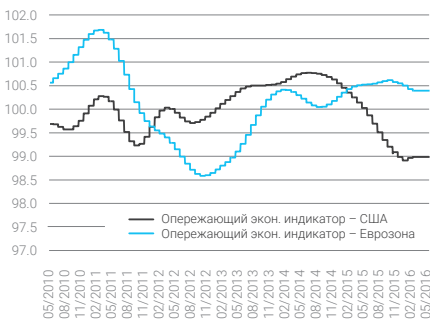


После завершения программы количественного смягчения (QE) рост активов ФРС остановился.



Программа скупки облигаций стран Еврозоны наглядно отражается на графике роста активов ЕЦБ.

## СИТУАЦИЯ В МАКРОЭКОНОМИКЕ



Индикаторы указывают на замедление экономики США и постепенную стабилизацию в Еврозоне.

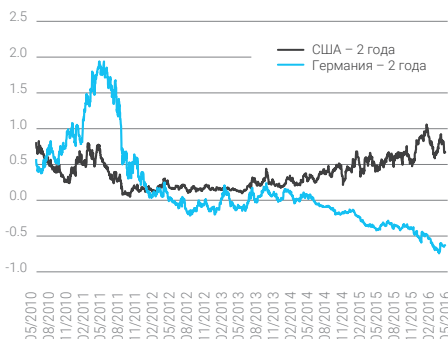


Новейшие макроэкономические показатели в США выходят выше ожиданий инвесторов.



Возобновляется период позитивных новостей и макроэкономических сюрпризов в ЕС.

## ГОСОБЛИГАЦИИ



Доходность немецких еврооблигаций находится в негативной зоне. Доходность гособлигаций США скорректировалась от 5-летних максимумов.



В 2016 году доходность 10-летних облигаций США продолжает снижаться, в то время как доходность 10-летних облигаций ФРГ опустилась ниже нуля.

## НА РЫНКАХ АКЦИЙ



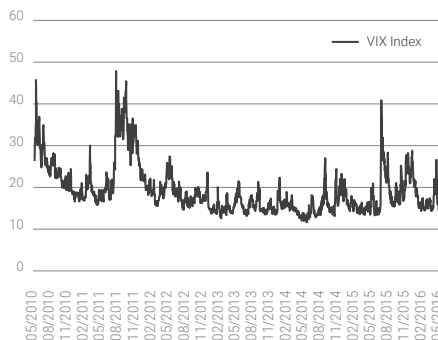
Рынок акций США обновил свои исторические максимумы, в то время как рынки акций Еврозоны и Развивающихся стран только стремятся восстановить свои потери.

**ВАЛЮТЫ**



В июле 2016 года доллар США и Евро показали относительно стабильную динамику.

**ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ**



В июле 2016 года рыночная волатильность значительно снизилась.

**ПРЕМИЯ ЗА РИСК ОБЛИГАЦИЙ**

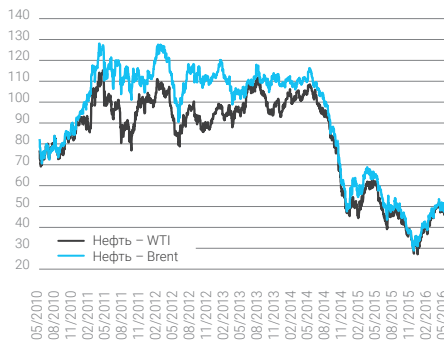


Увеличился интерес к высокодоходным облигациям, что отразилось в снижении премии за риск.

**СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ**



Сырьевые товары скорректировались в июле.



Значительное увеличение запасов нефтепродуктов в США во время сезонного пика спроса создало давление на цены на нефть.



Спрос на золото как на «защитный актив» по-прежнему остаётся сильным.

**КОММЕНТАРИЙ УПРАВЛЯЮЩИХ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ФОНДАМИ RIETUMU ASSET MANAGEMENT**

В июле большинство активов показало растущую динамику. Экономические новости из Америки и Европы преимущественно приятно удивляли инвесторов на протяжении всего месяца. На рост стоимости активов положительно сказалось решение ведущих мировых центральных банков мира не снижать значительный уровень монетарной поддержки.

В июле ведущие центральные банки мира приняли выжидательную позицию. В связи с чем инвесторы пересмотрели свои прогнозы по таймингу нормализации монетарной политики, что позитивно повлияло на стоимость многих активов. Несмотря на крепкий рынок труда и признаки приближения заветного уровня инфляции, ФРС не повысил ставку ссылаясь на неопределённость, связанную с решением Британии выйти из ЕС. Марио Драги, глава ЕЦБ, также выбрал политику выжидания и сохранил процентные ставки без изменения. Вопреки ожиданиям Банк Англии оставил неизменными процентную ставку, однако намекнул о возможном снижении на следующей встрече в августе. Несколько обособлено выглядел Банк Японии – центробанк не изменил процентную ставку, но увеличил объём количественного смягчения, нетрадиционный инструмент монетарного стимулирования экономики.

В настоящее время, монетарная политика является одним из ключевых факторов, влияющих на финансовые рынки. Примечательно, что июль может оказаться тем месяцем, когда рыночный фокус начнёт потихоньку сдвигаться на фискальную политику – премьер министр Синдзо Абэ, чья партия выиграла выборы в Палату советников Японии, анонсировал реформы рынка труда и планы на развитие туристической инфраструктуры. Также новый премьер министр Великобритании заявила о необходимости переходить от фискальной строгости к инвестициям в экономику страны.

Китай, активно поддерживающий инвестициями свой рост, показал лучший чем ожидалось рост экономики во втором квартале 2016 года. Важно отметить, что темпы роста китайской экономики поддерживаются за счёт значительного роста задолженности частного сектора. Экономика США во втором квартале росла быстрее чем в прошлом квартале, однако темп роста не оправдал ожидания. Снижение инвентаря и инвестиций бизнесом сказались на росте экономики. Стоит отметить, что данное снижение носит преимущественно временный характер и уже в следующем квартале ожидается значительное улучшение. Внутреннее потребление, главный двигатель экономики США, продолжило уверенно расти.

Сырьевые товары скорректировались в июле. Значительное увеличение запасов нефтепродуктов в США во время сезонного пика спроса создало давление как на нефтепереработчиков, так и на цены на сырую нефть. Последние данные по нефтепродуктам в Америке указывают на то, что июльский скачок запасов носит временный характер. Положительную динамику в июле показали цинк и никель – металлы, на которые ожидают дефицит предложения.

Конец июля традиционно является периодом отчётности корпоративной Америки. Прибыль уже отчитавшихся компаний оказалась лучше ожиданий инвесторов. В целом мы продолжаем внимательно следить за результатами компаний и отслеживать привлекательные инвестиционные возможности.

## 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

## 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)



## КОМИССИИ

За покупку	0.0%
За продажу	0.0%
За управление	0.1% (р.а.)
За хранение	0.15% (р.а.)

## МАТРИЦА СТИЛЯ (ГЕО-ФОКУС И ВРЕМЕННОЙ ГОРИЗОНТ)

	Короткий	Средний	Длинный
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Цена (NAV)	1,007.53
Активы фонда (млн)	5.09
Срок погашения	0.41
Дюрация	0.40
Доходность (УТМ)	0.9%
Купон	2.1%
Позиции / эмитенты	18 / 18

## ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

США	44.1%
SNAT	8.0%
Франция	4.0%
Мексика	4.0%
Южная Корея	4.0%
Германия	4.0%
Другие	0.0%

## ДИНАМИКА

1 месяц	0.04%
3 месяца	0.14%
6 месяцев	0.30%
1 год	0.54%
С начала года	0.37%
С начала работы	0.75%

## ОТРАСЛЕВАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

Товары первой необходимости	16.2%
Телекоммуникации	15.9%
Финансы	12.0%
Товары длительного пользования	11.9%
Гос долг	8.0%
Энергоносители/водоканал	4.0%








## ЭКСПОЗИЦИЯ АКТИВОВ

Облигации	68.0%
Депозиты	15.9%
Денежные средства	16.2%

**СТРУКТУРА ПОГАШЕНИЯ БУМАГ**

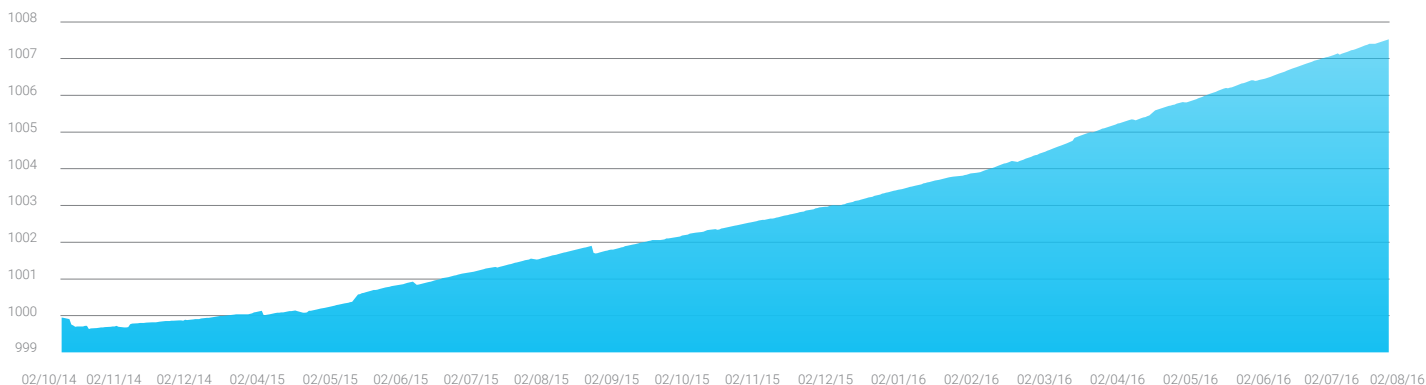
2016		23.9%
2017		44.1%

**СТРУКТУРА КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ**

AAA		4.0%
AA+		4.0%
AA		-
AA-		-
A+		11.9%
A		4.1%
A-		23.9%
BBB+		11.9%
BBB		8.2%

**10 КРУПНЕЙШИХ ПОЗИЦИЙ**

Название	Страна	Отрасль	Рейтинг	YTM	Погашение	Вес
MCKESSON CORP	США	Товары первой необходимости	BBB	1.05%	01.03.2017	4.1%
ELI LILLY	США	Товары первой необходимости	A	0.69%	15.03.2017	4.1%
MORGAN STANLEY	США	Финансы	A-	1.16%	22.03.2017	4.1%
WESTERN UNION CO/THE	США	Товары первой необходимости	BBB	1.38%	01.10.2016	4.0%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	SNAT	Гос долг	AAA	0.68%	15.03.2017	4.0%
FRANCE TELECOM	Франция	Телекоммуникации	BBB+	1.01%	14.09.2016	4.0%
AT&T INC	США	Телекоммуникации	BBB+	0.83%	15.02.2017	4.0%
COUNCIL OF EUROPE	SNAT	Гос долг	AA+	0.69%	22.02.2017	4.0%
AMERICA MOVIL SA	Мексика	Телекоммуникации	A-	1.20%	08.09.2016	4.0%
JPMORGAN CHASE & CO	США	Финансы	A-	0.80%	15.02.2017	4.0%
<b>Всего</b>						<b>40.2%</b>

**ДИНАМИКА ЦЕНЫ (NAV) 02.10.2014 - 08.08.2016**

**ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕСТВЕННОСТИ**

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

## 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 (SRRI)



## КОМИССИИ

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

## МАТРИЦА СТИЛЯ (ГЕО-ФОКУС И ВРЕМЕННОЙ ГОРИЗОНТ)

	Короткий	Средний	Длинный
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Цена (NAV)	1,028.27
Активы фонда (млн)	13.90
Срок погашения	4.81
Дюрация	4.02
Доходность (УТМ)	2.8%
Купон	4.4%
Позиции / эмитенты	52 / 52

## ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

США	43.3%
Австралия	3.9%
Швеция	3.4%
Бразилия	3.1%
Россия	2.5%
Другие	12.4%

## ДИНАМИКА

1 месяц	0.13%
3 месяца	1.48%
6 месяцев	4.83%
1 год	3.62%
С начала года	4.66%
С начала работы	2.83%

## ОТРАСЛЕВАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

Финансы	15.2%
Товары первой необходимости	8.8%
Сырьевые товары	8.7%
Информационные технологии	8.1%
Промышленность	7.4%
Товары длительного пользования	6.6%
Энергетическое сырье	6.1%
Телекоммуникации	6.0%
Энергоносители/водоканал	1.6%

## ЭКСПОЗИЦИЯ АКТИВОВ

Облигации	68.5%
Денежные средства	31.5%
Другие активы	0.0%

**СТРУКТУРА ПОГАШЕНИЯ БУМАГ**

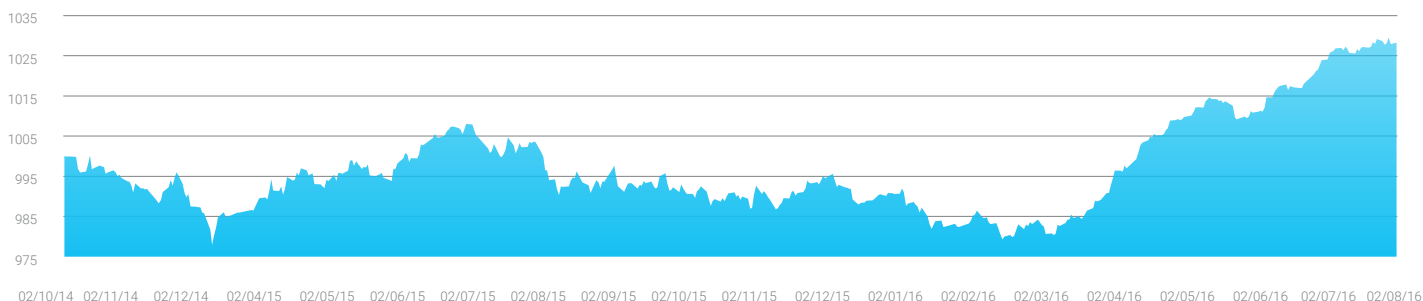
2017		1.8%
2018		4.4%
2019		8.1%
2020		11.4%
2021		11.6%
2022		20.6%
2023		9.1%
2024		1.5%

**СТРУКТУРА КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ**

AA-		3.6%
A+		0.2%
A		0.5%
A-		2.3%
BBB+		20.8%
BBB		25.5%
BBB-		8.8%
BB+		6.7%

**10 КРУПНЕЙШИХ ПОЗИЦИЙ**

Название	Страна	Отрасль	Рейтинг	УТМ	Погашение	Вес
NETAPP INC	США	Информационные технологии	BBB+	2.8%	15.06.2021	2.6%
CORN PRODUCTS	США	Товары первой необходимости	BBB	2.2%	01.11.2020	2.4%
WALGREENS BOOTS	США	Товары длительного пользования	BBB	2.2%	18.11.2021	2.3%
MORGAN STANLEY	США	Финансы	BBB+	3.3%	22.05.2023	2.3%
FLOWSERVE CORP	США	Промышленность	BBB	3.0%	15.09.2022	2.2%
CA INC	США	Информационные технологии	BBB	2.3%	01.12.2019	2.0%
GAP INC/THE	США	Товары длительного пользования	BB+	4.3%	12.04.2021	2.0%
AMPHENOL CORP	США	Промышленность	BBB+	2.7%	01.02.2022	1.9%
BANK OF AMERICA CORP	США	Финансы	BBB+	1.5%	22.03.2018	1.8%
WELLS FARGO BANK NA	США	Финансы	AA-	1.2%	22.01.2018	1.8%
<b>Всего</b>						<b>21.3%</b>

**ДИНАМИКА ЦЕНЫ (NAV) 02.10.2014 - 08.08.2016**

**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

## 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 (SRRI)



## КОМИССИИ

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










## МАТРИЦА СТИЛЯ (ГЕО-ФОКУС И ВРЕМЕННОЙ ГОРИЗОНТ)

	Короткий	Средний	Длинный
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Цена (NAV)	1,003.96
Активы фонда (млн)	7.71
Срок погашения	4.13
Дюрация	2.55
Доходность (УТМ)	7.0%
Купон	6.7%
Позиции / эмитенты	37 / 35










## ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

США		31.2%
Бразилия		11.5%
Индонезия		5.6%
Россия		2.8%
Мексика		2.8%
Казахстан		2.8%
Канада		2.5%
Чили		2.1%
Другие		2.9%

## ДИНАМИКА

1 месяц	1.33%
3 месяца	4.42%
6 месяцев	14.41%
1 год	3.80%
С начала года	10.65%
С начала работы	0.40%

## ОТРАСЛЕВАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

Товары длительного пользования		11.7%
Товары первой необходимости		11.0%
Энергетическое сырье		8.6%
Сырьевые товары		7.8%
Промышленность		6.8%
Телекоммуникации		6.1%
Энергоносители/водоканал		5.6%
Информационные технологии		5.1%
Государственные предприятия		1.4%

## ЭКСПОЗИЦИЯ АКТИВОВ

Облигации	64.2%
Денежные средства	35.8%
Другие активы	0.0%



#### СТРУКТУРА ПОГАШЕНИЯ БУМАГ

2016	2.1%
2018	1.7%
2019	19.6%
2020	16.5%
2021	17.0%
2022	1.3%
2023	3.8%
2024	1.8%
2028	0.9%

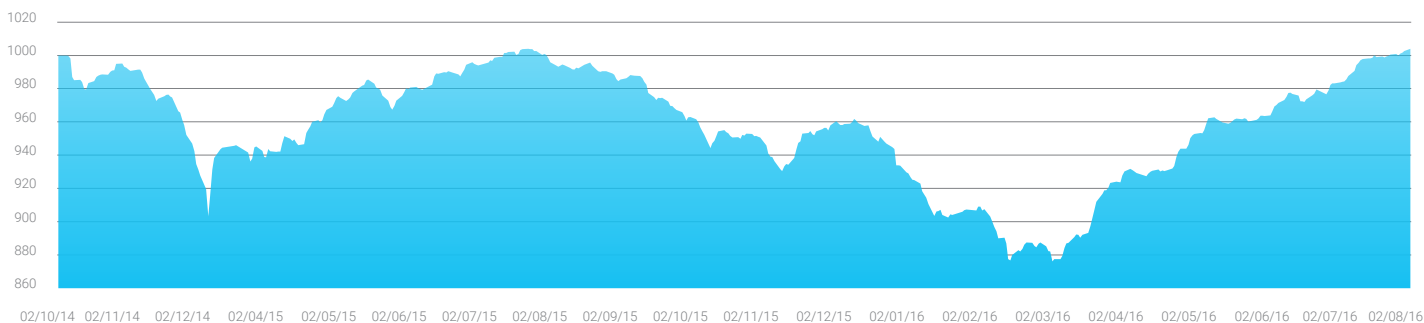
#### СТРУКТУРА КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ

BBB	2.1%
BBB-	-
BB+	10.6%
BB	14.6%
BB-	13.4%
B+	9.2%
B	9.3%
B-	2.5%
CCC+	1.4%

#### 10 КРУПНЕЙШИХ ПОЗИЦИЙ

Название	Страна	Отрасль	Рейтинг	УТМ	Погашение	Вес
NOVATEK OAO	Россия	Энергетическое сырье	BB+	4.3%	03.02.2021	2.8%
GOLDEN LEGACY PT	Индонезия	Товары длительного пользования	B+	5.9%	24.04.2019	2.8%
JBS INVESTMENTS	Бразилия	Товары первой необходимости	BB+	5.7%	28.10.2020	2.8%
OFFICE DEPOT MEX	Мексика	Товары длительного пользования	BB	5.1%	20.09.2020	2.8%
KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	Казахстан	Промышленность	BB+	4.9%	06.10.2020	2.8%
ALAM SYNERGY	Индонезия	Промышленность	B	6.4%	29.01.2019	2.7%
MARFRIG HLDG EUR	Бразилия	Товары первой необходимости	B	6.0%	24.06.2019	2.7%
SANEAMENTO BASIC	Бразилия	Энергоносители/водоканал	BB	5.3%	16.12.2020	2.7%
AMKOR TECH INC	США	Информационные технологии	B+	5.7%	01.06.2021	2.7%
FIRST QUANTUM MINERALS L	Канада	Сырьевые товары	B-	9.3%	15.10.2019	2.5%
<b>Всего</b>						<b>27.3%</b>

#### ДИНАМИКА ЦЕНЫ (NAV) 02.10.2014 - 08.08.2016



#### 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	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

## 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)



## 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

## МАТРИЦА СТИЛЯ (ГЕО-ФОКУС И ПОДХОД)

	Value	Blend	Growth
Развитые страны			
Весь мир			
Развивающиеся страны			

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Цена (NAV)	872.86
Активы фонда (млн)	0.64
Коэффициент P/E	11.48
Коэффициент P/B	2.53
Доходность дивидендов	3.2%
Коэффициент "Бета"	1.28
Количество позиций	35

## ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

США	29.1%
Россия	5.9%
Великобритания	3.4%
Швеция	2.8%
Китай	2.6%
Норвегия	2.6%
Франция	2.5%
Канада	2.2%
Другие	1.6%

## ДИНАМИКА

1 месяц	1.93%
3 месяца	4.06%
6 месяцев	10.90%
1 год	-1.53%
С начала года	4.64%
С начала работы	-12.71%







## ОТРАСЛЕВАЯ ЭКСПОЗИЦИЯ

Товары длительного пользования	12.7%
Энергетическое сырье	12.5%
Здравоохранение	5.9%
Финансы	4.9%
Сырьевые товары	4.5%
Телекоммуникации	3.8%
Информационные технологии	3.6%
Промышленность	3.0%
Товары первой необходимости	1.8%

## ЭКСПОЗИЦИЯ АКТИВОВ

Акции	52.7%
Денежные средства	47.3%
Другие активы	0.0%

### Валютная экспозиция

USD		37.6%
EUR		4.1%
NOK		3.1%
GBP		2.9%
SEK		2.8%
CAD		2.2%

### 10 КРУПНЕЙШИХ ПОЗИЦИЙ

MCKESSON CORP	3.5%
STATOIL ASA	2.6%
WESTERN UNION CO	2.4%
GILEAD SCIENCES INC	2.4%
CHINA TELECOM CORP LTD-H	2.3%
JPMORGAN CHASE & CO	2.3%
MICHELIN (CGDE)	2.2%
FIFTH THIRD BANCORP	2.0%
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	2.0%
MACY'S INC	1.9%
<b>Всего</b>	<b>23.5%</b>

### ДИНАМИКА ЦЕНЫ (NAV) 02.10.2014 - 08.08.2016



### ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕСТВЕННОСТИ

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.