

IEGULDĪJUMU FONDS

“CBL Global Emerging Markets Bond Fund”

(iepriekš “Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”)

2014. GADA PĀRSKATS

(2. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN

EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM

STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2015

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"

2014. gada pārskats

Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	7
Visaptverošais ienākumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmu pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	31

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"

2014. gada pārskats

Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (iepriekš „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”) ieguldījumu fonds
Fonda veids:	
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 23. Maijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FL130-06.03.04.098/41
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<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 – Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012 Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 25.06.2014. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 15.03.2013. Edgars Lao – iecelts 15.03.2013.
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 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2014. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (iepriekš "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund") (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu eiro. Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2014.gada 19.februārī.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms uz pārskata perioda beigām veidoja 10,979,782 eiro. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā samazinājās par 2 centiem un uz gada beigām bija 10.07 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2014. gadā bija -0.20% eiro izteiksmē un 0.50% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

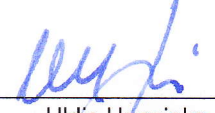
2014.gads attīstības valstu parādu vērtspapīru tirgiem kopumā bijis labvēlīgs periods, tomēr gada nogalē bija vērojama strauja tirgus korekcija, ko veicināja izejvielu cenu kritums, ieskaitot naftas cenas samazināšanos uz pusi. Pārskata periodā attīstības valstu eiroobligācijas uzrādīja kāpumu 5-8% robežās, savukārt attīstības valstu valdību vietējo valūtu obligācijas ASV dolāru izteiksmē zaudēja 5-6% ASV dolāra stiprināšanās dēļ. Pārskata periodā Fonda sniegtam lielāko pozitīvo pievienojumu nodrošināja ieguldījumi Indijas parādu vērtspapīru tirgū, pateicoties investīciju videi labvēlīgiem parlamenta vēlēšanu rezultātiem. Savukārt Fondu negatīvi ietekmēja ieguldījumi Krievijas tirgū, kur realizējās ģeopolitiskie riski, kas noveda pie Rietumvalstu sankciju ieviešanas pret Krieviju, kā arī naftas cenas krituma negatīvā ietekme uz valsts ekonomiku un rubļa vērtību.

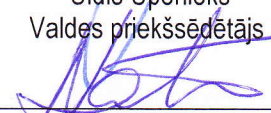
Pārskata periodā Fonda struktūra kļuva vēl sabalansētāka un uz gada beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 20 valstīm. Būtiskākās izmaiņas tika veiktas Krievijas un Brazīlijas pozīcijās, kur pārskata periodā ieguldījumu īpatsvars uz šo valstu emitentiem tika samazināts attiecīgi uz 10.18% un 8.50%, ņemot vērā negatīvās makroekonomiskās tendences un pieaugošos politiskos riskus. Turpretī, tika veikti jauni ieguldījumi Čīlē, Turcijā, Gruzijā, Bulgārijā un Horvātijā. Nozaru griezumā tika veikta daļēja rotācija no finanšu uz komunālo pakalpojumu sniedzēju sektoru. Uz pārskata perioda beigām Fonda kopējais ieguldījumu īpatsvars uz vietējo valūtu parādu vērtspapīru tirgu bija 15%. Fondā iekļauto parāda vērtspapīru vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 5.4%, vidējā durācija bija 3.8 un vidējais svērtais kredītreitings bija Baa3.

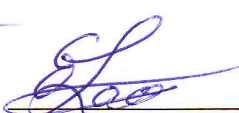
Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 187,995 eiro apmērā jeb 1.72% no neto aktīvu vidējās vērtības periodā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku ir būtiska. 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, 2015. gada 24. aprīlī

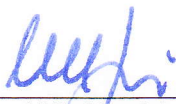
IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (iepriekš „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”) (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 30. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2014.gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2014.gadu.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (iepriekš „Citadele Global Emerging Markets 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 (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

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

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2013. gada 15. martā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "CBL Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fondam "Citadele Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši likumam „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem 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 saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Laika periodā no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim:

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

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



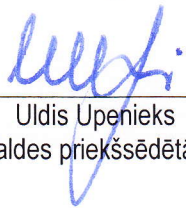
Guntis Beļavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

Rīgā, 2015. gada 23. februārī

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme		31.12.2014.	31.12.2013.
	Aktīvi		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,034,013	715,814
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:		
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,965,742	8,311,721
5	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	345,209	657,300
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	-	115,916
	Kopā aktīvi	11,344,964	9,800,751
	Saistības		
	Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:		
6	Atvasinātie finanšu instrumenti	(348,064)	(11,569)
7	Uzkrātie izdevumi	(17,118)	(13,452)
	Kopā saistības	(365,182)	(25,021)
	Neto aktīvi	10,979,782	9,775,730

Pielikumi no 11. lpp līdz 30. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

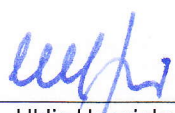
Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Visaptverošo ienākumu pārskats
(EUR)

Piezīme

		<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
	Ienākumi		
8	Procentu ienākumi	525,346	307,417
	Dividenžu ienākumi	15,839	15,391
	Kopā ienākumi	<u>541,185</u>	<u>322,808</u>
	Izdevumi		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(164,625)	(68,585)
	Atlīdzība turētājbankai	(19,755)	(8,230)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,615)	(3,711)
	Kopā izdevumi	<u>(187,995)</u>	<u>(80,526)</u>
	Ieguldījumu vērtības (samazinājums)		
9	Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(181,525)	4,364
10	Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(70,042)	(157,880)
	Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums	<u>(251,567)</u>	<u>(153,516)</u>
	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi	(134,025)	(1,569)
	Visaptverošie (zaudējumi)/ienākumi	<u>(32,402)</u>	<u>87,197</u>

Pielikumi no 11. lpp. līdz 30. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



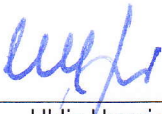
 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 24. aprīlī

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	9,775,730	-
Visaptverošie (zaudējumi)/ ienākumi	(32,402)	87,197
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	2,071,037	9,945,579
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(834,583)	(257,046)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,236,454	9,688,533
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,204,052	9,775,730
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>10,979,782</u>	<u>9,775,730</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	968,677	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,090,760	968,677
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.09	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>10.07</u>	<u>10.09</u>

Pielikumi no 11. lpp līdz 30. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



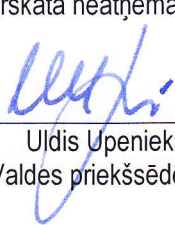
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Procentu ienākumi	517,560	147,497
Dividenžu ienākumi	15,839	15,391
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(184,330)	(67,073)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(5,753,911)	(9,669,272)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	5,167,524	418,680
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(780,341)	196,570
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(1,017,659)	(8,958,207)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,071,037	9,945,579
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(834,583)	(257,046)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	1,236,454	9,688,533
Naudas līdzekļu pieaugums	218,795	730,326
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	715,814	-
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	99,404	(14,512)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,034,013	715,814

Pielikumi no 11. lpp līdz 30. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	CBL Global Emerging Markets Bond Fund (iepriekš „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund”)
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošinot lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros.
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 Global Emerging Markets Bond Fund” (iepriekš „Citadele Global Emerging Markets 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 fondu gada pārskatu 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 eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Saistībā ar Latvijas Republikas oficiālās valūtas maiņu, no 2014. gada 1. janvāra Plāna funkcionālā un uzrādīšanas valūta ir eiro, kas aizstāja nacionālo valūtu Latvijas latu. Iepriekšējo periodu finanšu informācija, kas tika uzrādīta Latvijas latos, ir konvertēta eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1. Tā kā Latvijas lats iepriekš bija piesaistīts eiro ar to pašu konvertācijas kursu, funkcionālās un uzrādīšanas valūtas izmaiņai nebija ietekmes uz Plāna finansiālo stāvokli, finanšu rezultātu vai naudas plūsmām. Balances sākuma atlikumi 2014. gadā 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2013. gadu beigu atlikumiem, pārrēķinot tos uz eiro.

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

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. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanu. Sīkāka informācija par nenoteiktību iekļauta 13. piezīmē.

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

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

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

Valūta	31.12.2014.	31.12.2013.
BRL	3.2207	3.2510
IDR	15 076.1000	16769.7000
HUF	315.5400	299.0655
MXN	17.8679	-
PLN	4.2732	4.1586
RUR	72.3370	45.0515
SEK	9.3930	8.9988
TRY	2.8320	-
USD	1.2141	1.3647
ZAR	14.0353	14.1981
LVL	-	0.702804

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un aizdevumi un prasījumi. 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

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

Aizdevumi un debitoru parādi

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

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

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri, t.i., vērtspapīri tiek iegādāti, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”

2014. gada pārskats

Pielikumi
(EUR)

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums / (samazinājums).

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Biržās nekotēti vērtspapīri tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šāda informācija nav, vērtspapīri tiek novērtēti to amortizētajā pašizmaksā. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds ārvalstu valūtas riska pārvaldīšanas nolūkā ir iesaistīts nākotnes valūtas maiņas darījumos (*forwards*) un valūtas mijmaiņas darījumos (*swaps*). Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas nākotnes valūtas maiņas instrumenti tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo instrumentu patiesā vērtība tiek atspoguļota pārskatā par finanšu stāvokli kā "Atvasinātie finanšu instrumenti". Šo instrumentu nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no nākotnes valūtas maiņas un valūtas mijmaiņas instrumentiem, tiek iekļauti visaptverošajā ienākumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Kad iespējams, Fonds novērtē 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 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.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeli, 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. Šīs 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 gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas pārskata periodā.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2014. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz Fondu:

- (i) 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” (2011)
- (ii) 11. SFPS „Kopīgas struktūras”
- (iii) 12. SFPS: "Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos.
- (iv) Grozījumi 32. SGS attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu.
- (v) Grozījumi 36. SGS attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par nefinanšu aktīvu atgūstamo vērtību.
- (vi) Grozījumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un risku ierobežošanas uzskaites turpināšanu.

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2014. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- (i) 19. SGS - Noteiktu labumu fondi: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- (ii) 21. SFPIK "Nodevas" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk).

Ikgadējie papildinājumi SFPS.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,034,013	715,814	9.42%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,034,013	715,814	9.42%

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

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2014	31.12.2013.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	3,534,158	3,331,930	4.74%	32.19%
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	3,111,617	3,078,699	4.88%	28.34%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	422,541	253,231	3.70%	3.85%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	4,552,763	3,479,484	6.26%	41.46%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,432,250	3,107,468	6.97%	31.25%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,120,513	372,016	4.09%	10.21%
Valdību parāda vērtspapīri:	1,241,221	1,098,135	5.27%	11.30%
Ne - OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	762,717	938,216	19.90%	6.94%
OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	478,504	159,919	3.27%	4.36%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	637,600	402,172	8.87%	5.81%
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	435,578	200,150	6.50%	3.97%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	202,022	202,022	13.97%	1.84%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,965,742	8,311,721	5.76%	90.76%

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 202,022 EUR (skat. 13. piezīmi)

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				9,255,754	9,763,720	88.92%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,273,291	1,412,029	12.87%
NTPC	XS0648477593	USD	400	325,465	370,684	3.38%
ICICI BANK	USY3860XAC75	USD	400	322,242	366,638	3.34%
AXIS BANK	US05463EAB48	USD	400	324,648	355,263	3.24%
VEDANTA	USG9328DAF71	USD	375	300,936	319,444	2.91%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,191,629	1,118,015	10.19%
ALFA BANK	XS0832412505	USD	350	289,141	252,842	2.30%
POLYUS GOLD	XS0922301717	USD	350	217,160	244,975	2.23%
SEVERSTAL	XS0841671000	USD	350	225,487	242,141	2.21%
RUSSIAN RAILWAYS	XS0919581982	EUR	250	234,353	190,708	1.74%
EDC	XS0918604496	USD	350	225,488	187,349	1.71%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				881,458	933,451	8.49%
BNDES	USP14486AD93	USD	500	397,897	435,091	3.95%
BANCO DAYCOVAL	XS1046809171	USD	400	313,113	332,431	3.03%
BRAZIL	US105756BJ84	BRL	500	170,448	165,929	1.51%
Čīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				687,231	772,922	7.03%
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	US05968AAA43	USD	500	374,597	422,541	3.84%
CENCOSUD	USP2205JAE03	USD	400	312,634	350,381	3.19%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:				634,553	686,202	6.25%
INDOSAT	USN44519AA99	USD	400	346,847	357,142	3.25%
BANK RAKYAT	XS0901040476	USD	400	287,706	329,060	3.00%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				549,730	589,882	5.38%
PETROLEOS MEXICANOS	US71654QAW24	USD	450	380,709	421,237	3.84%
MEXICAN BONOS	MX0MGO0000F3	MXN	27 500	169,021	168,645	1.54%
Dienvidāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:				486,903	514,663	4.68%
ESKOM HOLDINGS	XS0579851949	USD	350	269,342	295,716	2.69%
SOUTH AFRICA	ZAG000024738	ZAR	3 000	217,561	218,947	1.99%
Starptautisko finanšu institūciju emitētie parāda vērtspapīri:				424,579	435,578	3.97%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0648456167	TRY	450	153,330	169,662	1.55%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS0893981851	COP	45	171,490	160,196	1.46%
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS0586901042	IDR	1 500 000	99,759	105,720	0.96%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Apvienoto Arābu Emirātu emitentu parāda vērtspapīri:				352,199	401,933	3.66%
DUBAI ELECTRICITY & WATER	XS0551313686	USD	400	352,199	401,933	3.66%
Vjetnamas emitentu parāda vērtspapīri:				328,507	377,841	3.44%
VIETNAM	USY9374MAF06	USD	400	328,507	377,841	3.44%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:				302,829	358,289	3.26%
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU	USP1342SAC00	USD	400	302,829	358,289	3.26%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				354,290	348,895	3.18%
ARCELIK AS	XS1109959467	EUR	350	354,290	348,895	3.18%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:				344,717	348,309	3.17%
BANK OF GEORGIA	XS0783935561	USD	400	344,717	348,309	3.17%
Taizemes emitentu parāda vērtspapīri:				291,759	333,694	3.04%
BANGKOK BANK PCL/HONG KONG	USY0606WBT63	USD	400	291,759	333,694	3.04%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:				300,582	293,846	2.68%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	300	300,582	293,846	2.68%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				293,069	291,430	2.65%
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	400	293,069	291,430	2.65%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				246,284	236,882	2.16%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	5	246,284	236,882	2.16%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				169,676	167,373	1.52%
POLAND GOVERNMENT BOND	PL0000104543	PLN	650	169,676	167,373	1.52%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				142,468	142,486	1.30%
HUNGARY	HU0000402037	HUF	40 000	142,468	142,486	1.30%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				200,000	202,022	1.84%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				200,000	202,022	1.84%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110436	EUR	200	200,000	202,022	1.84%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				9,455,754	9,965,742	90.76%

5. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	345,209	657,300	3.14%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	345,209	657,300	3.14%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	345,209	657,300	3.14%

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Uz 2014.gada 31. decembri visas Fondam piederošās ieguldījumu apliecības ar vērtību 345,209 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos, kuru neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				296,095	345,209	3.14%
Luksemburga emitentu vērtspapīri				296,095	345,209	3.14%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - ASIAN LOCAL CURRENCY	LU0358730231	USD	3,427	296,095	345,209	3.14%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				296,095	345,209	3.14%

6. Atvasinātie finanšu instrumenti

Nākamā tabula atspoguļo valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2014.		Nosacītā pamatvērtība	31.12.2013.		% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
	Patiesā vērtība	Patiesā vērtība Aktīvi		Patiesā vērtība Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi						
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	8,991,338	- (347,835)	8,031,270	115,916	(11,569)	-3.17%
Nākotnes valūtas maiņas līgumi (forwards)	82,244	- (229)	-	-	-	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	9,073,582	- (348,064)	8,031,270	115,916	(11,569)	-3.17%

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

7. Uzkrātie izdevumi

	2014	2013
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(14,391)	(11,471)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(1,727)	(1,376)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,000)	(605)
Kopā uzkrātie izdevumi	(17,118)	(13,452)

8. Procentu ienākumi

	2014	2013
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,402	2,295
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	520,944	305,122
Kopā procentu ienākumi	525,346	307,417

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) /pieaugums

	2014	2013
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	5,039,868	411,543
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(5,386,435)	(407,179)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	165,042	-
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(181,525)	4,364

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2014	2013
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(78,779)	(109,457)
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	8,737	(48,423)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(70,042)	(157,880)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	31.12.2013.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšana s rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšana s rezultāts	31.12.2014.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi:						
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	8,311,721	5,320,598	(4,883,525)	947,592	269,356	9,965,742
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	657,300	433,313	(797,154)	51,729	21	345,209
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	104,347	-	-	(452,411)	-	(348,064)
Kopā ieguldījumi	9,073,368	5,753,911	(5,680,679)	546,910	269,377	9,962,887

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2013. gadā:

	26.03.2013.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšana s rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšana s rezultāts	31.12.2013.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi:						
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	8,963,549	(563,881)	(287,972)	200,025	8,311,721
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	705,723	-	-	(48,423)	657,300
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	-	-	-	104,347	-	104,347
Kopā ieguldījumi	-	9,669,272	(563,881)	(183,625)	151,602	9,073,368

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

12. Iekļātie aktīvi

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

13. 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.

2014	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	9,763,720	-	202,022	9,965,742
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	345,209	-	-	345,209
	<u>10,108,929</u>	<u>-</u>	<u>202,022</u>	<u>10,310,951</u>
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(348,064)	-	(348,064)
	<u>10,108,929</u>	<u>(348,064)</u>	<u>202,022</u>	<u>9,962,887</u>
2013	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	8,109,699	-	202,022	8,311,721
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	657,300	-	-	657,300
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	115,916	-	115,916
	<u>8,766,999</u>	<u>115,916</u>	<u>202,022</u>	<u>9,084,937</u>
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(11,569)	-	(11,569)
	<u>8,766,999</u>	<u>104,347</u>	<u>202,022</u>	<u>9,073,368</u>

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2014. gada 1. janvārī	202,022	202,022
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-
legādes	-	-
Norēķini	-	-
Atlikums 2014. gada 31. decembrī	202,022	202,022

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2013. gada 25. jūnijā	-	-
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	202,022	202,022
legādes	-	-
Norēķini	-	-
Atlikums 2013. gada 31. decembrī	202,022	202,022

Tabulā uzrādītas 2. līmeņa 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
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Atvasinātie finanšu instrumenti)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda 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:

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
2014. gada 31. decembrī	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	1,725	(1,152)
	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
2013. gada 31. decembrī	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	5,346	(5,346)

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

14. 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, 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 neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fondu 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.

Ieguldījumu 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 emitētājos 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 katru 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 šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(50 260)	(50 260)
IDR	100	-	(1 022)	(1 022)
ZAR	100	-	(8 898)	(8 898)
BRL	100	-	-	-
MXN	100	-	(4 084)	(4 084)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(18 506)	(18 506)
IDR	100	-	(3 928)	(3 928)
ZAR	100	-	(5 646)	(5 646)
BRL	100	-	(1 902)	(1 902)
RUB	100	-	(1 262)	(1 262)

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

PLN	100	-	(4 017)	(4 017)
HUF	100	-	(3 376)	(3 376)
USD	100	-	(306 949)	(306 949)
COP	100	-	(236)	(236)
TRY	100	-	(4 710)	(4 710)
Kopā		-	(383 552)	(383 552)

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	-0.46%	-0.46%
IDR	100	-	-0.01%	-0.01%
ZAR	100	-	-0.08%	-0.08%
BRL	100	-	0.00%	0.00%
MXN	100	-	-0.04%	-0.04%
PLN	100	-	-0.04%	-0.04%
HUF	100	-	-0.03%	-0.03%
USD	100	-	-2.79%	-2.79%
COP	100	-	0.00%	0.00%
TRY	100	-	-0.04%	-0.04%
Kopā		-	-3.49%	-3.49%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	(50 260)	(50 260)
IDR	-100	-	(1 022)	(1 022)
ZAR	-100	-	(8 898)	(8 898)
BRL	-100	-	-	-
MXN	-100	-	(4 084)	(4 084)
PLN	-100	-	(4 017)	(4 017)
HUF	-100	-	(3 376)	(3 376)
USD	-100	-	(306 949)	(306 949)
COP	-100	-	(236)	(236)
TRY	-100	-	(4 710)	(4 710)
Kopā		-	(383 552)	(383 552)

PLN	100	-	(3 318)	(3 318)
HUF	100	-	(2 309)	(2 309)
USD	100	-	(280 682)	(280 682)
Kopā		-	(317 553)	(317 553)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	-0.19%	-0.19%
IDR	100	-	-0.04%	-0.04%
ZAR	100	-	-0.06%	-0.06%
BRL	100	-	-0.02%	-0.02%
RUB	100	-	-0.01%	-0.01%
PLN	100	-	-0.03%	-0.03%
HUF	100	-	-0.02%	-0.02%
USD	100	-	-2.89%	-2.89%
Kopā		-	-3.26%	-3.26%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	(18 506)	(18 506)
IDR	-100	-	(3 928)	(3 928)
ZAR	-100	-	(5 646)	(5 646)
BRL	-100	-	(1 902)	(1 902)
RUB	-100	-	(1 262)	(1 262)
PLN	-100	-	(3 318)	(3 318)
HUF	-100	-	(2 309)	(2 309)
USD	-100	-	(280 682)	(280 682)
Kopā		-	(317 553)	(317 553)

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, % no neto aktīviem)					Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2013.gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeja kopējo vērtību	Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeja kopējo vērtību
EUR	-100	-	0.46%	0.46%	EUR	-100	-	0.19%	0.19%
IDR	-100	-	0.01%	0.01%	IDR	-100	-	0.04%	0.04%
ZAR	-100	-	0.08%	0.08%	ZAR	-100	-	0.06%	0.06%
BRL	-100	-	0.00%	0.00%	BRL	-100	-	0.02%	0.02%
MXN	-100	-	0.04%	0.04%	RUB	-100	-	0.01%	0.01%
PLN	-100	-	0.04%	0.04%	PLN	-100	-	0.03%	0.03%
HUF	-100	-	0.03%	0.03%	HUF	-100	-	0.02%	0.02%
USD	-100	-	2.79%	2.79%	USD	-100	-	2.89%	2.89%
COP	-100	-	0.00%	0.00%					
TRY	-100	-	0.04%	0.04%					
Kopā		-	3.49%	3.49%	Kopā		-	3.26%	3.26%

Valūtas kursu risks

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

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

	USD	EUR	Parējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	416,626	617,387	-	1,034,013
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	7,394,431	1,272,353	1,298,958	9,965,742
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	345,209	-	-	345,209
Kopā aktīvi	8,156,266	1,889,740	1,298,958	11,344,964
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:				
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	(9,117,797)	8,769,733	-	(348,064)
<i>Uzkrātie izdevumi</i>		(17,118)	-	(17,118)
Kopā saistības	(9,117,797)	8,752,615	-	(365,182)
Neto aktīvi	(961,531)	10,642,355	1,298,958	10,979,782
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>(-8.76%)</i>	<i>96.93%</i>	<i>11.83%</i>	<i>100.00%</i>

2014. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: TRY-169,662 EUR, PLN-167,373 EUR, HUF-142,486 EUR, ZAR-218,947 EUR, IDR-105,720 EUR, COP-160,196 EUR, MXN-168,645 EUR, BRL-165,929 EUR.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

	LVL	USD	EUR	Parējās valūtas	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	61,201	654,613	-	715,814
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	-	6,897,828	700,633	713,260	8,311,721
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	657,300	-	657,300
	-	(5,745,740)	5,861,656	-	115,916
Kopā aktīvi	-	1,213,289	7,874,202	713,260	9,800,751
Saistības					
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:					
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(2,181,184)	2,169,615	-	(11,569)
Uzkrātie izdevumi	(605)	-	(12,847)	-	(13,452)
Kopā saistības	(605)	(2,181,184)	2,156,768	-	(25,021)
Neto aktīvi	(605)	(967,895)	10,030,970	713,260	9,775,730
Neto garā/ (īsā) pozīcija	(0.01%)	-9.90%	102.61%	7.30%	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 (2014.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	96.93%	0.00%	0.00%	EUR	102.61%	0.00%	0.00%
IDR	0.96%	10.03%	0.10%	IDR	2.05%	13.67%	0.28%
ZAR	1.99%	11.23%	0.22%	ZAR	1.26%	13.20%	0.17%
BRL	1.51%	14.42%	0.22%	BRL	1.20%	13.31%	0.16%
MXN	1.54%	8.59%	0.13%	RUB	1.16%	7.85%	0.09%
PLN	1.52%	5.34%	0.08%	PLN	0.89%	6.39%	0.06%
HUF	1.30%	7.12%	0.09%	HUF	0.74%	7.97%	0.06%
USD	-8.76%	6.27%	-0.55%	USD	-9.90%	7.38%	-0.73%
COP	1.46%	11.25%	0.16%	LVL	-0.01%	0.00%	0.00%
TRY	1.55%	11.04%	0.17%	Kopā	100.00%		0.09%
Kopā	100.00%		0.62%				

Kredītrisks

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un 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 2014. gada 31.decembrī:

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	1,034,013	-	1,034,013
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:						
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	5,323,445	3,053,844	858,119	528,312	202,022	9,965,742
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	-	-	345,209	345,209
	-	-	-	(348,064)	-	(348,064)
Kopā ieguldījumi	5,323,445	3,053,844	858,119	1,214,261	547,231	10,996,900

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

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	715,814	-	715,814
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:						
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	5,586,199	1,975,067	200,150	348,283	202,022	8,311,721
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	-	-	657,300	657,300
	-	-	-	104,347	-	104,347
Kopā ieguldījumi	5,586,199	1,975,067	200,150	1,168,444	859,322	9,789,182

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un / vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,034,013	-	-	1,034,013
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	2,223,580	7,742,162	9,965,742
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	345,209	-	345,209
Kopā aktīvi	1,034,013	2,568,789	7,742,162	11,344,964
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(348,064)	-	-	(348,064)
Uzkrātie izdevumi	(17,118)	-	-	(17,118)
Kopā saistības	(365,182)	-	-	(365,182)
Neto aktīvi	668,831	2,568,789	7,742,162	10,979,782

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	715,814	-	-	715,814
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	987,188	7,324,533	8,311,721
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	657,300	-	657,300
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	115,916	-	-	115,916
Kopā aktīvi	831,730	1,644,488	7,324,533	9,800,751
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(11,569)	-	-	(11,569)
Uzkrātie izdevumi	(13,452)	-	-	(13,452)
Kopā saistības	(25,021)	-	-	(25,021)
Neto aktīvi	806,709	1,644,488	7,324,533	9,775,730

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Indija	1,412,029	1,138,943	12.86%
Krievija	1,118,015	1,825,387	10.19%
Brazīlija	933,451	1,371,344	8.50%
Čili	772,922	-	7.04%
Indonēzija	686,202	277,735	6.25%
Latvija	668,831	806,709	6.09%
Meksika	589,882	372,016	5.37%
Dienvidāfrikas Republika	514,663	383,222	4.69%
Starptautiskā finanšu institūcija	435,578	200,150	3.97%
Apvienotie Arābu Emirāti	401,933	345,539	3.66%
Vjetnama	377,841	324,358	3.44%
Peru	358,289	301,115	3.26%
Turcija	348,895	-	3.18%
Gruzija	348,309	-	3.17%
Luksemburga	345,209	-	3.14%
Taizeme	333,694	289,950	3.04%
Bulgārija	293,846	-	2.68%
Kazahstāna	291,430	235,251	2.65%
Horvātija	236,882	-	2.16%
Igaunija	202,022	202,022	1.84%
Polija	167,373	87,132	1.52%
Ungārija	142,486	72,787	1.30%
Slovēnija	-	253,231	0.00%
Īrija	-	657,300	0.00%
Kolumbija	-	316,387	0.00%
Katara	-	315,152	0.00%
Kopā	10,979,782	9,775,730	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2013.
Komerbankas	3,534,158	2,763,618	32.18%
Komunālie pakalpojumi	1,599,061	606,033	14.56%
Valdība	1,241,221	1,098,135	11.30%
Energoresursi	900,016	849,488	8.20%
Izejmateriāli	806,560	638,654	7.35%
Telekomunikāciju pakalpojumi	357,142	575,526	3.25%
Patērētāju preces	350,381	289,557	3.19%
Patēriņa pakalpojumi	348,895	-	3.18%
Finanšu pakalpojumi	637,600	1,245,330	5.81%
Loģistika	190,708	245,380	1.74%
Kopā	9,965,742	8,311,721	90.76%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,034,013	-	-	-	-	-	1,034,013
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	-	202,022	-	-	9,763,720	9,965,742
	-	-	-	-	-	345,209	345,209
Kopā aktīvi	1,034,013	-	202,022	-	-	10,108,929	11,344,964
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības: <i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	(73,622)	(222,810)	(46,833)	(4,799)	-	-	(348,064)
Uzkrātie izdevumi	(16,118)	-	(1,000)	-	-	-	(17,118)
Kopā saistības	(89,740)	(222,810)	(47,833)	(4,799)	-	-	(365,182)
Neto aktīvi	944,273	(222,810)	154,189	(4,799)	-	10,108,929	10,979,782
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	8.60%	-2.03%	1.40%	-0.04%	0.00%	92.07%	100.00%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kreditīestādēm	715,814	-	-	-	-	-	715,814
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	-	-	-	4,026,685	4,285,036	8,311,721
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	-	-	-	-	657,300	657,300
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	65,087	-	50,829	-	-	115,916
Kopā aktīvi	715,814	65,087	-	50,829	4,026,685	4,942,336	9,800,751
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības: <i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	-	(11,569)	-	-	(11,569)
Uzkrātie izdevumi	(12,847)	-	(605)	-	-	-	(13,452)
Kopā saistības	(12,847)	-	(605)	(11,569)	-	-	(25,021)
Neto aktīvi	702,967	65,087	(605)	39,260	4,026,685	4,942,336	9,775,730
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	7.19%	0.67%	(0.01%)	0.40%	41.20%	50.56%	100.00%

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2014	31.12.2013.	% no kopējā skaita uz 31.12.2014.
Akcionāra (A/S Citadele Banka) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	450,000	450,000	41.26%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	640,760	518,677	58.74%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,090,760	968,677	100.00%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

16. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS “Citadele banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi), un AS “Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS “Citadele banka” (sk. 6. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi).

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 2014. gada 31. decembrī, tā arī 2013. gada 31. decembrī.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība.

17. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	10,979,782	9,775,730
ieguldījumu apliecību skaits	1,090,760	968,677
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.07	10.09
ieguldījumu fonda ienesīgums*	-0.20%	1.75%
Neto aktīvi (EUR)**	11,009,984	9,723,210
ieguldījumu apliecību skaits	1,090,760	968,677
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.09	10.04
ieguldījumu fonda ienesīgums*	0.50%	0.77%

*Ienesīgums aprēķināts no Fonda darbības sākuma pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

18. Notikumi pēc pārskata perioda beigu datuma

2015. gada 30. martā IPAS „CBL Asset Management” nomainīja ieguldījumu fonda nosaukumu no „Citadele Global Emerging Markets Bond Fund” uz “CBL Global Emerging Markets Bond Fund”.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00
Fakss +371 670 380 02
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu no 7. līdz 30. lapai, revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu ar būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citām paskaidrojošām piezīmēm.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

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

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Fonda iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu pārskata gadā, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. lapā, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst pievienotajos finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55



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



Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112