

**IEGULDĪJUMU FONDS**  
**“CBL Eastern European Fixed Income Funds”**

**Apakšfonds**  
**“CBL Eastern European Bond Fund – EUR”**

**2015. GADA PĀRSKATS**

(13. finanšu gads)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR**  
**FKTK “IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA, KONSOLIDĒTĀ GADA**  
**PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NORMATĪVAJIEM NOTEIKUMIEM” UN**  
**EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM**

**Rīga, 2016**

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**  
**2015. 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:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmu pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	29

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**

**2015. gada pārskats**

**Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	"CBL Eastern European Fixed Income Funds"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FFL94-06.03.04.098/41
Apakšfonda nosaukums:	„CBL 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:	<p><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 - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014.            Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.</p>
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	<p><i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i>            Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012.            Valdes loceklis – Zigmunds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.            Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015            Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015</p>
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
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:	<p>KPMG Baltics SIA            Vesetas iela 7            Rīga, LV-1013            Latvija            Licences Nr. 55</p>

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**

**2015. gada pārskats**

**ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "CBL 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 palielinājies par 39.84% un uz perioda beigām veidoja 14,492,267 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2015. sasniedza 14,654,055 eiro. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 1.32 eiro un uz gada beigām bija 16.56 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2015. gadā bija 8.66% eiro izteiksmē un 8.51% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2015.gada sākumā Austrumeiropas reģionā vēl dominēja negatīva ziņu plūsma gan no militāra konflikta skartās Ukrainas austrumu daļas, gan no Krievijas, kas pirmo reizi pēdējo desmit gadu laikā zaudēja savu investīciju reitinga statusu. Tomēr investoru noskojojums uz reģiona parāda vērtspapīru tirgu pakāpeniski uzlabojās, ko veicināja mazāka geopolitiskā spriedze saistībā ar konfliktu Ukrainā un noslēgtais Ukrainas parāda restrukturizācijas darījums. Tā rezultātā, Austrumeiropas parāda vērtspapīru tirgus gada laikā uzrādīja kāpumu par 11% ASV dolāru izteiksmē un pozitīvi kontrastēja ar pārējiem attīstības valstu tirgiem, kuri 2015.gadu noslēdza bez būtiskām izmaiņām. CBL Eastern European Bond Fund – EUR nedaudz atpalika no tirgus snieguma atšķirīgās pamatvalūtas dēļ, bet joprojām ierindojās starp labākajiem obligāciju fondiem reģionā. Pārskata periodā Fonda sniegumu vispozitīvāk ietekmēja tieši ieguldījumi Krievijā un Ukrainā, savukārt nelielu negatīvu pienesumu deva Maķedonijas valdības vērtspapīri.

Nemot vērā naftas cenas lejupvērsto tendenci, pārskata periodā mēs turpinājām samazināt Fonda īpatsvaru gan uz Krieviju no 22.85% uz 11.48%, gan Azerbaidžānu no 12.35% uz 6.62%. Tā vietā mēs palielinājām īpatsvaru uz naftas neto importētāju Turciju no 8.79% uz 13.66%, tādējādi uz pārskata perioda beigām tai bija lielākais īpatsvars Fondā. Turklat mēs veicām jaunus ieguldījumus Polijā, Latvijā un Maķedonijā. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 14 valstīm. Fonda vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.6%, vidējā durācija bija 2.8 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba2.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 250,871 eiro apmērā jeb 1.73% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

Pēc pārskata perioda beigām Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) padome atlāva veikt ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfondu "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" un "CBL Eastern European Bond Fund - USD" iekšzemes apvienošanu ar mērķi nodrošināt efektīvāku ieguldījumu portfeļa pārvaldi, atbilstoši ieguldījumu fondu nozares labākajai starptautiskajai praksei. 2016.gada 18.aprīlī apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - USD" nosaukums tika nomainīts uz "CBL Eastern European Bond Fund", un apvienošanas rezultātā izveidotais fonds turpmāk emitēs divu klašu ieguldījumu apliecības: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). Apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" (ISIN LV0000400174) ieguldījumu apliecības tiks apmainītas uz "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klasses ieguldījumu apliecībām un apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - USD" (ISIN LV0000400125) ieguldījumu apliecības tiks apmainītas uz "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klasses ieguldījumu apliecībām. Apvienošanas brīdī Fonda ieguldītājiem nebija nepieciešams veikt jebkādas darbības.

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

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"  
2015. gada pārskats  
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

ieguldījumu 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. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2015. 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 "ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "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 leguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

  
\_\_\_\_\_  
Uldis Upenieks

Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 29. aprīlī

## TURĒTĀJBANKAS ZINOJUMS

par laika periodu: no 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim

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

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

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2009. gada 11.maijā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfondam "CBL Eastern European Bond fund - EUR" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

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

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina Tpašuma tiesības uz Fonda mantu 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 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim:

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

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

  
Guntis Belavskis  
valdes priekšsēdētājs, p.p.

Rīgā, 2016. gada 29. februārī

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**  
**2015. gada pārskats**  
**Aktīvu un saistību pārskats**  
**(EUR)**

<b>Piezīme</b>		<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014.</b>
<b>Aktīvi</b>			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,031,613	1,176,071
4	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	13,590,469	9,626,820
5	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu Atvasinātie finanšu instrumenti	31,973	-
	<b>Kopā aktīvi</b>	<b>14,654,055</b>	<b>10,802,891</b>
<b>Saistības</b>			
5	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(137,236)	(422,185)
6	Uzkrātie izdevumi	(24,552)	(17,213)
	<b>Kopā saistības</b>	<b>(161,788)</b>	<b>(439,398)</b>
	<b>Neto aktīvi</b>	<b>14,492,267</b>	<b>10,363,493</b>

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



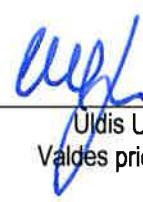
Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 29. aprīlī

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**  
**2015. gada pārskats**  
**lenākumu un izdevumu pārskats**  
**(EUR)**

Piezīme	2015	2014
<b>Pārskata perioda ienākumi</b>		
7 Procentu ienākumi	1,376,748	1,131,965
Pārējie ieņēmumi	14,873	-
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>1,391,621</b>	<b>1,131,965</b>
<b>Pārskata perioda izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(217,209)	(218,999)
Atlīdzība turētājbankai	(26,065)	(26,280)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(7,597)	(2,313)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(250,871)</b>	<b>(247,592)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)</b>		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)	158,182	(431,623)
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(77,062)	(1,231,917)
<b>Ieguldījumu vērtības palielinājums / (samazinājums) kopā</b>	<b>81,120</b>	<b>(1,663,540)</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	2,185	(223,507)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>1,224,055</b>	<b>(1,002,674)</b>

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



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 29. aprīlī

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Neto aktīvu kustības pārskats

(EUR)

	2015	2014
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,363,493	16,934,370
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1,224,055	(1,002,674)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	5,561,241	1,694,567
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,656,522)	(7,262,770)
Neto aktīvu pieaugums /(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	2,904,719	(5,568,203)
Neto aktīvu pieaugums / (samazinājums) pārskata periodā	4,128,774	(6,570,877)
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>14,492,267</b>	<b>10,363,493</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	680,178	1,015,969
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	875,201	680,178
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	15.24	16.67
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>16.56</b>	<b>15.24</b>

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



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 29. aprīlī

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**  
**2015. gada pārskats**  
**Naudas plūsmu pārskats**  
**(EUR)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	957,792	1,144,996
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(243,531)	(255,723)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(11,129,129)	(8,434,899)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,563,990	14,211,187
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(1,226,440)	(673,926)
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums pamatdarbības rezultātā</b>	<b>(3,077,318)</b>	<b>5,991,635</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	5,561,241 (2,656,522)	1,694,567 (7,262,770)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums /(samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>2,904,719</b>	<b>(5,568,203)</b>
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums)/pieaugums</b>	<b>(172,599)</b>	<b>423,432</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>1,176,071</b>	<b>699,130</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>28,141</b>	<b>53,509</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>1,031,613</b>	<b>1,176,071</b>

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



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 29. aprīlī

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**

**2015. gada pārskats**

**Pielikumi**

**(EUR)**

## **1. Vispārējā informācija**

Fonda nosaukums:	„CBL 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 portfelj 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”
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 fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modifcēti 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 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlīkumi 2015. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2014. gadu beigu atlīkumiem.

### ***Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta***

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu un funkcionālā valūta.

### ***Būtiskas aplēses un pieņēmumi***

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ieteikmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegtu informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Tāpat, sagatavojojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

### ***Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika***

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, nemot 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.

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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 ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienība pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2015.	31.12.2014.
USD	1.0887	1.2141
RUB	80.6736	72.3370

### **Nauda un tās ekvivalenti**

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlīkumiem un citiem īstermiņa augsti likviditātē ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

### **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.

#### **Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos**

Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir tādi finanšu aktīvi, kuri ir iegādāti vai iegūti tirdzniecības nolūkā tuvākajā nākotnē vai kuri pēc sākotnējās atzīšanas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ir tie instrumenti, ko Fonds tur vienīgi ar nolūku gūt peļņu no finanšu instrumentu cenu īstermiņa svārstībām. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ietver akcijas, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības, parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus.

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržas 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.

#### **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 kredītiesstādēm. Fonda prasības pret kredītiesstādēm 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 terminiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

### **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 aktīvu un saistību pārskatā 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 ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

### ***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 pieejā šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspogulo 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. Izvēlētā vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ļemtu 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 neapliecina 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, ļemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

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. Fonda patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmenē, 2. līmenē un 3. līmenē kategorijā.

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmenē klasifikācijā nav bijušas.

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

### ***Nodokļi***

Fonda ienākumi tiek apliktī ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

### ***Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās***

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunos standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz Fondu:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām.
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

**Jauni standarti un interpretācijas**

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2015. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbības iegāžu uzskaitē” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).

Fonds nav daļbnieks nevienā kopīgā struktūrā.

- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati” (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- *Ikgadējie papildinājumi SFPS.*

**3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,031,613	1,176,071	7.12%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>1,031,613</b>	<b>1,176,071</b>	<b>7.12%</b>

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**

	31.12.2015.	31.12.2014.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Uzņēmumu parāda vērtspapīri:</b>	<b>6,705,197</b>	<b>6,055,653</b>	<b>11.43%</b>	<b>46.26%</b>
Citu Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,732,698	5,473,475	13.83%	32.65%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,591,344	582,178	5.12%	10.98%
Latvijas reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	381,155	-	8.00%	2.63%
<b>Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:</b>	<b>3,445,525</b>	<b>2,389,483</b>	<b>8.42%</b>	<b>23.78%</b>
Citu Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,443,925	2,056,011	9.80%	16.87%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1,001,600	333,472	5.05%	6.91%
<b>Valdību parāda vērtspapīri:</b>	<b>1,969,543</b>	<b>754,324</b>	<b>4.19%</b>	<b>13.60%</b>
Ne - OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	876,147	177,546	4.98%	6.05%
OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	1,093,396	576,778	3.55%	7.55%
<b>Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:</b>	<b>1,470,204</b>	<b>427,360</b>	<b>8.37%</b>	<b>10.14%</b>
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	869,669	174,832	6.88%	6.00%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	600,535	252,528	10.53%	4.14%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>13,590,469</b>	<b>9,626,820</b>	<b>9.29%</b>	<b>93.78%</b>

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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 630,041 EUR (2014. gadā: 678,699 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izceļsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>						
<b>Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>13,777,157</b>	<b>12,960,428</b>	<b>89.43%</b>
ARCELIK	XS0910932788	USD	675	601,413	568,299	3.92%
EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY	XS0774764152	USD	525	519,818	501,593	3.46%
TURKIYE HALK BANKASI AS	XS1069383856	USD	550	446,361	500,007	3.45%
TURKEY	US900123AX87	USD	400	350,507	410,769	2.83%
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,610,408</b>	<b>1,664,209</b>	<b>11.48%</b>
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	575	537,966	515,923	3.56%
BORETS	XS0974469206	USD	550	400,662	429,568	2.96%
RENAISSANCE CREDIT	XS0938341780	USD	400	311,950	367,946	2.54%
RASPADSKAYA	XS0772835285	USD	375	359,830	350,772	2.42%
<b>Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,563,340</b>	<b>1,599,039</b>	<b>11.03%</b>
HALYK BANK	XS0583796973	USD	600	540,054	581,119	4.01%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	700	525,847	516,197	3.56%
KAZAGRO	XS1070363343	EUR	525	497,439	501,723	3.46%
<b>Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,595,060</b>	<b>1,271,789</b>	<b>8.78%</b>
MHP SA	USL6366MAC75	USD	600	490,527	488,568	3.37%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	700	471,914	304,160	2.10%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	433	332,617	289,478	2.00%
AVANGARD	XS0553088708	USD	412	300,002	189,583	1.31%
<b>Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,024,883</b>	<b>1,128,861</b>	<b>7.80%</b>
HUNGARY	US445545AD87	USD	650	679,001	682,627	4.72%
MOL	XS0834435702	USD	450	345,882	446,234	3.08%
<b>Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,038,713</b>	<b>1,017,118</b>	<b>7.02%</b>
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	575	578,744	560,430	3.87%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	450	459,969	456,688	3.15%
<b>Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>734,119</b>	<b>732,124</b>	<b>5.05%</b>
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	8	365,198	384,663	2.65%
CROATIA	XS0464257152	USD	350	368,921	347,461	2.40%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>603,634</b>	<b>627,348</b>	<b>4.33%</b>
INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN	XS1076436218	USD	750	603,634	627,348	4.33%
<b>Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>528,867</b>	<b>614,496</b>	<b>4.24%</b>
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	625	528,867	614,496	4.24%
<b>Polijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>580,885</b>	<b>576,811</b>	<b>3.98%</b>
SYNTHOS	XS1115183359	EUR	575	580,885	576,811	3.98%

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

## Pielikumi

(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
RCS & RDS	XS0954673777	EUR	500	540,827	536,146	3.70%
<b>Maķedonijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
FYR MACEDONIA	XS1087984164	EUR	550	561,559	528,686	3.65%
<b>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
ELKO GRUPA AS	LV0000801892	EUR	375	375,188	381,155	2.63%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	800,000	-	0.00%
<b>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
MAINOR ULEMISTE AS	EE3300110691	EUR	300	301,575	301,978	2.08%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>						
				<b>568,968</b>	<b>630,041</b>	<b>4.35%</b>
<b>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
				<b>293,612</b>	<b>298,557</b>	<b>2.06%</b>
CREDITSTAR GROUP	EE3300110683	EUR	300	293,610	298,557	2.06%
Q VARA	EE3300079987	EUR	15	2	-	0.00%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
MUGAN BANK	LV0000801157	USD	350	275,356	331,484	2.29%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>						
				<b>14,346,125</b>	<b>13,590,469</b>	<b>93.78%</b>

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

	31.12.2015.			31.12.2014.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.	
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība			
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības		
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi Valūtas mijmaiņas darījumi ( <i>swaps</i> )	9,133,150	31,973	(137,236)	8,142,578	-	(421,305)	(0.73%)	
Nākotnes valūtas maiņas darījumi ( <i>forwards</i> )	-	-	-	263,180	-	(880)	-	
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>9,133,150</b>	<b>31,973</b>	<b>(137,236)</b>	<b>8,405,758</b>	<b>-</b>	<b>(422,185)</b>	<b>(-0.73%)</b>	

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

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

**6. Uzkrātie izdevumi**

	31.12.2015.	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(18,305)	(14,029)
Uzkrātie izdevumi turētābankas komisijām	(2,197)	(1,684)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(4,050)	(1,500)
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>(24,552)</b>	<b>(17,213)</b>

**7. Procentu ienākumi**

	2015	2014
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,373,201	1,127,672
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,547	4,293
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>1,376,748</b>	<b>1,131,965</b>

**8. Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)**

	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	7,683,156	14,163,575
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(8,131,916)	(15,015,222)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	606,942	420,024
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums)</b>	<b>158,182</b>	<b>(431,623)</b>

\* Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas (dzēšanas) tiek uzskaitīti pēc vērtspapīra iegādes dienas valūtas kura.

**9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums**

	2015	2014
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(77,062)	(1,231,917)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(77,062)</b>	<b>(1,231,917)</b>

**10. Ieguldījumu kustības pārskats**

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2015.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi:					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,626,820	11,129,129	(9,503,361)	2,337,881	13,590,469
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(422,185)	-	-	316,922	(105,263)
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>9,204,635</b>	<b>11,129,129</b>	<b>(9,503,361)</b>	<b>2,654,803</b>	<b>13,485,206</b>

\* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kura. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un saņemtie kuponi.

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	31.12.2013.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiessās 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)	534,357	9,626,820
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	251,130	-	-	(673,315)	(422,185)
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>16,260,584</b>	<b>8,434,899</b>	<b>(15,351,890)</b>	<b>(138,958)</b>	<b>9,204,635</b>

\* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kura. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un sanemtie kuponai.

**11. Iekšlātie aktīvi**

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

**12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības***Patiessājā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti*

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeniem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2015	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	12,277,295	-	1,313,174	13,590,469
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	31,973	-	31,973
	<b>12,277,295</b>	<b>31,973</b>	<b>1,313,174</b>	<b>13,622,442</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(137,236)	-	(137,236)
	<b>12,277,295</b>	<b>(105,263)</b>	<b>1,313,174</b>	<b>13,485,206</b>
<b>2014</b>				
<b>Finanšu aktīvi</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	8,521,950	426,171	678,699	9,626,820
Atvasinātie finanšu instrumenti	<b>8,521,950</b>	<b>426,171</b>	<b>678,699</b>	<b>9,626,820</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	8,521,950	3,986	678,699	9,204,635
	<b>8,521,950</b>	<b>426,171</b>	<b>678,699</b>	<b>9,626,820</b>

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

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

## Pielikumi

(EUR)

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
<b>Atlikums 2015. gada 1. janvārī</b>	<b>678,699</b>	<b>678,699</b>
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā legādes	(141,051)	(141,051)
Norēķini	1,056,474	1,056,474
	(563,051)	(563,051)
<b>Atlikums 2015. gada 31. Decembrī</b>	<b>1,313,174</b>	<b>1,313,174</b>

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

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamie 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, notiku izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

2015. gada 31. decembrī  
Diskonta likme (2% izmaiņas)

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu  
Pieaugums (Samazinājums)  
39,636 (38,357)

2014. gada 31. decembrī  
Diskonta likme (1% izmaiņas)  
Diskonta likme (2% izmaiņas)

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu  
Pieaugums (Samazinājums)  
4,684 (1,895)  
2,594 (19,755)

**IF “CBL Eastern European Bond Fund – EUR”  
2015. gada pārskats  
Pielikumi  
(EUR)**

### **13. Riska pārvadīšana**

leguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvadīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērišana un tā iespējamā novēršana. leguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kreditriska, 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 pārvadīšanas struktūra**

Par riska identificēšanu un tā mērišanu ir atbildīga Sabiedrības neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaja, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fondu pārvadītājam. Fonda pārvadītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamos riskus.

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

ieguldījumu Fonda pārvadītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvadīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvadītājs 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 terminiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvadītājs stingri ievēro Fonda prospectā, 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 pievilkību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krit 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"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

## 13. Riska pārvaldīšana (turpinājums)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(144,139)	(144,139)
USD	100	-	(290,700)	(290,700)
<b>Kopā</b>		-	<b>(434,839)</b>	<b>(434,839)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(52,947)	(52,947)
USD	100	-	(271,250)	(271,250)
<b>Kopā</b>		-	<b>(324,197)</b>	<b>(324,197)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.00%	(0.99%)	(0.99%)
USD	100	0.00%	(2.00%)	(2.00%)
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>(3.00%)</b>	<b>(3.00%)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.00%	(0.51%)	(0.51%)
USD	100	0.00%	(2.61%)	(2.61%)
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>(3.12%)</b>	<b>(3.12%)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	-	144,139	144,139
USD	(100)	-	290,700	290,700
<b>Kopā</b>		-	<b>434,839</b>	<b>434,839</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	-	52,947	52,947
USD	(100)	-	271,250	271,250
<b>Kopā</b>		-	<b>324,197</b>	<b>324,197</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	0.00%	0.99%	0.99%
USD	(100)	0.00%	2.00%	2.00%
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>3.00%</b>	<b>3.00%</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	0.00%	0.51%	0.51%
USD	(100)	0.00%	2.61%	2.61%
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>3.12%</b>	<b>3.12%</b>

**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 pētot emitenta finansiālu stāvokli un pelnīspēju, kā arī

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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 portfelī esošajiem vērtspapīriem, īemot 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 peļju 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 2015. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	33,042	998,571	1,031,613
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,063,632	4,526,837	13,590,469
Atvasinātie finansu instrumenti	<u>(5,640,385)</u>	5,672,358	31,973
<b>Kopā aktīvi</b>	<b><u>3,456,289</u></b>	<b><u>11,197,766</u></b>	<b><u>14,654,055</u></b>
<b>Saistības</b>			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finansu instrumenti	(3,492,764)	3,355,528	(137,236)
Uzkrātie izdevumi	-	(24,552)	(24,552)
<b>Kopā saistības</b>	<b><u>(3,492,764)</u></b>	<b><u>3,330,976</u></b>	<b><u>(161,788)</u></b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b><u>(36,475)</u></b>	<b><u>14,528,742</u></b>	<b><u>14,492,267</u></b>
<b>Neto garā/ (īsā) pozīcija</b>	<b><u>(0.25%)</u></b>	<b><u>100.25%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

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

	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
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
<b>Kopā aktīvi</b>	<b><u>8,418,955</u></b>	<b><u>2,383,936</u></b>	<b><u>10,802,891</u></b>
<b>Saistības</b>			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finansu instrumenti	(8,405,757)	7,983,572	(422,185)
Uzkrātie izdevumi	-	(17 213)	(17,213)
<b>Kopā saistības</b>	<b><u>(8,405,757)</u></b>	<b><u>7,966,359</u></b>	<b><u>(439,398)</u></b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b><u>13,198</u></b>	<b><u>10,350,295</u></b>	<b><u>10,363,493</u></b>
<b>Neto garā/ (īsā) pozīcija</b>	<b><u>0.13%</u></b>	<b><u>99.87%</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**

**2015. gada pārskats**

**Pielikumi**

**(EUR)**

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

<b>Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)</b>				<b>Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)</b>			
<b>Valūta</b>	<b>Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)</b>	<b>Valūtas kursa izmaiņa pret EUR</b>	<b>Ietekme uz fonda vērtību</b>	<b>Valūta</b>	<b>Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)</b>	<b>Valūtas kursa izmaiņa pret EUR</b>	<b>Ietekme uz fonda vērtību</b>
USD	(0.25%)	12.25%	(0.03%)	USD	0.13%	6.27%	0.01%
EUR	100.25%	0.00%	0.00%	EUR	99.87%	0.00%	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>(0.03%)</b>	<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>0.01%</b>

**Kredītrisks**

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteikties 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 maksātspējai, 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 kredītiesstāžu, 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).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2015. gada 31.decembrī:

	<b>Investīciju klases finanšu instrumenti</b>	<b>Augstāka riska finanšu instrumenti</b>	<b>Spekulatīvie finanšu instrumenti</b>	<b>Bez reitinga</b>	<b>Kopā</b>
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiesstādēm	-	-	1,031,613	-	1,031,613
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,914,092	6,434,097	3,781,529	1,460,751	13,590,469
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(105,263)	-	-	(105,263)
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>1,914,092</b>	<b>6,328,834</b>	<b>4,813,142</b>	<b>1,460,751</b>	<b>14,516,819</b>

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. 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)
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>1,778,786</b>	<b>3,532,976</b>	<b>4,816,416</b>	<b>252,528</b>	<b>10,380,706</b>

**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 2015. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,031,613	-	-	1,031,613
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	381,155	4,286,875	8,922,439	13,590,469
Atvasinātie finanšu instrumenti	31,973	-	-	31,973
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,444,741</b>	<b>4,286,875</b>	<b>8,922,439</b>	<b>14,654,055</b>
<b>Saistības</b>				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(137,236)	-	-	(137,236)
Uzkrātie izdevumi	(24,552)	-	-	(24,552)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(161,788)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(161,788)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,282,953</b>	<b>4,286,875</b>	<b>8,922,439</b>	<b>14,492,267</b>

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm 2015. gada 31. decembrī:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Turcija	1,980,668	910,250	13.67%
Krievija	1,664,209	2,367,551	11.48%
Kazahstāna	1,599,039	952,528	11.03%
Latvija	1,282,953	736,673	8.85%
Ukraina	1,271,789	1,318,454	8.78%
Ungārija	1,128,861	582,178	7.79%
Bulgārija	1,017,118	841,522	7.02%
Azerbaidžāna	958,832	1,280,498	6.62%
Horvātija	732,124	379,012	5.05%
Gruzija	614,496	435,386	4.24%
Igaunija	600,535	252,528	4.14%
Polija	576,811	-	3.98%
Rumānija	536,146	306,913	3.70%
Maķedonija	528,686	-	3.65%
<b>Kopā</b>	<b>14,492,267</b>	<b>10,363,493</b>	<b>100.00%</b>

**IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu 2015. gada 31. decembrī:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Komercbankas	3,445,525	2,389,483	23.78%
Valdība	1,969,543	754,324	13.60%
Izejmateriāli	1,747,666	1,258,747	12.06%
Finanšu pakalpojumi	1,470,204	427,360	10.14%
Energoressursi	1,391,999	2,274,094	9.60%
Patēriņa pakalpojumi	1,104,445	306,913	7.62%
Komunālie pakalpojumi	945,093	819,781	6.52%
Patērētāju preces	678,151	567,991	4.68%
Telekomunikāciju pakalpojumi	456,688	400,753	3.15%
IT pakalpojumi	381,155	-	2.63%
Logistika	-	427,374.00	0.00%
Pārējās	901,798.00	736,673.00	6.22%
<b>Kopā</b>	<b>14,492,267</b>	<b>10,363,493</b>	<b>100.00%</b>

**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 2015. 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
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,031,613	-	-	-	-	-	1,031,613
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	331,484	367,946	298,557	9,821,644	2,770,838	13,590,469
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	24,775	7,198	-	-	-	31,973
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,031,613</b>	<b>356,259</b>	<b>375,144</b>	<b>298,557</b>	<b>9,821,644</b>	<b>2,770,838</b>	<b>14,654,055</b>
<b>Saistības</b>							
<i>Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības</i>							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(90,496)	(46,740)	-	-	-	-	(137,236)
Uzkrātie izdevumi	(20,502)	(4,050)	-	-	-	-	(24,552)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(110,998)</b>	<b>(50,790)</b>	-	-	-	-	<b>(161,788)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>920,615</b>	<b>305,469</b>	<b>375,144</b>	<b>298,557</b>	<b>9,821,644</b>	<b>2,770,838</b>	<b>14,492,267</b>
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	6.35%	2.11%	2.59%	2.06%	67.77%	19.12%	100.00%

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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

**14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	% no kopējā skaita uz		
	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2015.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	153	153	0.02%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	875,048	680,025	99.98%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>875,201</b>	<b>680,178</b>	<b>100.00%</b>

**15. Darījumi ar saistītām personām**

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētābankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētābankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, 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 ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskatā periodā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakalpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, nemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2015. gadā, tā arī 2014. gadā.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētābankas emitētos parāda vērtspapīros.

## IF "CBL Eastern European Bond Fund – EUR"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

**16. leguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika**

	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Neto aktīvi (EUR)</b>	<b>14,492,267</b>	<b>10,363,493</b>	<b>16,934,370</b>
leguldījumu apliecību skaits	875,201	680,178	1,015,969
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	16.56	15.24	16.67
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.66%	(8.58%)	2.96%
<b>Neto aktīvi (EUR)**</b>	<b>14,513,204</b>	<b>10,393,417</b>	<b>16,845,937</b>
leguldījumu apliecību skaits	875,201	680,178	1,015,969
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	16.58	15.28	16.58
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.51%	(7.84%)	2.28%

\*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**

2016. gadā tika uzsākta leguldījumu fondu apvienošana. Apvienošanas rezultātā leguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "CBL Eastern European Bond Fund EUR" (turpmāk "Pievienojamais fonds") tika apvienots ar apakšfondu "CBL Eastern European Bond Fund USD" (turpmāk "legūstošais fonds"). Apvienošanas rezultātā visi Pievienojamā fonda aktīvi un saistības tiek nodoti legūstošajam fondam apvienošanas datumā un tai nebija tiešas ietekmes uz leguldījumu fonda apliecību turētājiem. legūstošā fonda nosaukums tiek mainīts uz "CBL Eastern European Bond Fund". Apvienošanas process tika pabeigts 2016. gada 18. aprīlī.



KPMG Baltics SIA  
Vesetas iela 7,  
Riga, LV-1013  
Latvija

Tālrunis +371 67038000  
Fakss +371 67038002  
[kpmg.com/lv](http://kpmg.com/lv)

## Neatkarīgu revidēntu ziņojums

### **leguldījumu fonda “CBL Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonda “CBL Eastern European Bond Fund – EUR” dalībniekiem**

#### **Ziņojums par finanšu pārskatiem**

Esam veikuši pievienoto leguldījumu 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 par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, no 7. līdz 28. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

#### *Vadības atbildība par finanšu pārskatiem*

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

#### *Revidēntu atbildība*

Mēs esam atbildīgi par revidēntu 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 jāaplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka šajos 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 šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības 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

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par leguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Apstākļu akcentēšana

Neizsakot atzinumu ar iebildēm, mēs vēršam uzmanību uz finanšu pārskatu pielikuma 17. piezīmi. Kā norādīts finanšu pārskatu pielikuma 17. piezīmē, 2016. gada 18. aprīlī tika pabeigta ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Fund" apakšfondu apvienošana un "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" tika pievienots apakšfondam "CBL Eastern European Bond Fund USD" mainot fonda nosaukumu uz "CBL Eastern European Bond Fund".

### 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 ieguldījumu pārvaldes sabiedrības 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. Mūsuprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

Ondrejs Fikrle  
Partneris pp  
KPMG Baltics SIA  
Rīga, Latvija  
2016. gada 29. aprīlī

Valda Užāne  
Zvērināta revidente  
Sertifikāta Nr. 4