

IEGULDĪJUMU FONDS

“CBL Eastern European Bond Fund”

**(līdz 18.04.2016. “CBL Eastern European Fixed Income Funds” apakšfonds
“CBL Eastern European Bond Fund - USD”)**

2016. GADA PĀRSKATS

(14. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

Rīga, 2017

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	35

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund” (līdz 18.04.2016. "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "CBL Eastern European Bond Fund - USD")
Fonda veids:	ieguldījumu fonds (UCITS IV)
Klases:	- <i>R Acc USD</i> ISIN: LV000400125 - <i>R Acc EUR (hedged)</i> ISIN: LV000400174
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	FFL93
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:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. Padomes loceklis - Aldis Paegle – atbrīvots - 24.08.2016. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <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
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"
2016. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Ieguldījumu fonds "CBL Eastern European Bond Fund" (iepriekš "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "CBL Eastern European Bond Fund - USD") (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar divu klašu ieguldījumu apliecībām: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). 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 numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015.gada 15.janvārī.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī EEZ 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.

2016.gada 18.aprīlī tika veikta 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. Apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - USD" nosaukums tika nomainīts uz "CBL Eastern European Bond Fund", un apvienošanas rezultātā izveidotais fonds turpmāk emitē divu klašu ieguldījumu apliecības: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). Apvienošanas brīdī Fonda ieguldītājiem nebija nepieciešams veikt jebkādas darbības.

Fonda neto aktīvu apjoms 2016. gada pārskata periodā palielinājās par 188% vai par 19,221,495 eiro apakšfondu apvienošanas dēļ, kā rezultātā uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 29,432,353 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2016 bija 30,403,215 eiro. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 2.73 eiro līdz 21.90 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 1.44 eiro uz 18.00 eiro. R Acc USD klases fonda ienesīgums 2016. gadā bija 14.20% eiro izteiksmē un 10.61% fonda pamata valūtā (USD). R Acc EUR (hedged) klases fonda ienesīgums 2016. gada bija 8.67% eiro izteiksmē un 8.84% fonda pamatvalūtā (EUR).

2016.gads pasaules finanšu tirgos iesākās uz negatīvas nots, kam par pamatu bija izejvielu cenu kritums, bažas par FRS monetārās politikas perspektīvām, kā arī Ķīnas ekonomikas izaugsmi. Neskatoties uz to, investoru raizes ātri izzuda un finanšu tirgi uzsāka kāpumu, kas ilga vairākus mēnešus. Pozitīvās tendences Austrumeiropas obligāciju tirgū dominēja līdz pat rudenim, kad atkal atjaunojās investoru bažas par potenciāli straujāku FRS likmju celšanas politiku un par negaidīto Donalda Trampa uzvaru ASV prezidenta vēlēšanās. Tomēr kopumā 2016.gads Austrumeiropas eiro obligāciju tirgū tika aizvadīts ļoti veiksmīgi un tā vērtība pieauga par vairāk kā 9%. Savukārt Austrumeiropas ekonomiku atkopšanās saglabājās lēna un reģiona IKP vidējais pieaugums 2016.gadā bija vien 1.2%, jo vairumam reģiona lielvalstu makroekonomiskā izaugsme stagnē. Pārskata periodā reitingu aģentūras aktīvi pārskatīja atsevišķu reģiona valstu kredītreitingus – Turcija zaudēja investīciju klases reitingu, ko daļēji izraisīja neveiksmīgais valsts apvērsuma mēģinājums jūlijā, kamēr Ungārija atguva 2011.gadā zaudēto investīciju klases reitingu.

Visas valstis pārskata periodā nodrošināja pozitīvu atdevi, tomēr lielāko pienesumu Fondam nodrošināja ieguldījumi Ukrainas emitentu parāda vērtspapīros. Ukrainas valdības maiņa veicināja pakāpenisku SVF prasību īstenošanu, kas savukārt ļāva saņemt iepriekš iesaldētos aizdevuma līdzekļus. Savukārt privātajā segmentā Ukrainas emitenti, lai arī ar mainīgām sekmēm, bet virzījās uz priekšu ar parādu restrukturizāciju. Pārskata periodā mēs daļēji realizējām peļņu Ukrainā un samazinājam ieguldījumu īpatsvaru no 8.99% uz 5.94%, kā arī ierobežojām riskus Turcijā, samazinot ieguldījumu īpatsvaru no 13.33% uz 10.31% no Fonda neto aktīviem. Turpretī, pārskata perioda beigās mēs palielinājām īpatsvaru uz Azerbaidžānu no 4.10% uz 10.74%, kas saistīts ar OPEC dalībvalstu un Krievijas lēmumu samazināt naftas ieguves apjomus un tā pozitīvo ietekmi uz naftas cenām. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 15 valstīm. Tirgus izaugsmes rezultātā Austrumeiropas obligāciju ienesīgumi kritās, un Fonda vidējais ienesīgums līdz dzēšanai pazeminājās līdz 5.2% no 7.5% pirms gada. Fonda vidējā durācija nedaudz pieauga, sasniedzot 3.1 no 2.8 gada sākumā, bet vidējais kredītreitings palika nemainīgs Ba2 līmenī.

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Starptautiskā ieguldījumu fondu pētījumu kompānija Lipper otro gadu pēc kārtas atzina ieguldījumu fondu CBL Eastern European Bond Fund par labāko fondu ienesīguma un riska ziņā Eiropas attīstības valstu obligāciju kategorijā trīs un piecu gadu periodos.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 445,669 ASV dolāru apmērā jeb 1.72% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.00% maksimālos apmērus.

No pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

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



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Edgars Lao
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. 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" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 34. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2016. 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 Nr. 99 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, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. 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 Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Jopenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

Rīgā, 2017. gada 28. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "Citadele banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010. gada 30. jūnijā, vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukums 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2016. gada 11. februārī, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) nodibinātajam ieguldījumu fondam "CBL Eastern European Bond Fund" (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 turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības 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 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tika veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tika veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tika 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 notika saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, 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"
2016. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme	31.12.2016.	31.12.2015.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,364,411	772,720
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27,574,835	9,464,425
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	463,969	-
Kopā aktīvi	30,403,215	10,237,145
Saistības		
<i>Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības</i>		
5 Atvasinātie finanšu instrumenti	(925,393)	(9,179)
6 Uzkrātie izdevumi	(45,469)	(17,108)
Kopā saistības	(970,862)	(26,287)
Neto aktīvi	29,432,353	10,210,858

Pielikumi no 12. lpp. līdz 34. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
ienākumu un izdevumu pārskats
(EUR)

Piezīme	2016	2015 <u>(koriģēts)</u>
Pārskata perioda ienākumi		
7 Procentu ienākumi	1,389,960	962,001
Pārējie ienākumi	45,852	4,199
Kopā ienākumi	1,435,812	966,200
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(363,796)	(151,190)
Atlīdzība turētājbankai	(43,655)	(18,143)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(7,886)	(4,754)
Kopā izdevumi	(415,337)	(174,087)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	385,367	153,224
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	797,775	(45,790)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	1,183,142	107,434
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	304,736	962,494
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,508,353	1,862,041

Pielikumi no 12. lpp. līdz 34. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

<u>"CBL Eastern European Bond fund"</u>	2016	2015
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,210,858	8,933,007
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,508,353	1,862,041
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,124,890	3,412,727
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,330,975)	(3,996,917)
Apvienošanas brīdī pievienotie IF "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" neto aktīvi	15,919,227	-
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	16,713,142	(584,190)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	19,221,495	1,277,851
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	29,432,353	10,210,858

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD
ISIN : LV0000400125

	2016	2015*
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	532,541	575,854
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	493,936	532,541
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	19.17	15.51
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	21.90	19.17

* "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD fonda apliecību klases ieguldījumu apliecību skaits un neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību 2015. gada 31. decembrī attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - USD". Pirms apakšfondu apvienošanas skatīt 18. piezīmi.

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)
ISIN : LV0000400174

	2016	2015*
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	875,201	680,178
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,032,779	875,201
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	16.56	15.24
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	18.00	16.56

* "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) fonda apliecību klases ieguldījumu apliecību skaits un neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību 2015. gada 31. decembrī attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - EUR". Apvienošanas rezultātā pārņemtie neto aktīvi un emitēto ieguldījumu apliecību skaits norādīti 18. piezīmē.

Pielikumi no 12. lpp. līdz 34. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Uldis Jopenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	2016	2015
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	1,308,801	663,936
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(380,828)	(170,012)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(16,370,199)	(7,291,109)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	14,893,374	6,805,656
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(123,964)	261,679
Naudas līdzekļu (samazinājums)/pieaugums pamatdarbības rezultātā	(672,816)	270,150
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,124,890	3,412,727
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,330,975)	(3,996,917)
<i>Apvienošanas brīdī pievienotā IF "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" fonda naudas atlikumi</i>	1,447,290	-
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	2,241,205	(584,190)
Naudas līdzekļu pieaugums/(samazinājums)	1,568,389	(314,040)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	772,720	1,036,550
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	23,302	50,210
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	2,364,411	772,720

Pielikumi no 11. lpp. līdz 34. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	"CBL Eastern European Bond Fund" (līdz 18.04.2016. "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "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 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.
Fonda darbības joma:	Fonda 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" 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 Nr. 99 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 modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība Euro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2016. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2015. gadu beigu atlikumiem. Skatīt piezīmi Nr. 17 par klasifikācijas izmaiņām ienākumu un izdevumu pārskatā.

Skatīt informāciju par apakšfonda pievienošanu piezīmē Nr. 18. Salīdzinātā informācija ir sniegta par apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" atsevišķiem rādītājiem.

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 pieņēmumi

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

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Grāmatvedības politikas izmaiņu rezultātā atsevišķas ienākumu un izdevumu pārskata salīdzinošā perioda pozīcijas ir koriģētas, skatīt 17. piezīmi. Korekcijai nav ietekmes uz 2015. gada neto aktīvu samazinājumu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

Valūta	31.12.2016.	31.12.2015.
USD	1.0541	1.0887
RUB	-	80.6736

Naudas līdzekļi

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem 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 sākotnējā atzīšanas 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 atzīšanas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ir tie instrumenti, ko Fonds tur vienīgi ar nolūku gūt peļņu no finanšu instrumentu cenu īstermiņa svārstībām. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ietver 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 turētājbankas 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 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 pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Fonds novērtē Fonda finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

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

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

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.

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

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

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

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

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

Nodokļi

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

Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksātiem 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"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Grāmatvedības politikas izmaiņu rezultātā atsevišķas ienākumu un izdevumu pārskata salīdzinošā perioda pozīcijas ir koriģētas, skatīt 17. piezīmi.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvāris un secinājis, ka attiecīgās izmaiņas neattiecas uz Fondu.

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē"
- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana"
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi" un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi"
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi" un 41. SGS „Lauksaimniecība"
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati"
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2017. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir aprakstīti standarti un interpretācijas, kas attiecas uz Fondu. Nav plānots Fondam piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

(i) 9. SFPS "Finanšu instrumenti" (2014) (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un ar atsevišķiem izņēmumiem tiks piemērots retrospektīvi. Nav nepieciešams pārklasificēt salīdzinošo informāciju, un tas ir atļauts tikai tad, ja informācija ir pieejama bez pārvērtēšanas. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana", par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt Fonds drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumos, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti piesaņķo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Fondam būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Nav paredzēts, ka 9. SFPS (2014) būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus. Ņemot vērā Fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums.

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

(ii) 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Jaunais standarts aizvieto SFPS pašlaik ietvertās vadlīnijas par ieņēmumu atzīšanu. Lai noteiktu, kad un kādā apmērā atzīt ieņēmumus, uzņēmumiem būs jāizmanto piecu soļu modelis. Jaunais modelis paredz, ka ieņēmumus atzīst brīdī, kad uzņēmums nodod klientam kontroli pār precēm vai pakalpojumiem, un tādā summā, kādu uzņēmums paredz saņemt par to. Atkarībā no tā, vai ir izpildīti konkrēti kritēriji, ieņēmumus atzīst:

- laika gaitā, atspoguļojot uzņēmumu darbības finanšu rezultātus; vai
- brīdī, kad klientam tiek nodota kontrole pār precēm vai pakalpojumiem.

15. SFPS ir noteikti principi, kas uzņēmumiem būtu jāievēro, lai uzrādītu kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju, kas finanšu pārskatu lietotājiem sniegtu lietderīgu informāciju par ieņēmumu un naudas plūsmu, kas rodas no līguma ar klientu, raksturu, summu, laiku un nenoteiktību.

Lai gan sākotnējais izvērtējams par 15. SFPS potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem vēl nav pabeigts, vadība neparedz, ka jaunā standarta sākotnējā piemērošana būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(iii) 16. SFPS "Nomas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)

16. SFPS aizstāj 17. SGS "Nomas" un tā interpretācijas. Šis standarts atceļ pašreiz lietoto nomnieku dubultās uzskaites modeli un tā vietā nosaka, ka vairums nomu ir jāuzrāda bilancē pēc viena modeļa, un atceļ nomas iedalījumu operatīvajā un finanšu nomā.

Saskaņā ar 16. SFPS līgums ir noma vai ietver nomu, ja ar to apmaiņā pret atlīdzību tiek nodotas tiesības kontrolēt identificēta aktīva lietojumu noteiktā laika periodā. Jaunais nomas modelis paredz, ka par šādiem līgumiem nomnieks atzīst lietošanas tiesību aktīvu un nomas saistības. Lietošanas tiesību aktīvam aprēķina nolietojumu, bet saistībām procentu izdevumus saskaņā ar uzkrāšanas principu. Tā rezultātā vairumam nomu izdevumi tiks galvenokārt atzīti perioda sākumā pat tādos gadījumos, kad nomnieks maksās vienādas summas katru gadu.

Jaunais standarts piedāvā nomniekiem vairākus ierobežota apjoma izņēmumus, kas ietver:

- nomas ar termiņu, kas nepārsniedz 12 mēnešus un neparedz iegādes iespēju, un
- mazvērtīgu aktīvu nomas.

Jaunā standarta ieviešana neietekmēs iznomātāja uzskaiti, un iznomātājiem tiks saglabāta atšķirība starp operatīvo un finanšu nomu.

Nav paredzēts, ka, sākotnēji piemērojot jauno standartu, tas būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo nav noslēgti līgumi, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

(iv) Papildinājumi 2. SFPS: "Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paskaidro maksājumu ar akcijām uzskaiti šādās jomās:

- piešķiršanas un nepiešķiršanas apstākļu ietekme uz naudā nokārtotu maksājumu ar akcijām novērtēšanu;
- maksājumi ar akcijām ar neto norēķinu iespēju nodokļu ieturēšanas saistības; un
- maksājumu ar akcijām noteikumu un nosacījumu maiņa, kuras rezultātā darījums tiek pārklasificēts no naudā nokārtota uz pašu kapitāla instrumentos nokārtota.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo maksājumi ar akcijām netiek veikti.

(v) Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS "Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu" (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)

Papildinājumos ir paskaidrots, ka darījumā ar asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu peļņu vai zaudējumus atzīst atkarībā no tā, vai pārdotie vai ieguldītie aktīvi veido uzņēmējdarbību, tādējādi:

- pilnā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodots aktīvs vai aktīvi, kas veido uzņēmējdarbību (neatkarīgi no tā, vai tas ir daļa no meitas sabiedrības), bet
- daļējā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodoti aktīvi, kas neveido uzņēmējdarbību pat tad, ja šie aktīvi ir daļa no meitas sabiedrības.

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav meitas sabiedrību, asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu.

(vi) Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paredz uzrādīt jaunu informāciju, kas palīdzēs lietotājiem izvērtēt izmaiņas saistībā, kas radušās finansēšanas darbības rezultātā, ieskaitot izmaiņas, ko rada naudas plūsmas un citas izmaiņas (piemēram, peļņa vai zaudējumi no izmaiņām ārvalstu valūtas kursos, izmaiņas, kas radušās, iegūstot vai zaudējot kontroli pār meitas sabiedrībām, izmaiņas patiesajā vērtībā). Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(vii) Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Šie papildinājumi paskaidro, kā un kad konkrētās situācijās uzskaitīt atliktā nodokļa aktīvus, un paskaidro, kā nākotnē noteikt apliekamos ienākumus, lai izvērtētu atliktā nodokļa aktīvu atzīšanu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav jāmaksā uzņēmuma ienākuma nodoklis.

(viii) Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumu nodošana” (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)

Papildinājumi nostiprina 40. SGS „Ieguldījumu īpašumi” noteikto principu aktīvu pārceļšanai no un uz ieguldījumu īpašumu kategoriju, nosakot, ka pārklasifikāciju drīkst veikt vienīgi tad, ja ir mainījies īpašuma lietošanas veids. Saskaņā ar papildinājumiem pārklasifikāciju veic tikai tad, kad ir faktiski mainījies lietošanas veids, t.i., aktīvs atbilst vai pārstāj atbilst ieguldījumu īpašuma definīcijai un ir pieejami pierādījumi lietošanas veida maiņai. Pārklasifikāciju nedrīkst veikt, pamatojoties vienīgi uz vadības nolūkiem.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav ieguldījumu īpašumu.

(ix) 22. SFPIK “Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Interpretācija skaidro, kā noteikt darījuma datumu, lai varētu pēc tā noteikt ārvalstu valūtas maiņas kursu, ko lietot saistītā aktīva, izdevuma vai ienākuma (vai tā daļas) sākotnējai atzīšanai, pārtraucot atzīt nemonetāro aktīvu vai nemonetārās saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu ārvalstu valūtā. Šādos apstākļos par darījuma datumu uzskata datumu, kurā uzņēmums sākotnēji atzīst nemonetāro aktīvu vai nemonetārās saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šī interpretācija būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fonds sākotnējai atzīšanai izmanto ārvalstu valūtas maiņas kursu darījuma datumā.

Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklā tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS “Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS “Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos” ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta.

Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

Tiek plānots ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	2,364,411	772,720	8.03%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,364,411	772,720	8.03%

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

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2016.	31.12.2015.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Uzņēmumu parāda vērtspapīri	13,413,794	4,662,839	6.91%	45.57%
<i>Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	9,686,435	3,335,150	7.58%	32.90%
<i>Citas OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	3,092,100	1,073,585	4.59%	10.51%
<i>Latvijas reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i>	635,259	254,104	8.00%	2.16%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri	6,292,295	2,323,448	6.55%	21.38%
<i>Citu Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	5,241,179	1,670,867	6.87%	17.81%
<i>OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i>	1,051,116	652,581	4.95%	3.57%
Valdību parāda vērtspapīri	5,237,928	1,464,562	3.82%	17.80%
<i>Citu Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda vērtspapīri</i>	2,891,839	780,665	3.81%	9.83%
<i>OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri</i>	2,346,089	683,897	3.83%	7.97%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri	2,630,818	1,013,576	6.92%	8.94%
<i>Citu Ne - OECD reģiona valstu finanšu institūciju parāda vērtspapīri</i>	914,316	588,340	3.43%	3.11%
<i>OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri</i>	1,716,502	425,236	8.79%	5.83%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	27,574,835	9,464,425	6.24%	93.69%

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 503,294 EUR (2015. gadā: 460,691 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2016. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				25,612,674	27,071,541	91.98%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,315,076	1,360,572	10.31%
TURKEY	US900123AX87	USD	1,100	1,085,947	1,124,744	3.82%
EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY	XS0774764152	USD	1,075	1,039,907	1,051,116	3.57%
YASAR HOLDINGS AS	XS1132450427	USD	875	827,954	858,890	2.92%

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				3,516,570	3,543,646	12.04%
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	1,000	933,573	1,029,194	3.50%
HOME CREDIT & FINANCE BANK OOO VIA EURASIA CAPITAL SA	XS0846652666	USD	900	815,299	897,274	3.05%
GAZPROM	XS0290580595	USD	800	768,552	853,630	2.90%
CREDIT BANK OF MOSCOW	XS1510534677	USD	800	724,125	763,548	2.59%
AMURMETALL	RU000A0GN9D1	RUB	12,500	275,021	-	0.00%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				3,018,540	3,161,972	10.74%
REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND	XS1044540547	USD	1,250	1,206,325	1,192,069	4.05%
STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC	XS0903465127	USD	1,100	986,900	1,027,868	3.49%
INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN	XS1076436218	USD	1,000	825,315	942,035	3.20%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				2,575,231	3,044,963	10.35%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	1,150	830,301	1,086,400	3.69%
HALYK BANK	XS0583796973	USD	1,000	913,023	1,044,247	3.55%
KAZAGRO	XS1070363343	EUR	900	831,908	914,316	3.11%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,639,190	2,717,886	9.24%
HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	XS1309493630	USD	1,000	1,002,542	1,008,789	3.43%
CROATIA	XS1028953989	EUR	900	964,754	987,566	3.36%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	14	671,894	721,531	2.45%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,375,351	2,473,642	8.39%
MOL	XS0834435702	USD	1,200	1,208,215	1,252,297	4.24%
HUNGARY	US445545AD87	USD	1,150	1,167,136	1,221,345	4.15%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,920,461	1,928,161	6.55%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS1405778041	EUR	950	992,064	1,006,713	3.42%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	900	928,396	921,448	3.13%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				1,339,559	1,746,689	5.94%
METINVEST BV	XS0591549232	USD	1,000	532,944	917,510	3.12%
FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS0287015787	USD	748	445,081	621,229	2.11%
AVANGARD	XS0553088708	USD	776,089	361,535	207,950	0.71%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				949,687	980,913	3.33%
SYNTHOS	XS1115183359	EUR	950	949,687	980,913	3.33%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				933,932	972,846	3.31%
BGEO GROUP JSC	XS1405775880	USD	1,000	933,932	972,846	3.31%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:				870,786	905,402	3.08%
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS	XS1405770576	EUR	850	870,786	905,402	3.08%
Maķedonijas emitentu parāda vērtspapīri:				699,633	712,204	2.42%
FYR MACEDONIA	XS1087984164	EUR	700	699,633	712,204	2.42%

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	legādes valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:						
ELKO GRUPA AS	LV0000801892	EUR	625	632,531	635,259	2.16%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	8,000	-	-	0.00%
Norvēģijas emitentu parāda vērtspapīri:						
B2HOLDING ASA	NO0010775166	EUR	600	600,332	620,269	2.11%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CREDITSTAR INTERNATIONAL OU	EE3300111046	EUR	600	587,064	592,939	2.01%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				506,003	503,294	1.71%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:						
MAINOR ULEMISTE AS	EE3300110691	EUR	500	506,003	503,294	1.71%
Q VARA	EE3300079987	EUR	15	-	-	0.00%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				26,118,677	27,574,835	93.69%

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.

	31.12.2016.			31.12.2015.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	31,377,802	463,969	(916,613)	3,067,515	-	(9,179)	(1.54%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	225,218	-	(8,780)	-	-	-	(0.03%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	31,603,020	463,969	(925,393)	3,067,515	-	(9,179)	(1.57%)

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

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(36,190)	(12,734)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(4,342)	(1,528)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(4,937)	(2,846)
Kopā uzkrātie izdevumi	(45,469)	(17,108)

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

6. Procentu ienākumi

	2016	2015 (korigēts)
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	1,385,828	959,946
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,133	2,055
Kopā procentu ienākumi	1,389,960	962,001

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2016	2015 (korigēts)
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	14,240,917	6,045,141
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	14,112,341	(6,473,503)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	256,791	581,586
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	385,367	153,224

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

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)

	2016	2015 (korigēts)
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	797,775	(45,790)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)	797,775	(45,790)

10. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā:

	31.12.2015.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Iegūto aktīvu pievienošana**	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2016.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,464,425	16,370,199	(16,152,190))	14,280,387	3,612,014	27,574,835
Neto atvasinātie finanšu instrumenti	(9,179)	-	-	205,943	(658,188)	(461,424)
Kopā ieguldījumi	9,455,246	16,370,199	(16,152,190)	14,271,974	2,953,826	27,113,411

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

** Skatīt pielikuma piezīmi Nr. 18 par Eastern European Bond Fund EUR peivienošānu

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās 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)
Kopā ieguldījumi	911,313	7,291,109	(7,463,339)	1,716,163	9,455,246

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

11. Iekļātie aktīvi

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

12. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

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

2016	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	25,843,343	-	1,731,492	27,574,835
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	463,969	-	463,969
	25,843,343	463,969	1,731,492	28,038,804
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(925,393)	-	(925,393)
	25,843,343	(461,424)	1,731,492	27,113,411
2015	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	8,548,311	-	916,114	9,464,425
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
	8,548,311	-	916,114	9,464,425
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(9,179)	-	(9,179)
	8,548,311	(9,179)	916,114	9,455,246

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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 2016. gada 1. janvārī	916,114	916,115
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(383,131)	(383,131)
legādes	1,272,322	1,272,322
Norēķini	(73,813)	(73,813)
Atlikums 2016. gada 31. decembrī	1,731,492	1,731,492

EUR	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	Kopā
Atlikums 2015. gada 1. janvārī	549,871	549,871
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	91,124	91,124
legādes	673,483	673,483
Norēķini	(398,364)	(398,364)
Atlikums 2015. gada 31. decembrī	916,114	916,114

Tabulā uzrādītas 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojami 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	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);

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

2016. gada 31. decembrī	<u>Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu</u>	
Diskonta likme (2% izmaiņas)	Pieaugums	(Samazinājums)
	54,705	(52,685)

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

13. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska,

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

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

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas visbiežākajā 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.

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
(2016.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	100	-	(297,790)	(297,790)
EUR	100	-	(616,766)	(616,766)
Kopā			(914,556)	(914,556)

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	100	-	(159,262)	(159,262)
EUR	100	-	(76,474)	(76,474)
Kopā			(235,736)	(235,736)

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2016.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	100	0.00%	(0.96%)	(0.96%)
EUR	100	0.00%	(1.99%)	(1.99%)
Kopā		0.00%	(2.95%)	(2.95%)

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

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%)
EUR	100	0.00%	(0.96%)	(0.96%)
Kopā		0.00%	(2.96%)	(2.96%)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2016.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	(100)	-	297,790	297,790
EUR	(100)	-	616,766	616,766
Kopā		-	914,556	914,556

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	(100)	-	159,262	159,262
EUR	(100)	-	76,474	76,474
Kopā		-	235,736	235,736

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas
(2016.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
USD	(100)	0.00%	0.96%	0.96%
EUR	(100)	0.00%	1.99%	1.99%
Kopā		0.00%	2.95%	2.95%

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

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%
EUR	(100)	0.00%	0.96%	0.96%
Kopā		0.00%	2.96%	2.96%

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.

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2016. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	900,452	1,463,959	2,364,411
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	18,072,981	9,501,854	27,574,835
Atvasinātie finanšu instrumenti	6,095,478	(5,631,509)	463,969
Kopā aktīvi	25,068,911	5,334,304	30,403,215
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(40,532)	(4,937)	(45,469)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(14,331,393)	13,406,000	(925,393)
Kopā saistības	(14,371,925)	13,401,063	(970,862)
Neto aktīvi	10,696,986	18,735,367	29,432,353
Neto garā pozīcija	36.34%	63.66%	100.00%

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
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	-	-	-
Kopā aktīvi	7,098,595	3,138,550	10,237,145
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(14,262)	(2,846)	(17,108)
Atvasinātie finanšu instrumenti	3,067,515	(3,076,694)	(9,179)
Kopā saistības	3,053,253	(3,079,540)	(26,287)
Neto aktīvi	10,151,848	59,010	10,210,858
Neto garā pozīcija	99.42%	0.58%	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 (2016.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	63.66%	0.00%	0.00%
USD	36.34%	8.27%	3.01%
Kopā	100.00%		3.01%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	99.42%	0.00%	0.00%
EUR	0.58%	12.26%	0.07%
Kopā	100.00%		0.07%

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Kreditrisks

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

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pērti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2016. gada 31. decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	2,364,411	-	2,364,411
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,250,539	15,583,586	6,559,770	3,180,940	27,574,835
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	463,969	-	463,969
Kopā ieguldījumi	2,250,539	15,583,586	9,388,150	3,180,940	30,403,215

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

	Investīciju klases 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	-	-	-	-	-
Kopā ieguldījumi	1,319,031	4,488,902	3,397,094	1,032,118	10,237,145

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksāspēju. 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 maksāspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2016. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,364,411	-	-	2,364,411
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	635,259	8,205,807	18,733,769	27,574,835
Atvasinātie finanšu instrumenti	463,969		-	463,969
Kopā aktīvi	3,463,639	11,669,446	18,733,769	30,403,215
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(925,393)	-	-	(925,393)
Uzkrātie izdevumi	(45,469)	-	-	(45,469)
Kopā saistības	(970,862)	-	-	(970,862)
Neto aktīvi	2,492,777	10,698,584	18,733,769	29,432,353

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

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
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	-	-	-	-
Kopā aktīvi	1,026,824	2,932,067	6,278,254	10,237,145
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(9,179)	-	-	(9,179)
Uzkrātie izdevumi	(17,108)	-	-	(17,108)
Kopā saistības	(26,287)	-	-	(26,287)
Neto aktīvi	1,000,537	2,932,067	6,278,254	10,210,858

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Turcija	3,034,750	1,360,572	10.31%
Krievija	3,543,646	1,141,895	12.04%
Kazahstāna	3,044,963	1,077,627	10.35%
Latvija	2,492,777	1,000,537	8.47%
Ukraina	1,746,689	917,473	5.94%
Ungārija	2,473,642	770,078	8.39%
Bulgārija	1,928,161	720,699	6.55%
Azerbaidžāna	3,161,972	655,006	10.74%
Horvātija	2,717,886	635,958	9.24%
Igaunija	1,096,233	425,236	3.72%
Gruzija	972,846	417,858	3.31%
Rumānija	905,402	375,302	3.08%
Polija	980,913	376,181	3.33%
Maķedonija	712,204	336,436	2.42%
Norvēģija	620,269	-	2.11%
Kopā	29,432,353	10,210,858	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījums pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Komerbankas	6,292,295	2,323,448	21.38%
Valdība	5,237,928	1,464,562	17.80%
Izejmateriāli	2,927,617	1,253,731	9.95%
Finanšu pakalpojumi	2,630,818	1,013,576	8.94%
Energoresursi	4,220,195	902,692	14.32%
Patēriņa pakalpojumi	-	775,216	0.00%
Komunālie pakalpojumi	2,737,033	653,995	9.30%
Patērētāju preces	1,066,840	467,900	3.63%
Telekomunikāciju pakalpojumi	1,826,850	355,201	6.21%
IT pakalpojumi	635,259	254,104	2.16%
Pārējās	-	746,433	-
Kopā	27,574,835	10,210,858	93.69%

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 likvidākajiem aktīvu veidiem.

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2016. 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	2,364,411	-	-	-	-	-	2,364,411
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	721,531	18,875,940	7,977,364	27,574,835
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	463,969	-	-	-	463,969
Kopā aktīvi	2,364,411	-	463,969	721,531	18,875,940	7,977,364	30,403,215
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(925,393)	-	-	-	(925,393)
Uzkrātie izdevumi	(40,532)	-	(4,937)	-	-	-	(45,469)
Kopā saistības	(40,532)	-	(930,330)	-	-	-	(970,862)
Neto aktīvi	2,323,879	-	(466,361)	721,531	18,875,940	7,977,364	29,432,353
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>7.90%</i>	<i>0%</i>	<i>(1.58%)</i>	<i>2.45%</i>	<i>64.13%</i>	<i>27.10%</i>	<i>100.00%</i>

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 termiņa	Kopā
Aktīvi							
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	-	-	-	-	-	-	-
Kopā aktīvi	772,720	236,774	229,967	223,917	6,892,489	1,881,278	10,237,145
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(9,179)	-	-	-	(9,179)
Uzkrātie izdevumi	(14,262)	-	(2,846)	-	-	-	(17,108)
Kopā saistības	(14,262)	-	(12,025)	-	-	-	(26,287)
Neto aktīvi	758,458	236,774	217,942	223,917	6,892,489	1,881,278	10,210,858
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>7.43%</i>	<i>2.32%</i>	<i>2.13%</i>	<i>2.19%</i>	<i>67.51%</i>	<i>18.42%</i>	<i>100.00%</i>

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

14. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2016.	31.12.2015.*	% no kopējā skaita uz 31.12.2016.
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD			
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	294	294	0.06%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	493,642	532,247	99.94%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	493,936	532,541	100.00%

* "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD fonda apliecību klases ieguldījumu apliecību skaits un neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību 2015. gada 31. decembrī attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - USD".

	31.12.2016.	31.12.2015.*	% no kopējā skaita uz 31.12.2016.
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)			
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	153	153	0.01%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,032,626	875,048	99.99%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,032,779	875,201	100.00%

*"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) fonda apliecību klases ieguldījumu apliecību skaits un neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību 2015. gada 31. decembrī attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - EUR". Apvienošanas rezultātā pārņemtie neto aktīvi un emitēto ieguldījumu apliecību skaits norādīti 18. piezīmē.

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 2016. gadā, tā arī 2015. gadā.

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

16. Ieguldījumu fondu apliecību klašu darbības rādītāju dinamika

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	31.12.2016.	31.12.2015. ^A	31.12.2014. ^A	31.12.2013. ^A
Neto aktīvi (EUR)	10,815,319	10,210,858	8,933,007	12,276,239
Ieguldījumu apliecību skaits	493,936	532,541	575,854	822,467
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	21.90	19.17	15.51	14.93
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	14.20%	23.60%	3.88%	(0.33%)
Neto aktīvi (USD)**	11,400,427	11,108,715	10,839,243	16,777,634
Ieguldījumu apliecību skaits	493,936	532,541	575,854	822,467
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	23.08	20.86	18.82	20.40
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	10.61%	10.84%	(7.75%)	2.93%

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2016.	31.12.2015. ^B	31.12.2014. ^B	31.12.2013. ^B
Neto aktīvi (EUR)	18,592,090	14,492,267	10,363,493	16,934,370
leguldījumu apliecību skaits	1,032,779	875,201	680,178	1,015,969
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	18.00	16.56	15.24	16.67
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.67%	8.66%	(8.58%)	(2.96%)
Neto aktīvi (EUR)**	18,636,606	14,513,204	10,393,417	16,845,937
leguldījumu apliecību skaits	1,032,779	875,201	680,178	1,015,969
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	18.05	16.58	15.28	16.58
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.84%	8.51%	(7.84%)	2.28%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

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

^A"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD fonda apliecību klases ienesīgums par iepriekšējiem periodiem attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - USD".

^B"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) fonda apliecību klases ienesīgums par iepriekšējiem periodiem attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - EUR".

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

17. Veiktās grāmatvedības politikas izmaiņas

Lai precīzāk atspoguļotu procentu ienākumus un pārvērtēšanas rezultātu, pārskata periodā Fonds ir mainījis procentu ienākumu uzskaites politiku. Atbilstoši veiktajām izmaiņām procentu ienākumi neietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī.

Zemāk apkopotā informācija apkopo grāmatvedības politikas izmaiņu ietekmi uz ienākumu un izdevumu pārskatu salīdzinājumā ar 2015. gada finanšu pārskatiem.

Salīdzinājumā ienākumu un izdevumu pārskats:

Piezīme

		2015	Palielinājums/ (samazinājums)	2015
		<u>Kā ziņots iepriekš</u>		<u>Koriģēts</u>
	Pārskata perioda ienākumi			
8	Procentu ienākumi	991,925	29,924	962,001
	Pārējie ienākumi	4,199	-	4,199
		996,124	29,924	966,200
	Kopā ienākumi			
	Pārskata perioda izdevumi			
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(149,122)	2,068	(151,190)
	Atlīdzība turētājbankai	(17,895)	248	(18,143)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(4,754)	-	(4,754)
	Kopā izdevumi	(171,771)	2,316	(174,087)
	Ieguldījumu vērtības pieaugums			
9	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	130,110	(23,114)	153,224
10	Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(52,601)	(6,811)	(45,790)
	Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	77,509	(29,925)	107,434
	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	960,179	(2,315)	962,494
	Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,862,041	-	1,862,041

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

18. Pievienotie apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" neto aktīvi

2016.gada 18.aprīlī tika veikta ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfondu "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" un "CBL Eastern European Bond Fund - USD" iekšzemes apvienošana. Zemāk norādīti apakšfondu apvienošanas rezultātā pievienotie apakšfonda "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" neto aktīvi 2016. gada 18. aprīlī un 2015. gada 31. decembrī.

	18.04.2016.	31.12.2015.
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,447,290	1,031,613
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi		
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	14,280,387	13,590,469
Atvasinātie finanšu instrumenti	211,022	31,973
Kopā aktīvi	15,938,669	14,654,055
Saistības		
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības		
Atvasinātie finanšu instrumenti	(5,079)	(137,236)
Uzkrātie izdevumi	(14,402)	(24,552)
Kopā saistības	(20,747)	(161,788)
Neto aktīvi	15,919,227	14,492,267
Daju skaits	940,272	875,201
Dajas vērtība	16,93	16,56



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

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Pārvaldnieks") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 34. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par pievienoto ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk "LR") Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Fonda un no Pārvaldnieka saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pārvaldnieka vadība (turpmāk "vadība"). Citu informāciju veido:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Fonda un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par tādiem finanšu pārskatiem, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien netiek plānota Fonda likvidācija vai tā darbības izbeigšana, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, ir atbildīgas par Fonda finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti



uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītās neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Pārvaldnieka iekšējās kontroles efektivitāti, veicot Fonda pārvaldi;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniežam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr, nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldnieks Fonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināmies ar personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, un, cita starpā, sniežam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondřej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2017. gada 27. aprīlī

Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112