

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Eastern European Fixed Income Funds”
(iepriekš “Citadele Eastern European Fixed Income Funds”)

Apakšfonds
“CBL Eastern European Bond Fund - USD”
(iepriekš “Citadele Eastern European Bond Fund - USD”)

2014. GADA PĀRSKATS
(12. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2015

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"
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	28

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

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 (pārrēģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)

Fonda numurs:

FFL93-06.03.04.098/41

Apakšfonda nosaukums:

„CBL Eastern European Bond Fund – USD”
(iepriekš „Citadele Eastern European Bond Fund –USD”)

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, ienemamais amats:

*ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:
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.*

ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:

Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012.

Valdes loceklis – Zigmunds 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 (investīciju komitejas dalībnieku) 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 – USD"

2014. gada pārskats

ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" (iepriekš "Citadele Eastern European Fixed Income Funds") apakšfonds "CBL Eastern European Bond Fund - USD" (iepriekš "Citadele Eastern European Bond Fund - USD") (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu ASV dolārs. 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. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā samazinājies par 27.23% un uz perioda beigām veidoja 8,933,007 euro. Fonda dajas vērtība pārskata perioda laikā palielinājas par 0.58 eiro un uz gada beigām bija 15.51 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2014. gadā bija 3.93% eiro izteiksmē un fonda pamata valūtā (USD) -7.73%.

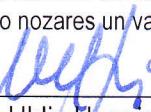
2014.gads bija tikai trešais kalendārais gads Fonda pastāvēšanas vēsturē, kuru tas noslēdza ar negatīvu ienesīgumu. Austrumeiropas reģionā pārskata periodā uzmanības centrā bija geopolitiskais konflikts Ukrainas austrumu daļā, kas radīja paaugstināta līmeņa saspilējumu starp Krieviju un Rietumvalstīm, tajā skaitā abpusēju sankciju ieviešanu. Turklat gada nogalē pasaule 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 recessijā, un samazinot visa Austrumeiropas reģiona izaugsmes prognozes. Pārskata periodā Fonda sniegumu visnegatīvāk ietekmēja tieši ieguldījumi Krievijā un Ukrainā, savukārt no pozitīvās pusēs var izceļt atsevišķu uzņēmumu obligācijas no Horvātijas, Ungārijas un Igaunijas, kas nodrošināja lielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam.

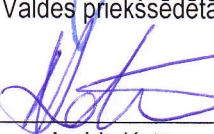
Nemot vērā jaunos tirgus apstākļus, pārskata periodā mēs būtiski samazinājām Fonda īpatsvaru uz Krievijas tirgu no 41.77% uz 22.26%. Turpretī tika veikti jauni ieguldījumi Turcijas parāda vērtspapīru tirgū, kas uz pārskata perioda beigām veidoja 7.64% no Fonda neto aktīvu vērtības. Turcija ir naftas 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 2.86% no neto aktīvu vērtības, savukārt pilnībā realizējām tā ieguldījumus Slovēnijas un Čehijas 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 8.2%, vidējā durācija bija 2.6 un vidējais svērtais kreditreittings bija Ba3.

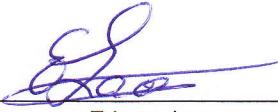
Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 236,898 ASV dolāru apmērā jeb 1.71% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

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. Selekktīvai 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

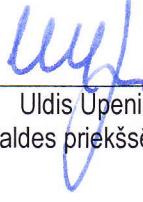
IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"
2014. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 27. 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.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Eastern European Bond Fund - USD" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēšanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZINOJUMS

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 - USD"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas (turpmāk tekstā - LR) Uzņēmumu reģistra Komercregistrā 30.06.2010 ar vienoto 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 - USD" (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.

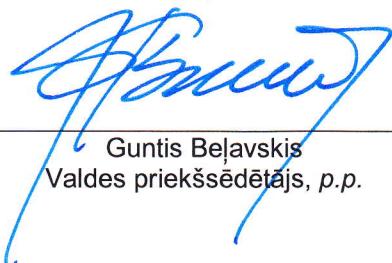
Turētājbanka ir atbildīga par uz turētābankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma 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 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši „ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam”, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tiek veikta atbilstoši leguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam” un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši „ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam”, FKTK noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notiek saskaņā ar „ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumU” , Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

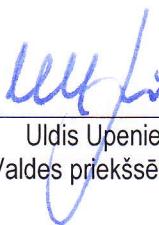


Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

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

Piezīme	31.12.2014.	31.12.2013.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,036,550	376,563
4 Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
5 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,866,032	11,932,961
Atvasinātie finanšu instrumenti	45,281	3,187
Kopā aktīvi	8,947,863	12,312,711
Saistības		
5 Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(17,543)
6 Uzkrātie izdevumi	(14,856)	(18,929)
Kopā saistības	(14,856)	(36,472)
Neto aktīvi	8,933,007	12,276,239

Pielikumi no 11. lpp. līdz 27. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



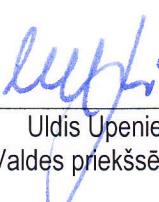
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

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

Piezīme	2014	2013
Ienākumi		
7 Procentu ienākumi	759,050	1,696,973
Pārējie ienākumi	511	632
Kopā ienākumi	759,561	1,697,605
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(157,865)	(205,922)
Atlīdzība turētājbankai	(18,944)	(24,054)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(2,314)	(3,916)
Kopā izdevumi	(179,123)	(233,892)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(251,824)	(579,015)
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(1,001,215)	(498,611)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(1,253,039)	(1,077,626)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	1,041,514	(418,105)
Visaptverošie ienākumi / (izdevumi)	368,913	(32,018)

Pielikumi no 11. lpp. līdz 27. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

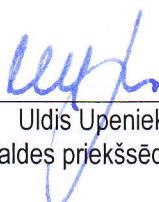

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

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

	2014	2013
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	12,276,239	14,886,799
Visaptverošie ienākumi/(izdevumi)	368,913	(32,018)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām: <i>lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	691,247 (4,403,392)	1,716,200 (4 294 742)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(3,712,145)	(2,578,542)
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(3,343,232)	(2,610,560)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	8,933,007	12,276,239
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	822,467	994,097
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	575,854	822,467
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	14.93	14.98
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	15.51	14.93

Pielikumi no 11. lpp. līdz 27. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

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

	2014	2013
Procentu ienākumi	751,707	976,277
ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(183,783)	(236,039)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(4,745,912)	(11,230,387)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,333,927	12,412,408
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	132,138	(161,040)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	4,288,077	1,761,219
lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	691,247 (4,403,392)	1,716,200 (4,294,742)
Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	(3,712,145)	(2,578,542)
Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums	575,932	(817,323)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	376,563	1,224,554
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	84,055	(30,668)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,036,550	376,563

Pielikumi no 11. lpp. līdz 27. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Uldis Ūpenieks

Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

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, pāšvaldību, 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 – USD” (iepriekš „Citadele Eastern European Bond Fund – USD”)
Apakšfonda darbības joma:	Apakšfonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). 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 - USD” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FJKTK) noteikumi par „ieguldījumu fondu gada pārskata sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modifīcēti 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

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolārs, bet saskaņā ar FJKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas eiro.

Saistībā ar Latvijas Republikas oficiālas valūtas maiņu, no 2014. gada 1. janvāra Fonda uzrādīšanas valūta ir eiro, kas aizstāja nacionālo valūtu Latvijas latu. Iepriekšējo periodu finanšu informāciju, 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, uzrādīšanas valūtas izmaiņai nebija ietekmes uz Fonda finansiālo stāvokli, finanšu rezultātu vai naudas plūsmām. Bilances sākuma atlakumi 2014. gadā 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2013. gadu beigu atlakumiem, pārrēķinot 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 sniegtu informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Tāpat, sagatavojet pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

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

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

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

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katu 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 vienības 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. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējajā 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. līmena, 2. līmena un 3. līmena kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas), 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.

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

ieguldījumi 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 un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržas nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētābankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šadas informācijas 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 un peļņas gūšanas nolūkos 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 līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatlētība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas līgumiem, 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. 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, nemot 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. līmeņa, 2. līmeņa un 3. līmeņa kategorijā.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfelji, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, nemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfela līmeņa 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 ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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.

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 jaunos 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 - Noteiku labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- (ii) 21. SFPIK "Nodevas" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākās 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"	1,036,550	376,563	11.60%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,036,550	376,563	11.60%

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

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2014.	31.12.2013.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no Fonda neto aktīviem
			31.12.2014.	31.12.2014.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,929,204	6,546,368	13.79%	55.18%
Citu Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	4,481,374	5,670,012	14.71%	50.17%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	447,830	876,356	4.56%	5.01%
Kreditiestāžu parāda vērtspapīri	2,000,183	3,280,190	10.40%	22.39%
Citu Ne - OECD reģiona valstu kreditiestāžu parāda vērtspapīri	1,750,079	2,971,935	11.30%	19.59%
OECD reģiona kreditiestāžu parāda vērtspapīri	250,104	-	4.53%	2.80%
Latvijas kreditiestāžu parāda vērtspapīri	-	308,255	11.00%	-
Valdību parāda vērtspapīri	584,767	1,095,641	7.90%	6.55%
Citu Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda vērtspapīri	152,182	529,406	19.89%	1.71%
OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	432,585	566,235	3.68%	4.84%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	351,878	1,010,762	29.54%	3.94%
Citu Ne - OECD reģiona valstu finanšu institūciju parāda vērtspapīri	149,856	353,063	50.53%	1.68%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	202,022	657,699	13.97%	2.26%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,866,032	11,932,961	13.19%	88.06%

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 542,959 EUR (2013. gadā: 560,783 EUR), skaitāt 12. piezīmi.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2014. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				8,395,487	7,323,073	81.98%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:						
POLYUS GOLD	XS0922301717	USD	450	2,635,733	1,987,911	22.27%
ALFA BANK	XS0620695204	USD	400	352,951	314,967	3.53%
LUKOIL	XS0919502434	USD	400	330,830	290,901	3.26%
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	350	299,808	282,521	3.16%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS0879105558	USD	300	279,535	242,141	2.71%
BORETS	XS0879105558	USD	300	227,884	200,642	2.25%
RASPADSKAYA	XS0974469206	USD	300	215,202	170,474	1.91%
EDC	XS0918604496	USD	300	229,344	168,913	1.89%
RENAISSANCE CREDIT	XS0938341780	USD	300	193,274	160,584	1.80%
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUR	10,000	231,884	149,856	1.68%
				275,021	6,912	0.08%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:						
AZERBAIJAN RAILWAYS	XS0592514144	USD	450	687,135	733,962	8.22%
INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN	XS1076436218	USD	450	333,640	384,637	4.31%
				353,495	349,325	3.91%

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:						
MHP	USL6366MAB92	USD	350	270,784	275,992	3.09%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	550	370,791	259,600	2.91%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	315	235,312	176,427	1.98%
AVANGARD UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS0553088708	USD	300	217,458	159,858	1.79%
	XS0543783194	USD	300	221,243	152,182	1.70%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:						
KAZMUNAYGAS	XS0373641009	USD	450	415,210	421,679	4.72%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	550	402,967	400,717	4.49%
Bulgarijas emitentu parāda vērtspapīri:						
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	400	702,695	692,360	7.75%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	300	400,773	391,796	4.39%
				301,922	300,564	3.36%
Turcijass emitentu parāda vērtspapīri:						
TURKEY	US900123AX87	USD	450	394,323	432,585	4.83%
TURKIYE HALK BANKASI AS	XS1069383856	USD	300	228,904	250,104	2.80%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:						
MOL	XS0834435702	USD	500	392,351	447,830	5.00%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:						
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	450	360,712	391,847	4.39%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:						
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	6	267,585	284,259	3.18%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV	XS0954673777	EUR	250	266,434	255,760	2.86%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CAPITAL DEPARTMENT STORE SC	LV0000800761	EUR	325,850	325,850	-	0.00%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti						
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:	LV0000801157	USD	400	307,340	340,937	3.82%
MUGAN BANK				307,340	340,937	3.82%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CREDITSTAR GROUP	EE3300110436	EUR	200	200,000	202,022	2.26%
				200,000	202,022	2.26%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
				8,902,827	7,866,032	88.06%

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

5. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (*forwards*) un valūtas mijmaījas (*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.	
	Patiessā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiessā vērtība				
	Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības			
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi Valūtas mijmaījas darījumi (<i>swaps</i>)	1,477,349	45,281	-	1,950,194	3,187	(17,543)	0.51%	
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	1,477,349	45,281	-	1,950,194	3,187	(17,543)	0.51%	

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

6. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014.	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(11,925)	(14,759)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,431)	(1,750)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,500)	(2,420)
Kopā uzkrātie izdevumi	(14,856)	(18,929)

7. Procentu ienākumi

	2014	2013
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	756,574	1,690,587
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītilestādēm	2,476	6,386
Kopā procentu ienākumi	759,050	1,696,973

8. Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2014	2013
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,346,582	12,487,726
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(8,916,978)	(13,274,547)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	318,572	207,806
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(251,824)	(579,015)

9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums

	2014	2013
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(1,001,215)	(498,611)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(1,001,215)	(498,611)

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	31.12.2013.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi	11,932,961	4,745,912	(9,082,647)	766,271	(496,465)	7,866,032
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(14,356)	-	-	59,637	-	45,281
Kopā ieguldījumi	11,918,605	4,745,912	(9,082,647)	825,908	(496,465)	7,911,313

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2013. gadā:

	31.12.2012.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2013.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi	13,783,127	11,230,387	(13,381,668)	(311,845)	612,960	11,932,961
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(99,900)	-	-	85,544	-	(14,356)
Kopā ieguldījumi	13,683,227	11,230,387	(13,381,668)	(226,301)	612,960	11,918,605

11. Iekīlātie aktīvi

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

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeniem 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	7,316,161	-	549,871	7,866,032
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	45,281	-	45,281
	7,316,161	45,281	549,871	7,911,313
Finanšu saistības				
Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļjas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
	7,316,161	45,281	549,871	7,911,313

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

2013

Finanšu aktīvi

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11,361,079	-	571,882	11,932,961
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	3,187	-	3,187
	11,361,079	3,187	571,882	11,936,148

Finanšu saistības

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(17,543)	-	(17,543)
	11,361,079	(14,356)	571,882	11,918,605

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

EUR	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Kopā
Atlikums 2014. gada 1. janvārī	571,882	571,882
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā legādes	101,141	104,141
Norēķini	(123,152)	(123,152)
Atlikums 2014. gada 31. decembrī	549,871	549,871

EUR	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Kopā
Atlikums 2013. gada 1. janvārī	339,402	339,402
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā legādes	(86,415)	(86,415)
Norēķini	560,784	560,784
Atlikums 2013. gada 31. decembrī	571,882	571,882

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 (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 Atgūstamība	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka); - Atgūstamība būtu augstāka (zemāka);

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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:

2014. gada 31. decembrī

Diskonta likme (2% izmaiņas)
Diskonta likme (2% izmaiņas)
Atgūstamība (2% izmaiņas)

Ieteikme uz peļjas vai zaudējumu aprēķinu

Pieaugums	(Samazinājums)
3,748	(1,515)
2,595	(19,755)
138	(138)

2013. gada 31. decembrī

Diskonta likme (2% izmaiņas)
Atgūstamība (2% izmaiņas)

Ieteikme uz peļjas vai zaudējumu aprēķinu

Pieaugums	(Samazinājums)
13,342	(13,342)
222	(222)

13. Raska pārvaldišana

leguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Raska pārvaldišana tiek raksturota kā raska identifikācija, mērišana un tā iespējamā novēršana. leguldījuma process var tikt ietekmēs valūtas kursa raska, procentu likmju raska, cenu izmaiņu raska, 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 pārvaldišanas struktūra

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

Risku mērišanas 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 raska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldišanas 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 raska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katru šī faktora raska 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 raska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti iepriekš uzskaitītie tirgus raska 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.

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Zemāk 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.

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfela kopējo vērtību
USD	100	-	(221,720)	(221,720)
EUR	100	-	(43,089)	(43,089)
RUR	100	-	-	-
Kopā		-	(264,809)	(264,809)

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 portfela kopējo vērtību
USD	100	-	(315,049)	(315,049)
EUR	100	-	(50,046)	(50,046)
RUR	100	-	(3,795)	(3,795)
Kopā		-	(368,890)	(368,890)

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 portfela kopējo vērtību
USD	100	0.00%	-2.47%	-2.47%
EUR	100	0.00%	-0.48%	-0.48%
RUR	100	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.00%	-2.95%	-2.95%

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 portfela kopējo vērtību
USD	100	0.00%	-2.58%	-2.58%
EUR	100	0.00%	-0.41%	-0.41%
RUR	100	0.00%	-0.03%	-0.03%
Kopā		0.00%	-3.02%	-3.02%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfela kopējo vērtību
USD	-100	-	(221,720)	(221,720)
EUR	-100	-	(43,089)	(43,089)
RUR	-100	-	-	-
Kopā		-	(264,809)	(264,809)

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 portfela kopējo vērtību
USD	-100	-	(315,049)	(315,049)
EUR	-100	-	(50,046)	(50,046)
RUR	-100	-	(3,795)	(3,795)
Kopā		-	(368,890)	(368,890)

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 portfela kopējo vērtību
USD	-100	0.00%	2.47%	2.47%
EUR	-100	0.00%	0.48%	0.48%
RUR	-100	0.00%	0.00%	0.00%
Kopā		0.00%	2.95%	2.95%

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 portfela kopējo vērtību
USD	-100	0.00%	2.58%	2.58%
EUR	-100	0.00%	0.41%	0.41%
RUR	-100	0.00%	0.03%	0.03%
Kopā		0.00%	3.02%	3.02%

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

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 neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2014. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,036,550	-	-	1,036,550
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,424,719	1,434,401	6,912	7,866,032
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,477,348	(1,432,067)	-	45,281
Kopā aktīvi	8,938,617	2,334	6,912	8,947,863
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(13,356)	(1,500)	-	(14,856)
Kopā saistības	(13,356)	(1,500)	-	(14,856)
Neto aktīvi	8,925,261	834	6,912	8,933,007
Neto garā pozīcija	99.91%	0.01%	0.08%	100.00%

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

	LVL	USD	EUR	RUB	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	365,581	10,982	-	376,563
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	9,804,176	1,778,591	350,194	11,932,961
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	1,010,613	(1,007,426)	-	3,187
Kopā aktīvi	-	11,180,370	782,147	350,194	12,312,711
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(2,420)	(16,509)	-	-	(18,929)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	939,580	(957,123)	-	(17,543)
Kopā saistības	(2,420)	923,071	(957,123)	-	(36,472)
Neto aktīvi	(2,420)	12,103,441	(174,976)	350,194	12,276,239
Neto garā pozīcija	(-0.02%)	98.60%	(-1.43%)	2.85%	100.00%

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda 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 USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	99.91%	0.00%	0.00%
EUR	0.01%	6.26%	0.00%
RUR	0.08%	28.03%	0.02%
Kopā	100.00%		0.02%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	98.60%	0.00%	0.00%
EUR	-1.43%	7.39%	-0.11%
RUR	2.85%	8.14%	0.23%
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 atteikties pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droškontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kreditreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu mēdijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kreditreitingiem. 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 kreditreitingiem 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 sadalījumu pa kredītiesstāžiem 2014. gada 31 .decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiesstādēm	-	-	1,036,550	-	1,036,550
Tirdzniecības nolukā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,386,889	3,345,144	2,925,065	208,934	7,866,032
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	45,281	-	45,281
Kopā ieguldījumi	1,386,889	3,345,144	4,006,896	208,934	8,947,863

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	376,563	-	376,563
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,578,420	4,189,334	4,901,580	263,627	11,932,961
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	3,187	-	3,187
Kopā ieguldījumi	2,578,420	4,189,334	5,281,330	263,627	12,312,711

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 valstīm, kuru stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

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

	Latvija	OECD	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,036,550	-	-	1,036,550
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,332,541	6,533,491	7,866,032
Atvasinātie finanšu instrumenti	45,281	-	-	45,281
Kopā aktīvi	1,081,831	1,332,541	6,533,491	8,947,863
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Uzkrātie izdevumi	(14,856)	-	-	(14,856)
Kopā saistības	(14,856)	-	-	(14,856)
Neto aktīvi	1,066,975	1,332,541	6,533,491	8 933,007

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

	Latvija	OECD	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	376,563	-	-	376,563
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	308,255	2,100,290	9,524,416	11,932,961
Atvasinātie finanšu instrumenti	3,187	-	-	3,187

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Kopā aktīvi	688,005	2,100,290	9,524,416	12,312,711
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(17,543)	-	-	(17,543)
Uzkrātie izdevumi	(18,929)	-	-	(18,929)
Kopā saistības	(36,472)	-	-	(36,472)
Neto aktīvi	651,533	2,100,290	9,524,416	12,276,239

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Krievija	1,987,911	5,127,618	22.26%
Azerbaidžāna	1,074,899	661,856	12.04%
Latvija	1,066,975	343,278	11.94%
Ukraina	1,024,059	1,058,362	11.46%
Kazahstāna	822,396	1,770,511	9.21%
Bulgarija	692,360	401,021	7.75%
Turcija	682,689	-	7.64%
Ungārija	447,830	494,453	5.01%
Grūzija	391,847	475,335	4.39%
Horvātija	284,259	337,968	3.18%
Rumānija	255,760	-	2.86%
Igaunija	202,022	252,528	2.26%
Slovēnija	-	971,406	0.00%
Čehija	-	381,903	0.00%
Kopā	8,933,007	12,276,239	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Komercbankas	2,000,183	2,771,624	22.39%
Energoressursi	1,883,805	2,753,641	21.09%
Izejmateriāli	992,533	1,984,074	11.11%
Komunālie pakalpojumi	676,055	337,968	7.57%
Valdība	584,767	1,095,641	6.55%
Patērētāju preces	435,850	368,897	4.88%
Loģistika	384,637	353,601	4.31%
Finanšu pakalpojumi	351,878	1,519,328	3.94%
Telekomunikāciju pakalpojumi	300,564	748,187	3.36%
Patēriņa pakalpojumi	255,760	-	2.86%
Kopā	7,866,032	11,932,961	88.06%

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. Pie tam, liela daļa no Fonda aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvīdākajiem aktīvu veidiem.

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,036,550	-	-	-	-	-	1,036,550
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,912	-	478,014	159,858	5,372,128	1,849,120	7,866,032
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	45,281	-	-	-	45,281
Kopā aktīvi	1,043,462	-	523,295	159,858	5,372,128	1,849,120	8,947,863
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(13,356)	-	(1,500)	-	-	-	(14,856)
Kopā saistības	(13,356)	-	(1,500)	-	-	-	(14,856)
Neto aktīvi	1,030,106	-	521,795	159,858	5,372,128	1,849,120	8,933,007
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>11.53%</i>	<i>0.00%</i>	<i>5.84%</i>	<i>1.80%</i>	<i>60.13%</i>	<i>20.70%</i>	<i>100.00%</i>

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

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	376,563	-	-	-	-	-	376,563
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	11,098	793,830	-	458,674	7,121,629	3,547,730	11,932,961
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	3,187	-	-	-	3,187
Kopā aktīvi	387,661	793,830	3,187	458,674	7,121,629	3,547,730	12,312,711
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(17,543)	-	-	-	-	(17,543)
Uzkrātie izdevumi	(16,509)	-	(2,420)	-	-	-	(18,929)
Kopā saistības	(16,509)	(17,543)	(2,420)	-	-	-	(36,472)
Neto aktīvi	371,152	776,287	767	458,674	7,121,629	3,547,730	12,276,239
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>3.02%</i>	<i>6.32%</i>	<i>0.01%</i>	<i>3.74%</i>	<i>58.01%</i>	<i>28.90%</i>	<i>100.00%</i>

IF "CBL Eastern European Bond Fund - USD"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no kopējā skaita uz 31.12.2013.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	294	294	0.05%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	575,560	822,172	99.95%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	575,854	822,466	100.00%

15. Darijumi 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, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā.

Pārskatā periodā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, nemot 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 AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās.

16. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	8,933,007	12,276,239
ieguldījumu apliecību skaits	575,854	822,467
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.51	14.93
ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.90%	(-0.33%)
Neto aktīvi (USD)**	10,839,243	16,777,634
ieguldījumu apliecību skaits	575,854	822,467
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	18.82	20.40
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(-7.75%)	2.93%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas

** Neto aktīvu vērtība ASV dolāros 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 – USD” uz „CBL Eastern European Bond Fund – USD”.



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 - USD” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonda “CBL Eastern European Bond Fund - USD” (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu no 7. līdz 27. 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 pamatošības, 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 Ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - USD" 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. Mūsuprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst pievienotajos finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondrej R.
Ondrej Fikrls
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2015. gada 24. aprīlī

Maže
Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4