

**IEGULDĪJUMU FONDS**  
**“CBL Eastern European Bond Fund”**

(iepriekš “CBL Eastern European Fixed Income Funds” ar apakšfondu  
“CBL Eastern European Bond Fund - USD”)

**2015. GADA PĀRSKATS**  
(13. finanšu gads)

**SAGATAVOTS SASKANĀ 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"  
2015. gada pārskats  
Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
leguldījumu 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	30

**IF "CBL Eastern European Bond Fund"**  
**2015. gada pārskats**  
**Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund”(iepriekš “CBL Eastern European Fixed Income Funds” ar apakšfondu “CBL Eastern European Bond Fund - USD”)
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FFL93-06.03.04.098/41
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus. 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 prospectā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

**IF "CBL Eastern European Bond Fund"  
2015. gada pārskats  
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" (iepriekš "CBL Eastern European Fixed Income Funds" ar apakšfondu "CBL 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, kredītiesītāju un komercsabiedrību emītētos 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 valstis 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 palielinājies par 14.30% un uz perioda beigām veidoja 10,210,858 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2015. sasniedza 10,237,145 eiro. Fonda dajas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 3.66 eiro un uz gada beigām bija 19.17 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2015. gadā bija 23.60% eiro izteiksmē un fonda pamata valūtā (USD) 10.84%.

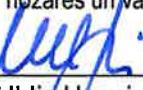
2015.gada sākumā Austrumeiropas reģionā vēl dominēja negatīva zīnu plūsma gan no militārā konflikta skartās Ukrainas austrumu dajas, gan no Krievijas, kas pirmo reizi pēdējo desmit gadu laikā zaudēja savu investīciju reitinga statusu. Tomēr investoru noskojojums uz reģiona parāda vērtspapīru tirgu pakāpeniski 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% un pozitīvi kontrastēja ar pārējiem attīstības valstu tirgiem, kuri 2015.gadu noslēdza bez būtiskām izmaiņām. Fonds uzrādīja līdzīgu sniegumu kā tirgus, ļaujot ierindot to starp labākajiem obligāciju fondiem reģionā. Pārskata periodā Fonda sniegumu vispozitīvāk ietekmēja tieši ieguldījumi Krievijā un Ukrainā, savukārt nelielu negatīvu piensumu deva Makedonijas valdības vērtspapīri.

Nemot vērā naftas cenas lejupvērsto tendenci, pārskata periodā mēs turpinājām samazināt Fonda īpatsvaru gan uz Krieviju no 22.27% uz 11.18%, gan Azerbaidžānu no 12.03% uz 6.41%. Tā vietā mēs palielinājām īpatsvaru uz naftas neto importētāju Turciju no 7.63% uz 13.33%, tādējādi uz pārskata perioda beigām tai bija lielākais īpatsvars Fondā. Turklat mēs veicām jaunus ieguldījumus Polijā, Latvijā un Makedonijā. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 14 valstīm. Fonda vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 7.5%, vidējā durācija bija 2.8 un vidējais svērtais kredītreitings bija Ba2.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 189,562 ASV dolāru 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 atļāva 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"  
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 (iepriekš "CBL Eastern European Fixed Income Funds" ar apakšfondu "CBL Eastern European Bond Fund - USD") (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 29. 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.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu 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" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

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

Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 29. aprīlī

## TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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 - USD"  
ieguldījumu apliecību turētājiem

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

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2009. gada 11.maijā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētābanka) 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 - USD" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētābanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

Turētābanka 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 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta 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 prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

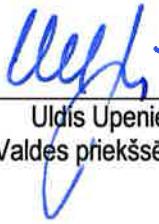


Guntis Belavskis  
valdes priekšsēdētājs, p.p.

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

Piezīme		<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014.</b>
	<b>Aktīvi</b>		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	772,720	1,036,550
4	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	9,464,425	7,866,032
5	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu Atvasinātie finanšu instrumenti	-	45,281
	<b>Kopā aktīvi</b>	<b>10,237,145</b>	<b>8,947,863</b>
	<b>Saistības</b>		
5	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības Atvasinātie finanšu instrumenti	(9,179)	-
6	Uzkrātie izdevumi	(17,108)	(14,856)
	<b>Kopā saistības</b>	<b>(26,287)</b>	<b>(14,856)</b>
	<b>Neto aktīvi</b>	<b>10,210,858</b>	<b>8,933,007</b>

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



\_\_\_\_\_  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2016. gada 29. aprīlī

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

Piezīme	2015	2014
<b>Pārskata perioda ienākumi</b>		
7 Procentu ienākumi	991,925	759,050
Pārējie ienākumi	4,199	511
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>996,124</b>	<b>759,561</b>
<b>Pārskata perioda izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(149,122)	(157,865)
Atlīdzība turētājbankai	(17,895)	(18,944)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(4,754)	(2,314)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(171,771)</b>	<b>(179,123)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	130,110	(251,824)
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(52,601)	(1,001,215)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>77,509</b>	<b>(1,253,039)</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	960,179	1,041,514
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>1,862,041</b>	<b>368,913</b>

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Ūpenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 29. aprīlī

**IF "CBL Eastern European Bond Fund"**  
**2015. gada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(EUR)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	8,933,007	12,276,239
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,862,041	368,913
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	3,412,727	691,247
<i>ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(3,996,917)	(4,403,392)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(584,190)	(3,712,145)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	1,277,851	(3,343,232)
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>10,210,858</b>	<b>8,933,007</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	575,854	822,467
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	532,541	575,854
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	15.51	14.93
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>19.17</b>	<b>15.51</b>

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

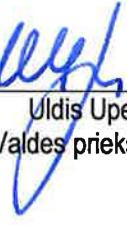
  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2016. gada 29. aprīlī

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Saņemtā nauda no procentu ienākumiem</b>	663,936	751,707
<b>Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi</b>	(170,012)	(183,783)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(7,291,109)	(4,745,912)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	6,805,656	8,333,927
<b>Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts</b>	<u>261,679</u>	<u>132,138</u>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā</b>	<b>270,150</b>	<b>4,288,077</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,412,727	691,247
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,996,917)	(4,403,392)
<b>Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>(584,190)</b>	<b>(3,712,145)</b>
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(314,040)</b>	<b>575,932</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>1,036,550</b>	<b>376,563</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>50,210</b>	<b>84,055</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>772,720</b>	<b>1,036,550</b>

Pielikumi no 11. lpp. līdz 29. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2016. gada 29. aprīlī

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

## 1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund” (iepriekš “CBL Eastern European Fixed Income Funds” ar apakšfondu “CBL Eastern European Bond Fund - USD”)
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
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 portfelji 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 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” (iepriekš “CBL Eastern European Fixed Income Funds” ar apakšfondu “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 (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 funkcionālā valūta ir ASV dolārs, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina arī uzskaiti Latvijas eiro.

### *Būtiskas aplēses un pieejēmumi*

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

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

***Ienākumu un izdevumu uzskaitē***

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

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

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētābankas 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 vienības pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2015.	31.12.2014.
USD	1.0887	1.2141
RUB	80.6736	72.3370

***Naudas līdzekļi***

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

***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 atlīšanas brīdī.

***Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos***

Patiesajā 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 atlīšanas 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 un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētābankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šādas 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 atlīšanas 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 pamatlīdzība 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 ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

**IF “CBL Eastern European Bond Fund”**  
**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 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 uzskaitīts 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. līmena, 2. līmena un 3. līmena 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 likvidi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidu 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 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 portfeļa līmenē korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfelī.

***Nodokļi***

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

***Aizdevumi un debitoru parādi***

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

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

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

**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.

**Jauni standarti un interpretācijas**

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

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

Fonds nav dalībnieks nevienā kopīgā struktūrā.

- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana“ (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- 16. SGS „Pamatīdzekļi“ un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi“ (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- 16. SGS „Pamatīdzekļi“ un 41. SGS „Lauksaimniecība“ (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS - Noteiku 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).

**3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	% no Fonda neto aktīviem	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"		772,720	1,036,550	7.57%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>		<b>772,720</b>	<b>1,036,550</b>	<b>7.57%</b>

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

## IF "CBL Eastern European Bond Fund"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

**4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu**

	31.12.2015.	31.12.2014.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Uzņēmumu parāda vērtspapīri</b>	<b>4,662,839</b>	<b>4,929,204</b>	<b>11.73%</b>	<b>45.66%</b>
Citu Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,335,150	4,481,374	14.13%	32.66%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,073,585	447,830	5.15%	10.51%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	254,104	-	8.00%	2.49%
<b>Kredītiestāžu parāda vērtspapīri</b>	<b>2,323,448</b>	<b>2,000,183</b>	<b>8.58%</b>	<b>22.75%</b>
Citu Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1,670,867	1,750,079	9.96%	16.36%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	652,581	250,104	5.04%	6.39%
<b>Valdību parāda vērtspapīri</b>	<b>1,464,562</b>	<b>584,767</b>	<b>4.20%</b>	<b>14.35%</b>
Citu Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda vērtspapīri	683,897	152,182	4.94%	6.70%
OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	780,665	432,585	3.56%	7.65%
<b>Finanšu institūciju parāda vērtspapīri</b>	<b>1,013,576</b>	<b>351,878</b>	<b>8.43%</b>	<b>9.93%</b>
Citu Ne - OECD reģiona valstu finanšu institūciju parāda vērtspapīri	588,340	149,856	6.76%	5.77%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	425,236	202,022	10.74%	4.16%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>9,464,425</b>	<b>7,866,032</b>	<b>9.44%</b>	<b>92.69%</b>

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržas, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 460,691 EUR (2014. gadā: 542,959 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2015. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes 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>9,308,348</b>	<b>9,003,734</b>	<b>88.18%</b>
<b>Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
ARCELIK	XS0910932788	USD	475	1,315,076	1,360,572	13.33%
EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY	XS0774764152	USD	350	346,548	334,395	3.27%
TURKIYE HALK BANKASI AS	XS1069383856	USD	350	275,273	318,186	3.12%
TURKEY	US900123AX87	USD	300	262,882	308,077	3.02%
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	425	1,382,453	1,141,895	11.18%
BORETS	XS0974469206	USD	350	252,606	273,361	2.68%
RASPADSKAYA	XS0772835285	USD	275	263,877	257,233	2.52%
RENAISSANCE CREDIT	XS0938341780	USD	250	193,320	229,967	2.25%
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUR	10,000	275,021	-	0.00%
<b>Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
HALYK BANK	XS0583796973	USD	400	1,055,432	1,077,627	10.56%
KAZAGRO	XS1070363343	EUR	375	355,596	358,373	3.52%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	450	339,798	331,841	3.25%

## IF "CBL Eastern European Bond Fund"

2015. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
MHP SA	USL6366MAC75	USD	400	327,020	325,712	3.19%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	550	370,791	238,983	2.35%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	315	235,312	210,590	2.06%
AVANGARD	XS0553088708	USD	309	221,248	142,188	1.39%
<b>Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
HUNGARY MOL	US445545AD87	USD	450	470,079	472,588	4.63%
	XS0834435702	USD	300	235,411	297,490	2.91%
<b>Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	375	378,575	365,498	3.58%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	350	352,313	355,201	3.48%
<b>Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
CROATIA	XS0464257152	USD	350	368,914	347,461	3.41%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	6	270,339	288,497	2.82%
<b>Azerbaidžanas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN	XS1076436218	USD	500	396,396	418,232	4.10%
<b>Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	425	362,525	417,858	4.09%
<b>Polijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
SYNTHOS	XS1115183359	EUR	375	378,840	376,181	3.68%
<b>Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
RCS & RDS	XS0954673777	EUR	350	376,991	375,302	3.67%
<b>Maķedonijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
FYR MACEDONIA	XS1087984164	EUR	350	357,358	336,436	3.29%
<b>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
ELKO GRUPA AS	LV0000801892	EUR	250	250,125	254,104	2.49%
<b>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
MAINOR ULEMISTE AS	EE3300110691	EUR	200	203,150	201,319	1.97%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>						
<b>Azerbaidžanas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
MUGAN BANK	LV0000801157	USD	250	192,088	236,774	2.32%
<b>Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>						
CREDITSTAR GROUP	EE3300110683	EUR	225	220,208	223,917	2.19%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>				<b>9,720,644</b>	<b>9,464,425</b>	<b>92.69%</b>

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

**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.	
	Patiessā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Aktīvi	Saistības	Nosacītā pamatvērtība		
	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvi						
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi Valūtas mijmaiņas darījumi ( <i>swaps</i> )	3,067,515	-	(9,179)	1,477,349	45,281	-	(0.09%)	
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>3,067,515</b>	<b>-</b>	<b>(9,179)</b>	<b>1,477,349</b>	<b>45,281</b>	<b>-</b>	<b>(0.09%)</b>	

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

**6. Uzkrātie izdevumi**

	31.12.2015.	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(12,734)	(11,925)
Uzkrātie izdevumi turētābankas komisijām	(1,528)	(1,431)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(2,846)	(1,500)
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>(17,108)</b>	<b>(14,856)</b>

**7. Procentu ienākumi**

	2015	2014
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	989,870	756,574
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiesādēm	2,055	2,476
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>991,925</b>	<b>759,050</b>

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

	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	6,045,141	8,346,582
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(6,467,536)	(8,916,978)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	552,505	318,572
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>130,110</b>	<b>(251,824)</b>

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

**9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums**

	2015	2014
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(52,601)	(1,001,215)
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums</b>	<b>(52,601)</b>	<b>(1,001,215)</b>

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

**10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā**

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Palielinājums 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	7,866,032	7,291,109	(7,463,339)	1,770,623	9,464,425
Atvasinātie finanšu instrumenti	45,281	-	-	(54,460)	(9,179)
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>7,911,313</b>	<b>7,291,109</b>	<b>(7,463,339)</b>	<b>1,716,163</b>	<b>9,455,246</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.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	31.12.2013.	Palielinājums 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	11,932,961	4,745,912	(9,082,647)	269,806	7,866,032
Atvasinātie finanšu instrumenti	(14,356)	-	-	59,637	45,281
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>11,918,605</b>	<b>4,745,912</b>	<b>(9,082,647)</b>	<b>329,443</b>	<b>7,911,313</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.

**11. Iekšlātie aktīvi**

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

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

**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.

2015	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	8,548,311	-	916,114	9,464,425
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
	<b>8,548,311</b>	<b>-</b>	<b>916,114</b>	<b>9,464,425</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(9,179)	-	(9,179)
	<b>8,548,311</b>	<b>227,595</b>	<b>916,114</b>	<b>9,455,246</b>
2014	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	7,316,161	-	549,871	7,866,032
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	45,281	-	45,281
	<b>7,316,161</b>	<b>45,281</b>	<b>549,871</b>	<b>7,911,313</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
	<b>7,316,161</b>	<b>45,281</b>	<b>549,871</b>	<b>7,911,313</b>

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

EUR	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu		Kopā
	Atlikums 2015. gada 1. janvārī	549,871	
Peļņa vai zaudējumi kopā:			
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	91,125		91,125
iegādes	673,483		673,483
Norēķini	(398,364)		(398,364)
Atlikums 2015. gada 31. decembrī	<b>916,114</b>		<b>916,114</b>

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

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

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

<b>Veids</b>	<b>Vērtēšanas metode</b>	<b>Būtiski nenovērojami dati</b>	<b>Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu</b>
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	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:

<b>2015. gada 31. decembrī</b> Diskonta likme (2% izmaiņas)	<b>Ietekme uz peļgas vai zaudējumu aprēķinu</b>	
	<b>Pieaugums</b>	<b>(Samazinājums)</b>
	26,910	(25,993)

<b>2014. gada 31. decembrī</b> Diskonta likme (2% izmaiņas)	<b>Ietekme uz peļgas vai zaudējumu aprēķinu</b>	
	<b>Pieaugums</b>	<b>(Samazinājums)</b>
	3,748	(1,515)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	2,595	(19,755)
Atgūstamība (2% izmaiņas)	138	(138)

### 13. Riska pārvaldišana

ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldišana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērišana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma 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 pārvaldišanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērišanu ir atbildīga Sabiedrības neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodalā, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska 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 riska 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 riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospectā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

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

**Tirdzniecības riski**

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

**Procentu likmju risks**

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirdzniecības procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirdzniecības procentu likmju izmaiņas vistiešķajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilkšķību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirdzniecības aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirdzniecības procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmju fiksētu ienākumu 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) procentu ienākumi.

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirdzniecības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirdzniecības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību
USD	100	-	(159,262)	(159,262)	USD	100	-	(221,720)	(221,720)
EUR	100	-	(76,474)	(76,474)	EUR	100	-	(43,089)	(43,089)
<b>Kopā</b>		-	<b>(235,736)</b>	<b>(235,736)</b>	<b>RUR</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirdzniecības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, % no neto aktīviem)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirdzniecības 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 portfelja kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību
USD	100	0.00%	(2.00%)	(2.00%)	USD	100	0.00%	(2.47%)	(2.47%)
EUR	100	0.00%	(0.96%)	(0.96%)	EUR	100	0.00%	(0.48%)	(0.48%)
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>(2.96%)</b>	<b>(2.96%)</b>	<b>RUR</b>	<b>100</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirdzniecības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirdzniecības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirdzniecības vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību
USD	(100)	-	159,262	159,262	USD	(100)	-	221,720	221,720
EUR	(100)	-	76,474	76,474	EUR	(100)	-	43,089	43,089
<b>Kopā</b>		-	<b>235,736</b>	<b>235,736</b>	<b>RUR</b>	<b>(100)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kopā</b>					<b>Kopā</b>	<b>(100)</b>	<b>-</b>	<b>264,809</b>	<b>264,809</b>

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, % no neto aktīviem)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	(100)	0.00%	2.00%	2.00%	USD	(100)	0.00%	2.47%	2.47%
EUR	(100)	0.00%	0.96%	0.96%	EUR	(100)	0.00%	0.48%	0.48%
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>2.96%</b>	<b>2.96%</b>	<b>RUR</b>		<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
					<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>2.95%</b>	<b>2.95%</b>

**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 atspogujo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2015. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	768,998	3,722	772,720
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,329,597	3,134,828	9,464,425
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>7,098,595</b>	<b>3,138,550</b>	<b>10,237,145</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(14,262)	(2,846)	(17,108)
Atvasinātie finanšu instrumenti	3,067,515	(3,076,694)	(9,179)
<b>Kopā saistības</b>	<b>3,053,253</b>	<b>(3,079,540)</b>	<b>(26,287)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>10,151,848</b>	<b>59,010</b>	<b>10,210,858</b>
Neto garā pozīcija	99.42%	0.58%	100.00%

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

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

	USD	EUR	RUB	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
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
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>8,938,617</b>	<b>2,334</b>	<b>6,912</b>	<b>8,947,863</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(13,356)	(1,500)	-	(14,856)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(13,356)</b>	<b>(1,500)</b>	<b>-</b>	<b>(14,856)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>8,925,261</b>	<b>834</b>	<b>6,912</b>	<b>8,933,007</b>
Neto garā pozīcija	99.91%	0.01%	0.08%	100.00%

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 (2015.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ieteikme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ieteikme uz fonda vērtību
USD	99.42%	0.00%	0.00%	USD	99.91%	0.00%	0.00%
EUR	0.58%	12.26%	0.07%	EUR	0.01%	6.26%	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>0.07%</b>	<b>RUR</b>	<b>0.08%</b>	<b>28.03%</b>	<b>0.02%</b>
				<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>0.02%</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 mēdijos.

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

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

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

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

	Investīciju klasses finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	772,720	-	772,720
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,319,031	4,488,902	2,624,374	1,032,118	9,464,425
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>1,319,031</b>	<b>4,488,902</b>	<b>3,397,094</b>	<b>1,032,118</b>	<b>10,237,145</b>

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

	Investīciju klasses finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1,036,550	-	1,036,550
Tirdzniecības nolūkā 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
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>1,386,889</b>	<b>3,345,144</b>	<b>4,006,896</b>	<b>208,934</b>	<b>8,947,863</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 valstīm, kuru stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2015. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	772,720	-	-	772,720
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	254,104	2,932,067	6,278,254	9,464,425
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,026,824</b>	<b>2,932,067</b>	<b>6,278,254</b>	<b>10,237,145</b>
<b>Saistības</b>				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(9,179)	-	-	(9,179)
Uzkrātie izdevumi	(17,108)	-	-	(17,108)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(26,287)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26,287)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,000,537</b>	<b>2,932,067</b>	<b>6,278,254</b>	<b>10,210,858</b>

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

	Latvija	OECD	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
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
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,081,831</b>	<b>1,332,541</b>	<b>6,533,491</b>	<b>8,947,863</b>
<b>Saistības</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības	(14,856)	-	-	(14,856)
Uzkrātie izdevumi	(14,856)	-	-	(14,856)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(14,856)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,856)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,066,975</b>	<b>1,332,541</b>	<b>6,533,491</b>	<b>8 933,007</b>

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Turcija	1,360,572	682,689	13.33%
Krievija	1,141,895	1,987,911	11.18%
Kazahstāna	1,077,627	822,396	10.56%
Latvija	1,000,537	1,066,975	9.80%
Ukraina	917,473	1,024,059	8.99%
Ungārija	770,078	447,830	7.54%
Bulgārija	720,699	692,360	7.06%
Azerbaidžāna	655,006	1,074,899	6.42%
Horvātija	635,958	284,259	6.23%
Igaunija	425,236	202,022	4.16%
Gruzija	417,858	391,847	4.09%
Rumānija	375,302	255,760	3.67%
Polija	376,181	-	3.68%
Maķedonija	336,436	-	3.29%
<b>Kopā</b>	<b>10,210,858</b>	<b>8,933,007</b>	<b>100.00%</b>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Komercbankas	2,323,448	2,000,183	22.75%
Valdība	1,464,562	584,767	14.35%
Izejmateriāli	1,253,731	992,533	12.28%
Finanšu pakalpojumi	1,013,576	351,878	9.93%
Energoressursi	902,692	1,883,805	8.84%
Patēriņa pakalpojumi	775,216	255,760	7.59%
Komunālie pakalpojumi	653,995	676,055	6.40%
Patērētāju preces	467,900	435,850	4.58%
Telekomunikāciju pakalpojumi	355,201	300,564	3.48%
IT pakalpojumi	254,104	-	2.49%
Loģistika	-	384,637	0.00%
Pārējās	746,433	1,066,975	7.31%
<b>Kopā</b>	<b>10,210,858</b>	<b>8,933,007</b>	<b>100.00%</b>

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

### **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 likviditākajiem aktīvu veidiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2015. 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 termina	Kopā
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	772,720	-	-	-	-	-	772,720
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	-						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	236,774	229,967	223,917	6,892,489	1,881,278	9,464,425
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>772,720</b>	<b>236,774</b>	<b>229,967</b>	<b>223,917</b>	<b>6,892,489</b>	<b>1,881,278</b>	<b>10,237,145</b>
<b>Saistības</b>							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(9,179)	-	-	-	(9,179)
Uzkrātie izdevumi	(14,262)	-	(2,846)	-	-	-	(17,108)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(14,262)</b>	<b>-</b>	<b>(12,025)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26,287)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>758,458</b>	<b>236,774</b>	<b>217,942</b>	<b>223,917</b>	<b>6,892,489</b>	<b>1,881,278</b>	<b>10,210,858</b>
<b>Tirā pozīcija %</b>	<b>7.43%</b>	<b>2.32%</b>	<b>2.13%</b>	<b>2.19%</b>	<b>67.51%</b>	<b>18.42%</b>	<b>100.00%</b>

**IF "CBL Eastern European Bond Fund"**  
**2015. 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
<b>Aktīvi</b>							
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
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,043,462</b>	<b>-</b>	<b>523,295</b>	<b>159,858</b>	<b>5,372,128</b>	<b>1,849,120</b>	<b>8,947,863</b>
<b>Saistības</b>							
Uzkrātie izdevumi	(13,356)	-	(1,500)	-	-	-	(14,856)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(13,356)</b>	<b>-</b>	<b>(1,500)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,856)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,030,106</b>	<b>-</b>	<b>521,795</b>	<b>159,858</b>	<b>5,372,128</b>	<b>1,849,120</b>	<b>8,933,007</b>
<b>Tīrā pozīcija %</b>	<b>11.53%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.84%</b>	<b>1.80%</b>	<b>60.13%</b>	<b>20.70%</b>	<b>100.00%</b>

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

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

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no kopējā skaita uz 31.12.2013.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	294	294	0.06%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	532,247	575,560	99.94%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>532,541</b>	<b>575,854</b>	<b>100.00%</b>

#### **15. Darījumi ar saistītām personām**

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

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

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās.

**IF "CBL Eastern European Bond Fund"**  
**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>10,210,858</b>	<b>8,933,007</b>	<b>12,276,239</b>
leguldījumu apliecību skaits	532,541	575,854	822,467
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	19.17	15.51	14.93
leguldījumu fonda ienesīgums*	23.60%	3.90%	(0.33%)
<b>Neto aktīvi (USD)**</b>	<b>11,108,715</b>	<b>10,839,243</b>	<b>16,777,634</b>
leguldījumu apliecību skaits	532,541	575,854	822,467
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	20.86	18.82	20.40
leguldījumu fonda ienesīgums*	10.84%	(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 beigām**

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" (iepriekš "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 Bond Fund" (iepriekš "CBL Eastern European Fixed Income Funds" ar apakšfondu "CBL Eastern European Bond Fund - USD") dalībniekiem**

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

Esam veikuši pievienoto leguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" (iepriekš "CBL Eastern European Fixed Income Funds" ar apakšfondu "CBL Eastern European Bond Fund - USD") (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 29. 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 uzrādīšanu 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 jāplāno 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 ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" (iepriekš "CBL Eastern European Fixed Income Funds" ar apakšfondu "CBL Eastern European Bond Fund - USD") 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.

### 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ondrej Fikrle".

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Valda Užāne".

Valda Užāne  
Zvērināta revidente  
Sertifikāta Nr. 4