

IEGULDĪJUMU FONDS

“CBL Eastern European Fixed Income Funds”

(iepriekš “Citadele Eastern European Fixed Income Funds”)

Apakšfonds

“CBL Eastern European Bond Fund – EUR”

(iepriekš “Citadele Eastern European Bond Fund – EUR”)

2014. GADA PĀRSKATS

(12. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN

EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM

STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	7
Visaptverošais ienākumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmu pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	29

SANĒMTS
Finanšu un kapitāla tirgus komisijā
30 04 2015

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	CBL Eastern European Fixed Income Funds (iepriekš „Citadele Eastern European Fixed Income Funds”)
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. Jūlijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30.
Fonda numurs:	marts) FFL94-06.03.04.098/41
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund – EUR” (iepriekš „Citadele Eastern European Bond Fund – EUR”)
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis – Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012 Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 25.06.2014. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. <i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Edgars Lao – iecelts 16.09.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" (iepriekš "Citadele Eastern European Fixed Income Funds") apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund – EUR" (iepriekš "Citadele Eastern European Bond Fund – EUR") (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu eiro. Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2014.gada 19.februārī, numurs ir 06.03.07.098/285.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū kotētos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares vērtspapīros.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā samazinājies par 38.80% un uz perioda beigām veidoja 10,363,493 euro. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā samazinājas par 1.43 eiro un uz gada beigām bija 15.24 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2014. gadā bija (-8.58%) eiro izteiksmē un (-7.84%) fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2014.gads bija tikai trešais kalendārais gads Fonda pastāvēšanas vēsturē, kuru tas noslēdza ar negatīvu ienesīgumu. Austrumeiropas reģionā pārskata periodā uzmanības centrā bija ģeopolitiskais konflikts Ukrainas austrumu daļā, kas radīja paaugstināta līmeņa saspīlējumu starp Krieviju un Rietumvalstīm, tajā skaitā abpusēju sankciju ieviešanu. Turklāt gada nogalē pasaulē bija vērojama strauja izejvielu cenu korekcija uz leju, ieskaitot naftas cenas samazināšanos uz pusi. Iepriekšminēto iemeslu rezultātā Krievijas ekonomika, kas ir reģiona lielākais parāda vērtspapīru tirgus, strauji sabremzējās, ieslīdot recesijā, un samazinot visa Austrumeiropas reģiona izaugsmes prognozes. Pārskata periodā Fonda sniegumu visnegatīvāk ietekmēja tieši ieguldījumi Krievijā un Ukrainā, savukārt no pozitīvās puses var izcelt atsevišķu valstu un uzņēmumu obligācijas no Horvātijas, Slovēnijas un Ungārijas, kas nodrošināja lielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam.

Ņemot vērā jaunus tirgus apstākļus, pārskata periodā mēs būtiski samazinājām Fonda īpatsvaru uz Krievijas tirgu no 40.77% uz 22.84%. Turpretī tika veikti jauni ieguldījumi Turcijas parāda vērtspapīru tirgū, kas uz pārskata perioda beigām veidoja 8.78% no Fonda neto aktīvu vērtības. Turcija ir naftas neto importētāja, tāpēc zemākas naftas cenām būtu pozitīvi jāietekmē šīs valsts maksājumu bilanci un ekonomiku kopumā. Pārskata periodā paplašinājām Fonda ieguldījumu ģeogrāfiju arī ar ieguldījumiem Rumānijā līdz 2.96% no neto aktīvu vērtības, savukārt pilnībā realizējām tā ieguldījumus Slovēnijas, Čehijas Republikas, kā arī Latvijas emitentu parāda vērtspapīros. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 11 valstīm. Fondā iekļauto parāda vērtspapīru vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 8.7%, vidējā durācija bija 2.8 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba3.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 247,592 eiro apmērā jeb 1.71% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku ir būtiska. Selektīvai instrumentu atlasei neatkarīgi no nozares un valsts arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs



 Andris Kotāns
 Investīciju komitejas loceklis



 Edgars Lao
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

leguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 28. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2014. gadu.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "leguldījumu 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.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Eastern European Bond Fund – EUR" 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 (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds"
apakšfonda "Citadele Eastern European Bond fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas (LR) Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukumā 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2009. gada 11. maijā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "CBL Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fonda "Citadele Eastern European Fixed Income Funds" apakšfondam "Citadele Eastern European Bond fund - EUR" (turpmāk tekstā - Fonds);

- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši likumam „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem LR tiesību aktiem.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Laika periodā no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām" un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notiek saskaņā ar likumu "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas kļūdas vai nelikumības.



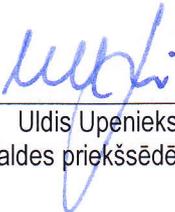
Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

Rīgā, 2015. gada 23. februārī

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Aktīvi		
3	1,176,071	699,130
4	9,626,820	16,009,454
5	-	268,880
	<u>10,802,891</u>	<u>16,977,464</u>
Kopā aktīvi		
Saistības		
5	(422,185)	(17,750)
6	(17,213)	(25,344)
	<u>(439,398)</u>	<u>(43,094)</u>
	<u>10,363,493</u>	<u>16,934,370</u>

Pielikumi no 11. lpp līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



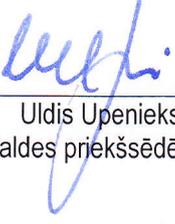
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Visaptverošo ienākumu pārskats
(EUR)

Piezīme	2014	2013
Ienākumi		
7	1,131,965	1,477,775
	-	793
	1,131,965	1,478,568
Izdevumi		
	(218,999)	(256,367)
	(26,280)	(29,949)
	(2,313)	(5,428)
	(247,592)	(291,744)
Ieguldījumu vērtības samazinājums		
8	(431,623)	(123,586)
9	(1,231,917)	(582,905)
	(1,663,540)	(706,491)
	(223,507)	(34,977)
	(1,002,674)	445,356

Pielikumi no 11. lpp. līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



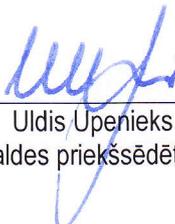
 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	16,934,370	14,285,226
Visaptverošie (izdevumi)/ ienākumi	(1,002,674)	445,356
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>1,694,567</i>	<i>4,938,555</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(7,262,770)</i>	<i>(2,734,767)</i>
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(5,568,203)	2,203,788
Neto aktīvu (samazinājums) / pieaugums pārskata periodā	(6,570,877)	2,649,144
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>10,363,493</u>	<u>16,934,370</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,015,969	882,551
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	680,178	1,015,969
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	16.67	16.19
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>15.24</u>	<u>16.67</u>

Pielikumi no 11. lpp. līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



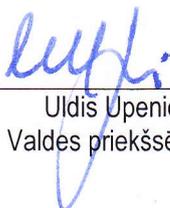
 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	2014	2013
Procentu ienākumi	1,144,996	1,268,836
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(255,723)	(287,174)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(8,434,899)	(16,723,133)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	14,211,187	12,715,905
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(673,926)	251,108
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	5,991,635	(2,774,458)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,694,567	4,938,555
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(7,262,770)	(2,734,767)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	(5,568,203)	2,203,788
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	423,432	(570,670)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	699,130	1,284,563
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	53,509	(14,763)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,176,071	699,130

Pielikumi no 11. lpp. līdz 28. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Fixed Income Funds” (iepriekš „Citadele Eastern European Fixed Income Funds”)
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda apakšfondu investīciju portfeļi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund – EUR” (iepriekš „Citadele Eastern European Bond Fund – EUR”)
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir eiro (EUR). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros prospektā nav paredzēti.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS “CBL Asset Management” (turpmāk “Sabiedrība”) Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF “CBL Eastern European Bond Fund – EUR” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR) Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Saistībā ar Latvijas Republikas oficiālas valūtas maiņu, no 2014. gada 1. janvāra Fonda funkcionālā un uzrādīšanas valūta ir eiro, kas aizstāja nacionālo valūtu Latvijas latu. Iepriekšējo periodu finanšu informācija, kas tika uzrādīta Latvijas latos, ir konvertēta eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1. Tā kā Latvijas lats iepriekš bija piesaistīts eiro ar to pašu konvertācijas kursu, funkcionālās un uzrādīšanas valūtas izmaiņai nebija ietekmes uz Fonda finansiālo stāvokli, finanšu rezultātu vai naudas plūsmām. Balances sākuma atlikumi 2014. gadā 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2013. gadu beigu atlikumiem, pārreķinot tos uz eiro.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot 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. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, ņemot vērā aktīvu / saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti visaptverošo ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienība pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2014.	31.12.2013.
USD	1.2141	1.3647
RUB	72.3370	45.0515
LVL	-	0.702804

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un aizdevumi un prasījumi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

SFPS nosaka finanšu instrumentu patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus dati. Visi Fonda patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1., 2., 3. līmeņa kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorigētas), kā arī ārpus regulētiem tirgiem ikdienā kotētas neto aktīvu vērtības. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, parāda vērtspapīrus un ārpus regulētiem tirgiem tirgotus ieguldījumu fondus, kuru vērtība tiek noteikta izmantojot ikdienas neto aktīvu kotāciju, kā arī citus biržā tirgotos finanšu instrumentus.

Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

leguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri, t.i., vērtspapīri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums / (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas instrumenti tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek atspoguļota pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti". Šo instrumentu nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas instrumentiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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, kuram Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Fonds novērtē Fonda 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.

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

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Fonds nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neaplicina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa. Fonds nav uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2014. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz Fondu:

- (i) 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” (2011)
- (ii) SFPS „Kopīgas struktūras”
- (iii) SFPS: "Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos.
- (iv) Grozījumi 32. SGS attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu.
- (v) Grozījumi 36. SGS attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par nefinanšu aktīvu atgūstamo vērtību.
- (vi) Grozījumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un risku ierobežošanas uzskaites turpināšanu.

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2014. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- (i) 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- (ii) 21. SFPIK "Nodevas" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk).
- (iii) Ikgadējie papildinājumi SFPS.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,176,071	699,130	11.35%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,176,071	699,130	11.35%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2014.	31.12.2013.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	6,055,653	8,356,827	14.02%	58.42%
Citu Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	5,473,475	7,328,177	15.03%	52.81%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	582,178	1,028,650	4.56%	5.61%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	2,389,483	4,285,394	10.51%	23.06%
Citu Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,056,011	4,285,394	11.61%	19.84%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	333,472	-	4.53%	3.22%
Valdību parāda vērtspapīri:	754,324	1,507,110	7.49%	7.28%
Ne - OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	177,546	716,255	19.89%	1.71%
OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	576,778	790,855	3.68%	5.57%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	427,360	1,860,123	28.93%	4.13%
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	174,832	800,794	50.53%	1.69%

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	252,528	1,011,943	13.97%	2.44%
Latvijas finanšu institūciju parāda vērtspapīri	-	47,386	-	-
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,626,820	16,009,454	13.30%	92.89%

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 678,699 EUR.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				11,065,872	9,374,292	90.45%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,783,320	2,367,551	22.85%
POLYUS GOLD	XS0922301717	USD	600	460,259	419,956	4.05%
LUKOIL	XS0919502434	USD	500	374,758	353,152	3.41%
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	450	336,824	311,325	3.00%
ALFA BANK	XS0620695204	USD	400	330,828	290,901	2.81%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0879105558	USD	350	265,863	234,083	2.26%
BORETS	XS0974469206	USD	350	251,067	198,887	1.92%
RASPADSKAYA	XS0772835285	USD	350	267,567	197,066	1.90%
EDC	XS0918604496	USD	350	225,484	187,349	1.81%
RENAISSANCE CREDIT	XS0938341780	USD	350	270,670	174,832	1.69%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				1,705,743	1,318,454	12.72%
MHP	USL6366MAB92	USD	450	348,147	354,847	3.42%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	700	471,914	330,400	3.19%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	433	332,617	242,517	2.34%
AVANGARD	XS0553088708	USD	400	294,949	213,144	2.06%
UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS0543783194	USD	350	258,116	177,546	1.71%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,233,483	1,280,498	12.35%
AZERBAIJAN RAILWAYS INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN	XS0592514144	USD	500	417,260	427,374	4.12%
MUGAN BANK	LV0000801157	USD	500	384,175	426,171	4.11%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				947,076	952,528	9.19%
KAZMUNAYGAS	XS0373641009	USD	550	507,476	515,384	4.97%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	600	439,600	437,144	4.22%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				830,964	910,250	8.79%
TURKEY	US900123AX87	USD	600	525,761	576,778	5.57%
TURKIYE HALK BANKASI AS	XS1069383856	USD	400	305,203	333,472	3.22%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				853,424	841,522	8.12%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	450	450,863	440,769	4.25%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	400	402,561	400,753	3.87%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,139,689	-	0.00%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8 000	800,000	-	0.00%
CAPITAL DEPARTMENT STORE SC	LV0000800761	EUR	429 100	339,689	-	0.00%

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				499,156	582,178	5.61%
MOL	XS0834435702	USD	650	499,156	582,178	5.61%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:				393,321	435,386	4.20%
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	500	393,321	435,386	4.20%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				359,976	379,012	3.66%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	8	359,976	379,012	3.66%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:				319,720	306,913	2.96%
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV	XS0954673777	EUR	300	319,720	306,913	2.96%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				250,002	252,528	2.44%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				250,002	252,528	2.44%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110436	EUR	250	250,000	252,528	2.44%
Q VARA	EE3300079987	EUR	15	2	-	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				11,315,874	9,626,820	92.89%

Visas akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Pārskata perioda beigās akcijas portfeli nebija.

Uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un tām pielīdzināmos vērtspapīros.

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*forwards*) un valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2014.			31.12.2013.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	8,142,578	-	(421,305)	12,245,479	263,443	(17,403)	(-4.07%)
Nākotnes valūtas maiņas darījumi (<i>forwards</i>)	263,180	-	(880)	423,311	5,437	(347)	(-0.01%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	8,405,758	-	(422,185)	12,668,790	268,880	(17,750)	(-4.08%)

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014.	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(14,029)	(19,953)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,684)	(2,366)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,500)	(3,025)
Kopā uzkrātie izdevumi	(17,213)	(25,344)

7. Procentu ienākumi

	2014	2013
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	4,293	10,438
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,127,672	1,467,337
Kopā procentu ienākumi	1,131,965	1,477,775

8. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2014	2013
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	14,163,575	12,795,259
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(15,015,222)	(12,999,441)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	420,024	80,596
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(431,623)	(123,586)

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2014	2013
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(1,231,917)	(582,905)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(1,231,917)	(582,905)

10. Ieguldījumu kustība

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	31.12.2013.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi:						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	16,009,454	8,434,899	(15,351,890)	1,070,225	(535,868)	9,626,820
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	251,130	-	-	(673,315)	-	(422,185)
Kopā ieguldījumi	16,260,584	8,434,899	(15,351,890)	396,910	(535,868)	9,204,635

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2013. gadā:

	31.12.2012.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2013.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi: Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	12,910,907	16,723,132	(13,973,510)	(411,921)	760,846	16,009,454
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	110,530	-	-	140,600	-	251,130
Kopā ieguldījumi	13,021,437	16,723.132	(13,973,510)	(271,321)	760,846	16,260,584

11. Iekļātie aktīvi

Pārskata gadā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

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.

2014	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	8,521,950	426,171	678,699	9,626,820
	8,521,950	426,171	678,699	9,626,820
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(422,185)	-	(422,185)
	8,521,950	3,986	678,699	9,204,635
2013				
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	14,954,329	-	786,245	16,009,454
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	268,880	-	268,880
	14,954,329	268,880	786,245	16,278,334
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(17,750)	-	(17,750)
	14,954,329	251,130	786,245	16,260,584

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums.

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2014. gada 1. janvārī	786,245	786,245
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā legādes	(137,484)	(137,484)
Norēķini	(245,030)	(245,030)
Atlikums 2014. gada 31. decembrī	678,699	678,699

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2013. gada 1. janvārī	342,011	342,011
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā legādes	32,636	32,636
Norēķini	738,857	738,857
	(327,259)	(327,259)
Atlikums 2013. gada 31. decembrī	786,245	786,245

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamiem dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu, Atvasinātie finanšu instrumenti)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) – 3.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Diskonta likme	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

	<u>Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu</u>	
	Pieaugums	(Samazinājums)
2014. gada 31. decembrī		
Diskonta likme (2% izmaiņas)	4,684	(1,895)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	2,594	(19,755)
2013. gada 31. decembrī		
Diskonta likme (1% izmaiņas)	273	(269)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	17,756	(16,998)
Atgūstamība (0,2% izmaiņas)	95	(95)

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

13. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga Sabiedrības neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fondu pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Ieguldījumu Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi.

Nākamajā lappusē esošajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Fonda vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Fonda vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(52,947)	(52,947)	USD	100	-	(387,465)	(387,465)
USD	100	-	(271,250)	(271,250)	EUR	100	-	(101,085)	(101,085)
RUR	100	-	-	-	RUR	100	-	(3,247)	(3,247)
Kopā		-	(324,197)	(324,197)	Kopā		-	(491,796)	(491,796)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.00%	-0.51%	-0.51%	USD	100	0.00%	-2.30%	-2.30%
USD	100	0.00%	-2.61%	-2.61%	EUR	100	0.00%	-0.60%	-0.60%
RUR	100	0.00%	0.00%	0.00%	RUR	100	0.00%	-0.02%	-0.02%
Kopā		0.00%	-3.12%	-3.12%	Kopā		0.00%	-2.92%	-2.92%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	(52,947)	(52,947)	USD	-100	-	(387,465)	(387,465)
USD	-100	-	(271,250)	(271,250)	EUR	-100	-	(101,085)	(101,085)
RUR	-100	-	-	-	RUR	-100	-	(3,247)	(3,247)
Kopā		-	(324,197)	(324,197)	Kopā		-	(491,796)	(491,796)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	0.00%	0.51%	0.51%	USD	-100	0.00%	2.30%	2.30%
USD	-100	0.00%	2.61%	2.61%	EUR	-100	0.00%	0.60%	0.60%
RUR	-100	0.00%	0.00%	0.00%	RUR	-100	0.00%	0.02%	0.02%
Kopā		0.00%	3.12%	3.12%	Kopā		0.00%	2.92%	2.92%

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa – RIGSE – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrs – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētīt emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas. Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtu risks Fondā tiek efektīvi pārvaldīts slēdzot Forward un / vai SWAP darījumus.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2014. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	572,110	603,961	1,176,071
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,846,845	1,779,975	9,626,820
Kopā aktīvi	8,418,955	2,383,936	10,802,891
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(8,405,757)	7,983,572	(422,185)
Uzkrātie izdevumi	-	(17,213)	(17,213)
Kopā saistības	(8,405,757)	7,966,359	(439,398)
Neto aktīvi	13,198	10,350,295	10,363,493
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>0.13%</i>	<i>99.87%</i>	<i>100.00%</i>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2013. gada 31. decembrī:

	LVL	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	21,094	678,036	-	699,130
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	12,197,439	3,244,140	567,875	16,009,454
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(8,946,008)	9,214,888	-	268,880
Kopā aktīvi	-	3,272,525	13,137,064	567,875	16,977,464

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Saistības

Tirdzniecības nolūkā turētās
 finanšu saistības

Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(3,471,652)	3,453,902	-	(17,750)
Uzkrātie izdevumi	(3,025)	-	(22,319)	-	(25,344)
Kopā saistības	(3,025)	(3,471,652)	3,431,583	-	(43,094)
Neto aktīvi	(3,025)	(199,127)	16,568,647	567,875	16,934,370
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>(-0.02%)</i>	<i>(-1.18%)</i>	<i>97.85%</i>	<i>3.35%</i>	<i>100.00%</i>

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
USD	0.13%	6.27%	0.01%
EUR	99.87%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		0.01%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
USD	-1.18%	7.38%	-0.09%
EUR	97.85%	0.00%	0.00%
RUR	3.35%	7.85%	0.26%
LVL	-0.02%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		0.14%

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA - AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); A1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - BBB- (Fitch);
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch).

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2014. gada 31. decembrī:

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1,176,071	-	1,176,071
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,778,786	3,955,161	3,640,345	252,528	9,626,820
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(422,185)	-	-	(422,185)
Kopā ieguldījumi	1,778,786	3,532,976	4,816,416	252,528	10,380,706

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2013. gada 31. decembrī:

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riskā finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	699,130	-	699,130
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,593,630	5,145,507	6,449,298	821,019	16,009,454
Akcijas	-	251,130	-	-	251,130
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	251,130	-	-	251,130
Kopā ieguldījumi	3,593,630	5,396,637	7,148,428	821,019	16,959,714

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un / vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2014. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,176,071	-	-	1,176,071
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,744,957	7,881,863	9,626,820
Kopā aktīvi	1,176,071	1,744,957	7,881,863	10,802,891
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(422,185)	-	-	(422,185)
Uzkrātie izdevumi	(17,213)	-	-	(17,213)
Kopā saistības	(439,398)	-	-	(439,398)
Neto aktīvi	736,673	1,744,957	7,881,863	10,363,493

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2013. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	699,130	-	-	699,130
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	432,704	2,831,448	12,745,302	16,009,454
Atvasinātie finanšu instrumenti	268,880	-	-	268,880
Kopā aktīvi	1,400,714	2,831,448	12,745,302	16,977,464
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(17,750)	-	-	(17,750)
Uzkrātie izdevumi	(25,344)	-	-	(25,344)
Kopā saistības	(43,094)	-	-	(43,094)
Neto aktīvi	1,357,620	2,831,448	12,745,302	16,934,370

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2014. gada 31. decembrī:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Krievija	2,367,551	6,903,897	22.84%
Ukraina	1,318,454	1,424,156	12.72%
Azerbaidžāna	1,280,498	935,365	12.36%
Kazahstāna	952,528	2,299,171	9.19%
Turcija	910,250	-	8.78%
Bulgārija	841,522	551,404	8.12%
Latvija	736,673	972,302	7.11%
Ungārija	582,178	608,557	5.62%
Gruzija	435,386	594,168	4.20%
Horvātija	379,012	422,459	3.66%
Rumānija	306,913	-	2.96%
Igaunija	252,528	353,540	2.44%
Slovēnija	-	1,449,258	0.00%
Čehijas Republika	-	420,093	0.00%
Kopā	10,363,493	16,934,370	100.00%

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2014. gada 31. decembrī:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Komerčbankas	2,389,483	4,285,394	23.06%
Energoresursi	2,274,094	3,535,118	21.94%
Izejmateriāli	1,258,747	2,260,593	12.15%
Komunālie pakalpojumi	819,781	422,459	7.91%
Valdība	754,324	1,507,110	7.28%
Patērētāju preces	567,991	516,456	5.48%
Finanšu pakalpojumi	427,360	1,860,123	4.12%
Loģistika	427,374	550,047	4.12%
Telekomunikāciju pakalpojumi	400,753	1,072,154	3.87%
Patēriņa pakalpojumi	306,913	-	2.96%
Kopā	9,626,820	16,009,454	92.89%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2014. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,176,071	-	-	-	-	-	1,176,071
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	607,375	213,144	6,535,533	2,270,768	9,626,820
Kopā aktīvi	1,176,071	-	607,375	213,144	6,535,533	2,270,768	10,802,891
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(73,480)	(323,603)	(18,837)	(6,265)	-	-	(422,185)
Uzkrātie izdevumi	(15,713)	(1,500)	-	-	-	-	(17,213)
Kopā saistības	(89,193)	(325,103)	(18,837)	(6,265)	-	-	(439,398)
Neto aktīvi	1,086,878	(325,103)	588,538	206,879	6,535,533	2,270,768	10,363,493
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	10.49%	(-3.14%)	5.68%	2.00%	63.06%	21.91%	100.00%

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2013. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	699,130	-	-	-	-	-	699,130
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,362,612	-	535,119	9,682,095	4,429,628	16,009,454
Akcijas			-				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	198,422	59,816	10,642	-	-	268,880
Kopā aktīvi	699,130	1,561,034	59,816	545,761	9,682,095	4,429,628	16,977,464
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	(17,750)	-	-	(17,750)
Uzkrātie izdevumi	(22,319)	(3,025)	-	-	-	-	(25,344)
Kopā saistības	(22,319)	(3,025)	-	(17,750)	-	-	(43,094)
Neto aktīvi	676,811	1,558,009	59,816	528,011	9,682,095	4,429,628	16,934,370
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	4.00%	9.20%	0.35%	3.12%	57.17%	26.16%	100.00%

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpašvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no kopējā skaita uz 31.12.2014.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	153	153	0.02%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	680,025	1,015,816	99.98%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	680,178	1,015,969	100.00%

15. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi), un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (sk. 5. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi).

Pārskatā periodā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2014. gada 31. decembrī, tā arī 2013. gada 31. decembrī.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros.

IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

16. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto aktīvi (EUR)	10,363,493	16,934,370	14,285,226
ieguldījumu apliecību skaits	680,178	1,015,969	882,551
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.24	16.67	16.19
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(-8.58%)	2.96%	15.60%
Neto aktīvi (EUR)**	10,393,417	16,845,937	14,304,681
ieguldījumu apliecību skaits	680,178	1,015,969	882,551
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.28	16.58	16.21
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(-7.84%)	2.28%	15.99%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

** Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

17. Notikumi pēc pārskata perioda beigu datuma

2015. gada 30. martā IPAS „CBL Asset Management” nomainīja ieguldījuma fonda nosaukumu no „Citadele Eastern European Fixed Income Funds” uz „CBL Eastern European Fixed Income Funds” un attiecīgi apakšfonda nosaukumu no „Citadele Eastern European Bond Fund – EUR” uz „CBL Eastern European Bond Fund – EUR”.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00
Fakss +371 670 380 02
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonda “CBL Eastern European Bond Fund - EUR” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonda “CBL Eastern European Bond Fund - EUR” (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu no 7. līdz 28. lapai, revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu ar būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citām paskaidrojošām piezīmēm.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Sabiedrības vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Fonda iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" finansiālo stāvokli, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu pārskata gadā, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst pievienotajos finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55



Ondřej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2015. gada 24. aprīlī



Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4