



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Eastern European Bond Fund”

2018. GADA PĀRSKATS

(16. 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, 2019

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 plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	29



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund”
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds (UCITS IV)
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV000400125 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV000400174
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	FL92
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
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Vladimirs Ivanovs - iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier - iecelts - 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Kārlis Purgailis - iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 19.04.2007. 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" 2018. gada pārskats

4

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.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda finanšu instrumentos un naudas tirgus instrumentos, parāda instrumentu 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 finanšu instrumentos. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2018. gada pārskata periodā samazinājās par 1.26% vai par 368,432 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 28,784,829 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2018. bija 29,047,270 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai apakšklasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 0.73 eiro līdz 21.15 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 0.76 eiro uz 18.01 eiro. R Acc USD klases fonda ienesīgums 2018. gadā bija 3.57% eiro izteiksmē un -1.14% fonda pamata valūtā (USD). R Acc EUR (hedged) klases fonda ienesīgums 2018. gadā bija -4.05% eiro izteiksmē un -3.79% fonda pamatvalūtā (EUR).

2018. gadā pasaules finanšu tirgos bija vērojamas būtiskas svārstības, turklāt gads tika noslēgts ar ievērojamu globālā akciju tirgus vērtības kritumu. Galvenie nestabilitātes iemesli bija uzplaksnījušais ASV – Ķīnas tirdzniecības karš, ieguldītāju bažas par globālās ekonomikas bremzēšanos un izmaiņas ASV monetārās politikas kursā. Šie globālie notikumi radīja pretvēju arī Austrumeiropas parāda vērtspapīru tirgum, kas tikai ceturto reizi Fonda pastāvēšanas vēsturē uzrādīja zaudējumus kalendārā gada ietvaros. Pārskata periodā Austrumeiropas parāda vērtspapīru tirgus vērtība samazinājās par 3% ASV dolāru izteiksmē, kamēr Fonda salīdzināmais sniegums bija labāks, zaudējumiem sasniedzot 1.1%. Aprīlī Krievijas vērtspapīru tirgus piedzīvoja satricinājumu pēc ASV pasludināto jauno sankciju kopuma, kur pirmo reizi tās tika vērstas pret privātiem biržā kotētiem uzņēmumiem. Jāatzīmē, ka sankciju paziņošanas brīdī Fondā nebija šādu uzņēmumu vērtspapīru. Gada vidū strauju kritumu piedzīvoja arī Turcijas finanšu tirgus, kur bija vērojami ekonomikas pārkāršanas draudi, turklāt prezidenta Erdogana netradicionālā ekonomikas teorija un vēlme ietekmēt centrālās bankas darbību kopējo situāciju tikai pasliktināja. Septembrī Turcijas centrālajai bankai tomēr izdevās daļēji atjaunot investoru uzticību savai spējai pieņemt neatkarīgus lēmumus, kā rezultātā tirgus atguva daļu zaudējumu.

Lielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam nodrošināja Igaunijas parādu vērtspapīru tirgus, kur ieguldījumi augsta kupona obligācijās nodrošināja stabili ienākumu plūsmu. Savukārt lielākā negatīvā ietekme uz Fonda kopējo sniegumu bija Kazahstānas tirgum, kas gada izskaņā piedzīvoja korekciju krītošās naftas cenas dēļ, kā arī ar naftas ieguves problēmām saskārās privātais uzņēmums Nostrum Oil&Gas. Pārskata periodā mēs no jauna veicām ieguldījums Lietuvas un Baltkrievijas finanšu tirgos, kuru īpatsvars uz gada beigām bija attiecīgi 3.44% un 3.23% no Fonda neto aktīviem. Turpretī, mēs pilnībā pārdevām Latvijas parāda vērtspapīrus, kā arī 2018. gadā būtiski samazinājās Bulgārijas īpatsvars no 6.74% uz 3.22% no Fonda neto aktīviem, kas saistīts ar Bulgārijas telekomunikācijas uzņēmuma Vivacom obligāciju pirmstermiņa atpiršanu. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 16 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 6.7%, vidējā durācija 3.4 un vidējais kredītreitings Ba1/BB+ līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 501,497 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 438,516 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 52,622 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 10,359 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.72% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

No pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi IPAS „CBL Asset Management” finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats

5

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.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

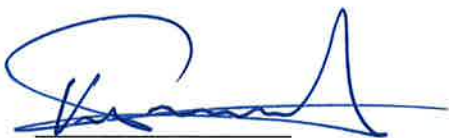
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 26. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2018. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2018. 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.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 29. aprīlī

Rīgā,
2019. gada 25. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2018. gada 01. janvāra līdz 2018. gada 31. decembrim

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

Ar šo Akciju sabiedrība "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 2017. gada 07. aprīlī, Akciju sabiedrība "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 (turpmāk tekstā – Likums), Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

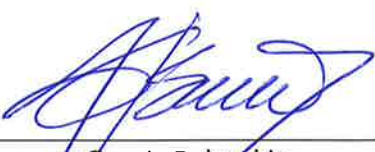
Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Fonda mantu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- 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);
- nodrošināt, lai Fonda vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu saskaņā ar Likumu, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Laika periodā no 2018. gada 01. janvāra līdz 2018. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tika veikta atbilstoši Likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tika veikta atbilstoši Likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tika veikta atbilstoši 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 Likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika konstatētas kļūdas vai neatbilstības piemērojamo LR tiesību aktu prasībām.



Guntis Belavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

8

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2018.	31.12.2017.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1,753,298	1,974,336
<i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>			
Parāda instrumenti	4	27,135,565	27,048,122
Atvasinātie finanšu instrumenti	4	158,407	329,703
Kopā aktīvi		29,047,270	29,352,161
Saistības			
<i>Finanšu saistības patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>			
Atvasinātie finanšu instrumenti	4	(220,374)	(155,567)
Uzkrātie izdevumi	5	(42,067)	(43,333)
Kopā saistības		(262,441)	(198,900)
Neto aktīvi		28,784,829	29,153,261

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 29. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

9

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2018	2017
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	6	1,631,988	1,993,753
Pārējie ienākumi		36,636	4,303
Kopā ienākumi		1,668,624	1,998,056
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(438,516)	(429,595)
Atlīdzība turētājbankai		(52,622)	(51,551)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(10,359)	(8,961)
Kopā izdevumi		(501,497)	(490,107)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	7	(844,079)	143,062
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	8	(467,935)	325,127
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums		(1,312,014)	468,189
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(304,802)	(1,956,575)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums		(449,689)	19,563

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 29. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

10

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL Eastern European Bond fund"

	2018	2017
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	29,153,261	29,432,353
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(449,689)	19,563
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	5,274,643	2,430,903
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(5,193,386)	(2,729,558)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	81,257	(298,655)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(368,432)	(279,092)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	28,784,829	29,153,261

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD

ISIN : LV0000400125

	2018	2017
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	488,880	493,936
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	356,182	488,880
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	20.42	21.90
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	21.15	20.42

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

ISIN : LV0000400174

	2018	2017
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,022,346	1,032,779
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,180,217	1,022,346
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	18.77	18.00
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	18.01	18.77

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 29. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

11

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	2018	2017
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	1,791,920	1,872,324
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(497,798)	(501,709)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(20,311,821)	(14,652,789)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/ dzēšana	19,248,408	12,997,185
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(610,474)	472,846
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums pamatdarbības rezultātā	(379,765)	187,857
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	5,274,643	2,430,903
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(5,193,386)	(2,729,558)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	81,257	(298,655)
Naudas līdzekļu samazinājums	(298,508)	(110,798)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	1,974,336	2,364,411
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	77,470	(279,277)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,753,298	1,974,336

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 29. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

12

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund”
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 portfeli 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 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. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2018. gada 1. janvārī sakrīt ar publicēto finanšu pārskatu par 2017. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku. 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.

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, ņemot vērā aktīva/ 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 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 gan funkcionālajā, gan uzrādīšanas

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	31.12.2018.	31.12.2017.
USD	1.1450	1.1993

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un aizdevumi un debitoru parādi. 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. Visi fonda ieguldījumi instrumentos tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu, kas novērtēti patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

Finanšu instrumentu pārvērtēšana notiek, izmantojot Bloomberg un Krievijas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo instrumentu tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Biržās nekotēti finanšu instrumenti tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šādas informācijas nav, instrumenti tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Finanšu instrumentu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto instrumentu iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

Aizdevumi un debitoru parādi

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds cenu riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no 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 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

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

cenās un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instrumenti tiek sākotnēji novērtēti 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 instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Finanšu instrumenti, 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, cenās līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvidi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidu parāda instrumentu 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 portfeļi.

Nodokļi

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

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Jauni standarti un interpretācijas

2018. gada 1. janvārī stājās spēkā jauni SFPS, kas attiecas uz Fondu.

Turpmāk aprakstītās vadlīnijas, kas stājās spēkā 2018. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanas ietekme, ja tāda pastāv, ir aprakstīta šajos finanšu pārskatos.

9. SFPS – "Finanšu instrumenti" (aizvieto 39. SGS). Ieviešot 9. SFPS, Sabiedrība izvēlējās pārklasificēt visus iepriekšējo periodu finanšu datus. Ieviešot 9. SFPS starp iepriekšējā perioda uzskaites vērtībām un jaunajām uzskaites vērtībām datu starpības nebija. Standarta ieviešanas laikā Sabiedrība strādāja pie nepieciešamo procesu, sistēmu, modeļu un tehnisko spēju uzlabošanas. Jaunais standarts paredz atšķirīgus priekšnoteikumus aktīvu klasifikācijai. Lai klasificētu aktīvus amortizētajā iegādes vērtībā saskaņā ar jaunā standarta prasībām, ir jāizvērtē tos saskaņā ar principu "tikai pamatsummas un procentu maksājumi" (SPPI). Biznesa modeļu izvērtējums jaunā standarta kontekstā veido pamatu klasifikācijai un novērtēšanai. Tā kā Fonda visi aktīvi ir turēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tad sākotnējās ieviešanas brīdī izmaiņas klasifikācijā nebija.

Tā kā Fonda finansējamie instrumenti ir novērtēti to patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tad ieviešot jaunajā standartā noteikto paredzamo kredītzaudējumu konceptu, uzkrājumu līmenis nemainījās. Aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, paredzamie kredītzaudējumi nav jāaprēķina, jo tie ir iekļauti jau to patiesajā vērtībā. Šādiem aktīviem arī nav jānosaka un tie nav jāiedala stadijās atkarībā no to kredītkvalitātes izmaiņām kopš sākotnējās iegādes vai atzīšanas. Fondam ir prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus, kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem". Ar jauno standartu ir ieviests visaptverošs ietvars, ar kura palīdzību noteikt, vai, cik daudz un kad ir jāatzīst ieņēmumi. Jaunais standarts aizvieto 18. SGS "Ieņēmumi", 11. SGS "Būvlīgumi" un to interpretācijas. Sabiedrība sākotnēji piemēroja 15. SFPS 2018. gada 1. janvārī retrospektīvā veidā saskaņā ar 8.

SGS prasībām, neizmantojot praktiskos līdzekļus. 15. SFPS pieņemšana nav ietekmējusi laiku vai summu, kādā tiek atzīti Fonda ienākumi no līgumiem ar klientiem.

Jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2018. gada 1. janvāra vai kurus ES vēl nav ieviesusi un kas netiek piemēroti šiem finanšu pārskatiem un kurām varētu nebūt būtiska ietekme uz Sabiedrību, ir aprakstīti šeit:

16 SFPS – "Nomas" (aizvieto 17. SGS, 4. SFPIK, 15. PIK, 27. PIK). Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.

17. SFPS – "Apdrošināšanas līgumi". Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti ar 9. SFPS un 15. SFPS.

Papildinājumi 4. SFPS: 9. SFPS "Finanšu instrumenti" piemērošana kopā ar 4. SFPS "Apdrošināšanas līgumi". Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi.

Ilgadējie papildinājumi SFPS:

- Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos (Papildinājumi 28. SGS);
- Plāna grozījumi, samazinājumi vai nokārtošana (Papildinājumi 19. SGS);
- 23. SFPIK Nenoteiktība attiecībā uz ienākuma nodokļa uzskaiti;
- Grozījumi atsaucēs uz konceptuālo ietvaru SFPS standartos.

Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju un citu izmaiņu iespējamo ietekmi, ja tāda būtu, uz finanšu pārskatiem.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		
	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,753,298	1,974,336	6.09%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,753,298	1,974,336	6.09%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

	31.12.2018.	31.12.2017.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdīm 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Uzņēmumu parāda instrumenti	17,371,294	15,052,843	5.82%	60.35%
Latvijas reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	-	644,653	-	-
OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	5,355,479	2,829,994	5.19%	18.61%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	12,015,815	11,578,196	6.11%	41.74%
Valdību parāda instrumenti	3,021,919	4,333,110	5.27%	10.50%
Latvijas reģiona valdību parāda instrumenti	-	681,266	-	-
OECD reģiona valdību parāda instrumenti	1,003,057	994,303	6.97%	3.48%
Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda instrumenti	2,018,862	2,657,541	4.42%	7.02%
Kredītiestāžu parāda instrumenti	2,116,050	4,269,478	6.70%	7.35%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda instrumenti	-	931,369	-	-
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	2,116,050	3,338,109	6.70%	7.35%

	31.12.2018.	31.12.2017.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Finanšu institūciju parāda instrumenti	4,626,302	3,392,691	5.75%	16.07%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	3,563,733	2,657,404	3.00%	3.69%
Ne - OECD reģiona valstu finanšu institūciju parāda instrumenti	1,062,569	735,287	6.57%	12.38%
Kopā parāda instrumenti	27,135,565	27,048,122	5.82%	94.27%

Visi parāda instrumenti ir klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma finanšu instrumenti ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos instrumentus ar vērtību 1,166,494 EUR (2017. gada 31. decembrī – 2,012,504 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2018. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				26,591,294	25,969,071	90.22%
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				4,052,712	4,111,596	14.28%
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	1,400,000	1,230,687	1,192,537	4.14%
Novatek OAO 6.604% 02/2021	XS0588433267	USD	1,100,000	1,033,938	1,025,043	3.56%
PhosAgro 3.949% 04/2023	XS1752568144	USD	1,200,000	936,680	989,104	3.44%
Severstal 5.90% 10/2022	XS0841671000	USD	1,000,000	851,407	904,912	3.14%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				2,828,767	2,754,272	9.57%
Arcelik 5% 04/2023	XS0910932788	USD	1,250,000	1,031,880	1,000,167	3.48%
Turkey 6.0% 03/2027	US900123CL22	USD	1,200,000	1,016,672	1,003,057	3.48%
Turk Telekomunikasyon AS 4.875% 06/2024	XS1028951264	USD	1,000,000	780,215	751,048	2.61%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				2,624,337	2,580,668	8.96%
Globalworth Real Estate Investments Ltd. 2.875% 06/2022	XS1577957837	EUR	1,050,000	1,078,748	1,062,569	3.69%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1405770576	EUR	850,000	870,786	892,446	3.10%
Romania 6.75% 02/2022	US77586TAA43	USD	650,000	674,803	625,653	2.17%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				2,599,674	2,530,779	8.79%
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	1,300,000	1,072,852	1,063,359	3.69%
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 12/2022	XS0867478124	USD	1,000,000	887,020	857,659	2.98%
Nostrum Oil & Gas 7.00% 02/2025	USN64884AD67	USD	1,100,000	639,802	609,761	2.12%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				2,000,213	1,897,649	6.60%
State Oil Co of the Azerbaijan 4.75% 03/2023	XS0903465127	USD	1,100,000	986,900	971,505	3.38%
Azerbaijan 4.75% 03/2024	XS1044540547	USD	1,050,000	1,013,313	926,144	3.22%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				1,839,691	1,728,045	6.00%
Metinvest BV 7.75% 04/2023	XS1806400534	USD	1,000,000	864,114	815,633	2.83%
Kernel Holding 8.75% 01/2022	XS1533923238	USD	900,000	841,983	780,939	2.71%
First Ukrainian International Bank 11% 12/2018	XS0287015787	USD	147,342	133,594	131,473	0.46%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				1,443,961	1,405,237	4.88%
DDM Debt AB 9.50% 01/2020	SE0009548332	EUR	800,000	842,035	831,699	2.89%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	600,000	601,926	573,538	1.99%
Horvātijas emitentu parāda instrumenti				1,529,010	1,381,697	4.80%
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 10/2022	XS1309493630	USD	1,000,000	1,002,542	914,632	3.18%
Croatia 6.625% 07/2020	XS0525827845	USD	500,000	526,468	467,065	1.62%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				1,191,973	1,126,918	3.92%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,295,000	1,191,973	1,126,918	3.92%
Ungārijas emitentu parāda instrumenti:				1,076,158	1,068,614	3.71%
MOL 2.625% 04/2023	XS1401114811	EUR	1,000,000	1,076,158	1,068,614	3.71%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				992,945	989,005	3.44%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,000,000	992,945	989,005	3.44%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				1,007,199	973,107	3.38%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	1,000,000	1,007,199	973,107	3.38%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				967,490	935,968	3.25%
B2Holding AS 7.50% 12/2020	NO0010753072	EUR	900,000	967,490	935,968	3.25%
Baltkrievijas emitentu parāda instrumenti:				920,129	929,973	3.23%
Eurotorg 8.75% 10/2022	XS1577952010	USD	1,050,000	920,129	929,973	3.23%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				887,636	925,971	3.22%
Bulgarian Energy Holding 4.875% 08/2021	XS1405778041	EUR	850,000	887,636	925,971	3.22%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				629,399	629,572	2.19%
Luminor Bank AS/Estonia 1.50% 10/2021	XS1894121695	EUR	630,000	629,399	629,572	2.19%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				1,150,050	1,166,494	4.05%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				1,150,050	1,166,494	4.05%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	611,662	2.12%
Creditstar volakiri 11.00% 06/2019	EE3300111368	EUR	550,000	550,050	554,832	1.93%
Kopā parāda instrumenti				27,741,344	27,135,565	94.27%

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.

	31.12.2018.			31.12.2017.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	32,087,284	158,407	(220,374)	26,933,376	329,703	(155,567)	(0.22%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	32,087,284	158,407	(220,374)	26,933,376	329,703	(155,567)	(0.22%)

Visi atvasināto finanšu instrumentu darījumi ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2018.	31.12.2017.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(33,022)	(34,153)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(3,963)	(4,098)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(5,082)	(5,082)
Kopā uzkrātie izdevumi	(42,067)	(43,333)

6. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2018	2017
No parāda instrumentiem	1,631,988	1,993,753
Kopā procentu ienākumi	1,631,988	1,993,753

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/ PIEAUGUMS

	2018	2017
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	18,982,701	13,103,556
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(19,748,562)	(12,483,496)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(78,218)	(476,998)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(844,079)	143,062

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

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/ PIEAUGUMS

	2018	2017
No parāda instrumentiem	(467,935)	325,127
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(467,935)	325,127

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2018. gadā:

	31.12.2017.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2018.
Parāda instrumenti	27,048,122	20,311,821	(21,003,692)	779,314	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	174,136	-	-	(236,103)	(61,967)
Kopā ieguldījumi	27,222,258	20,311,821	(21,003,692)	543,211	27,073,598

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2017. gadā:

	31.12.2016.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2017.
Parāda instrumenti	27,574,835	14,652,789	(14,865,206)	(314,296)	27,048,122
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(461,424)	-	-	635,560	174,136
Kopā ieguldījumi	27,113,411	14,652,789	(14,865,206)	321,264	27,222,258

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

10. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

11. PIELIKUMS 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.

2018	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos	25,395,533	1,185,200	554,832	27,135,565
Parāda instrumenti	-	158,407	-	158,407
	25,395,533	1,343,607	554,832	27,293,972
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(220,374)	-	(220,374)
	25,395,533	1,123,233	554,832	27,073,598
2017	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos	24,390,965	644,653	2,012,504	27,048,122
Parāda instrumenti	-	329,703	-	329,703
	24,390,965	974,356	2,012,504	27,377,825
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(155,567)	-	(155,567)
	24,390,965	818,789	2,012,504	27,222,258

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

EUR	Parāda instrumenti	Kopā
Atlikums 2018. gada 1. janvārī	2,012,504	2,012,504
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(482,603)	(482,603)
legādes	900,050	900,050
Norēķini	(1,875,119)	(1,875,119)
Atlikums 2018. gada 31. decembrī	554,832	554,832

EUR	Parāda instrumenti	Kopā
Atlikums 2017. gada 1. janvārī	1,731,492	1,731,492
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(482,238)	(482,238)
legādes	900,000	900,000
Norēķini	(136,750)	(136,750)
Atlikums 2017. gada 31. decembrī	2,012,504	2,012,504

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

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojamie dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamajiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Atvasinātie finanšu instrumenti) - 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) - 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:

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
2018. gada 31. decembrī		
Diskonta likme (2% izmaiņas)	4,514	(4,573)

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
2017. gada 31. decembrī		
Diskonta likme (2% izmaiņas)	51,690	(54,927)

12. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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 finanšu instrumentos 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), finanšu instrumentu 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

Finanšu instrumentu cenu risks fiksēta ienākuma instrumentiem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē finanšu instrumenta pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma finanšu instrumentu cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma instrumentiem 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 finanšu instrumentiem 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 finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	11,121	(327,580)	(316,459)
USD	100	-	(692,364)	(692,364)
Kopā		11,121	(1,019,944)	(1,008,823)

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas Gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(188,568)	(188,568)
USD	100	-	(560,539)	(560,539)
Kopā			(749,107)	(749,107)



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

22

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.04%	(1.14%)	(1.10%)
USD	100	-	(2.41%)	(2.41%)
Kopā		0.04%	(3.55%)	(3.51%)

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(0.65%)	(0.65%)
USD	100	-	(1.92%)	(1.92%)
Kopā		0.00%	(2.57%)	(2.57%)

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	(11,121)	327,580	316,459
USD	(100)	-	692,364	692,364
Kopā		(11,121)	1,019,944	1,008,823

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	-	188,568	188,568
USD	(100)	-	560,539	560,539
Kopā		-	749,107	749,107

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	(0.04%)	1.14%	1.10%
USD	(100)	-	2.41%	2.41%
Kopā		(0.04%)	3.55%	3.51%

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	-	0.65%	0.65%
USD	(100)	-	1.92%	1.92%
Kopā		0.00%	2.57%	2.57%

Valūtas kursu risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2018. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	986,429	766,869	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Parāda instrumenti	17,086,582	10,048,983	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	(8,560,044)	8,718,451	158,407
Kopā aktīvi	9,512,967	19,534,303	29,047,270
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(36,985)	(5,082)	(42,067)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,738,304)	1,517,930	(220,374)
Kopā saistības	(1,775,289)	1,512,848	(262,441)
Neto aktīvi	7,737,678	21,047,152	28,784,829
Neto garā pozīcija	26.88%	73.12%	100.00%



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

23

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2017. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,771,538	202,798	1,974,336
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Parāda instrumenti	19,128,792	7,919,330	27,048,122
Atvasinātie finanšu instrumenti	(18,807,492)	19,137,195	329,703
Kopā aktīvi	2,092,838	27,259,323	29,352,161
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(38,251)	(5,082)	(43,333)
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,075,699	(8,231,266)	(155,567)
	USD	EUR	Kopā
Kopā saistības	8,037,448	(8,236,348)	(198,900)
Neto aktīvi	10,130,286	19,022,975	29,153,261
Neto garā pozīcija	34.75%	65.25%	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 (2018. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2017. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	73.12	7.22%	5.28%	EUR	65.25%	7.42%	4.84%
USD	26.88%	0.00%	0.00%	USD	34.75%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		5.28%	Kopā	100.00%		4.84%

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 mēdijās.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulā uzrādīts parāda instrumentu 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"
2018. gada pārskats
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2018. gada 31. decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,753,298	-	-	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos					
Parāda instrumenti	8,471,901	11,931,708	4,028,752	2,703,204	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	158,407	-	-	158,407
Kopā ieguldījumi	8,471,901	13,843,413	4,028,752	2,703,204	29,047,270

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2017. gada 31. decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,974,336	-	-	1,974,336
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos					
Parāda instrumenti	5,240,554	10,357,936	7,411,345	4,038,287	27,048,122
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	329,703	-	-	329,703
Kopā ieguldījumi	5,240,554	12,661,975	7,411,345	4,038,287	29,352,161

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā finanšu instrumenta 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 2018. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,753,298	-	-	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos				
Parāda instrumenti	-	9,922,269	17,213,296	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	158,407	-	-	158,407
Kopā aktīvi	1,911,705	9,922,269	17,213,296	29,047,270
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(220,374)	-	-	(220,374)
Uzkrātie izdevumi	(42,067)	-	-	(42,067)
Kopā saistības	(262,441)	-	-	(262,441)
Neto aktīvi	1,649,264	9,922,269	17,213,296	28,784,829

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2017. gada 31. decembrī.



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

25

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,974,336	-	-	1,974,336
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos				
Parāda instrumenti	1,325,919	7,413,070	18,309,133	27,048,122
Atvasinātie finanšu instrumenti	329,703	-	-	329,703
Kopā aktīvi	3,629,958	7,413,070	18,309,133	29,352,161
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(155,567)	-	-	(155,567)
Uzkrātie izdevumi	(43,333)	-	-	(43,333)
Kopā saistības	(198,900)	-	-	(198,900)
Neto aktīvi	3,431,058	7,413,070	18,309,133	29,153,261

Nākamā tabula atspoguļo Fonda finanšu instrumenta portfeļa sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Energoresursi	4,738,282	5,447,015	16.46%
Finanšu pakalpojumi	4,626,302	3,392,691	16.07%
Izejmateriāli	3,902,186	3,540,232	13.56%
Valdība	3,021,919	4,333,110	10.50%
Komunālie pakalpojumi	2,813,710	1,990,242	9.77%
Patērētāju preces	2,699,917	1,605,899	9.38%
Komerbankas	2,116,050	4,269,478	7.35%
Telekomunikāciju pakalpojumi	1,643,494	1,824,802	5.71%
Patēriņa pakalpojumi	1,573,705	-	5.47%
IT pakalpojumi	-	644,653	-
Kopā	27,135,565	27,048,122	94.27%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Krievija	4,111,596	4,551,655	14.28%
Turcija	2,754,272	2,678,453	9.57%
Rumānija	2,580,668	2,288,775	8.96%
Kazahstāna	2,530,779	2,304,819	8.79%
Azerbaidžāna	1,897,649	2,030,590	6.60%
Igaunija	1,796,066	2,012,504	6.24%
Ukraina	1,728,045	2,413,213	6.00%
Latvija	1,649,264	3,431,058	5.73%
Zviedrija	1,405,237	644,900	4.88%
Horvātija	1,381,697	1,864,599	4.80%
Gruzija	1,126,918	889,866	3.92%
Ungārija	1,068,614	1,078,849	3.71%
Lietuva	989,005	-	3.44%
Polija	973,107	998,364	3.38%
Norvēģija	935,968	-	3.25%
Baltkrievija	929,973	-	3.23%
Bulgārija	925,971	1,965,616	3.22%
Kopā	28,784,829	29,153,261	100%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt finanšu instrumentus 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.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2018. 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 kreditēstādēm	1,753,298	-	-	-	-	-	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	131,473	-	554,832	-	21,122,784	5,326,476	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	42,172	116,235	-	-	-	-	158,407
Kopā aktīvi	1,926,943	116,235	554,832	-	21,122,784	5,326,476	29,047,270
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(138,841)	(81,533)	-	-	-	-	(220,374)
Uzkrātie izdevumi	(36,985)	-	(5,082)	-	-	-	(42,067)
Kopā saistības	(175,826)	(81,533)	(5,082)	-	-	-	(262,441)
Neto aktīvi	1,751,117	34,702	549,750	-	21,122,784	5,326,476	28,784,829
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	6.08%	0.12%	1.91%	0.00%	73.38%	18.51%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2017. 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 kreditēstādēm	1,974,336	-	-	-	-	-	1,974,336
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	-	-	601,327	2,951,312	18,535,074	4,960,409	27,048,122
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	329,703	-	-	-	329,703
Kopā aktīvi	1,974,336	-	931,030	2,951,312	18,535,074	4,960,409	29,352,161
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(155,567)	-	-	-	(155,567)
Uzkrātie izdevumi	(38,251)	-	(5,082)	-	-	-	(43,333)
Kopā saistības	(38,251)	-	(160,649)	-	-	-	(198,900)
Neto aktīvi	1,936,085	-	770,381	2,951,312	18,535,074	4,960,409	29,153,261
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	6.64%	0.00%	2.64%	10.12%	63.58%	17.02%	100.00%



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

27

13. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

	% no kopējā skaita uz		
	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2018.
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD			
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	294	294	0.08%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	355,888	488,586	99.92%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	356,182	488,880	100.00%

	% no kopējā skaita uz		
	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2018.
"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	1,180,064	1,022,193	99.99%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,180,217	1,022,346	100.00%

14. PIELIKUMS 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. 4. 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 2018. gadā, tā arī 2017. gadā.

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

15. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto aktīvi (EUR)	7,531,567	9,983,212	10,815,319
Ieguldījumu apliecību skaits	356,182	488,880	493,936
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	21.15	20.42	21.90
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.57%	(6.76%)	14.20%
Neto aktīvi (USD)**	8,623,645	11,972,866	11,400,427
Ieguldījumu apliecību skaits	356,182	488,880	493,936
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	24.21	24.49	23.08
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(1.14%)	6.11%	10.61%

IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2018. gada pārskats
(EUR)

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto aktīvi (EUR)	21,253,257	19,191,715	18,592,090
Ieguldījumu apliecību skaits	1,180,217	1,022,346	1,032,779
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	18.01	18.77	18.00
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(4.05%)	4.28%	8.67%
Neto aktīvi (EUR)**	21,253,257	19,135,188	18,636,606
Ieguldījumu apliecību skaits	1,180,217	1,022,346	1,032,779
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	18.01	18.72	18.05
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(3.79%)	3.71%	8.84%

"CBL Eastern European Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā; pārrēķinot pēc Eiropas Centrālās bankas kursa "CBL Eastern European Bond Fund" kopējos fonda aktīvus, veidojas valūtas kursa starpība ar abu klašu kopsummu, kas rada atšķirību no citur pārskatā uzrādītajiem neto aktīviem.

* 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.



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" ("Fonds") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 28. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2018. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. 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 ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2018. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši 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 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 Fonda vadība. Citu informāciju veido:

- informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapās,
- 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 *Uz citu informāciju attiecināmas 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 Fondu un tās 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.

Uz citu informāciju attiecināmas 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 ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

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 noteikumiem 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 tādu finanšu pārskatu, 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 vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tās darbības izbeigšanu, 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 Fonda iekšējās kontroles efektivitāti;
- 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 sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Fonds savu darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam 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
Licences Nr. 55



Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2019. gada 29. aprīlī



Marina Iljina
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr.193