

**IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Global Emerging Markets Bond Fund”**

2015. GADA PĀRSKATS
(3. 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, 2016

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2015. 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:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmu pārskats	10
Pielikumi	11
Revidentu ziņojums	32

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2015. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
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:	<p><i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.</p> <p><i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns - iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva - iecelta 11.05.2015.</p>
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"
2015. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL 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 19,192,046 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2015. sasniedza 19,538,423 eiro. Fonda daļas vērtība pārskata perioda laikā samazinājās par 15 centiem un uz gada beigām bija 9.92 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2015. gadā bija -1.49% fonda pamata valūtā (eiro) un pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

Attīstības valstu parāda vērtspapīru tirgi 2015. gadu iesāka ar atgūšanos pēc krituma 2014. gada beigās, ko bija izraisījis naftas un metālu cenu brīvais kritiens. Turklāt straujāko kāpumu uzrādīja valstis, kuru atkarība no izejvielu eksporta ir visaugstākā. Tomēr pozitīvā tendence ilgi neturpinājās un gada otrajā pusē eiroobligāciju cenas atsāka slīdēt lejup, 2015. gadu noslēdzot bez īpašām izmaiņām. Savukārt attīstības valstu vietējo valūtu obligāciju sniegums bija izteikti negatīvs un dolāru izteiksmē šis tirgus segments zaudēja 15% no savas vērtības. Spiedienu uz attīstības valstu tirgiem, galvenokārt, veicināja ārējie faktori - pieaugošās bažas par globālās ekonomikas izaugsmes tempa palēnināšanos, raizes par Federālās Rezervju Sistēmas lēmumu pacelt rekordzemās bāzes procentu likmes un ASV dolāra kāpums. Būtisku lomu vairākos tirgos spēlēja arī atsevišķi vietējā mēroga notikumi. No negatīvās puses ir jāatzīmē korupcijas skandāls Brazīlijā, kas turpināja pļesties plašumā un ir krietni sašūpojis prezidentes krēslu, kā arī jauns ģeopolitiskais saspīlējums starp Krieviju un Turciju, bet no pozitīvās puses ir jāatzīmē Ukrainas parāda restrukturizācija un investoriem labvēlīgo Argentīnas prezidenta vēlēšanu rezultāts.

Pārskata periodā Fonda struktūra kļuva vēl sabalansētāka un uz gada beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 25 valstīm. Būtiski tika samazināts īpatsvars uz Indiju no 12.87% uz 1.69% un uz Krieviju no 10.19% uz 5.78%, kur novērtējumi, mūsaprāt, bija kļuvuši nepievilcīgi. Turpretī īpatsvars uz Čīli tika palielināts no 7.04% uz 10.42%, tādējādi tai uz pārskata perioda beigām bija lielākais īpatsvars. 2015.gadā tika veikti jauni ieguldījumi Rumānijas, Maķedonijas, Latvijas, Namībijas, Azerbaidžānas, Bahreinas, Šrilankas un Ķīnas parāda vērtspapīru tirgos, bet pilnībā pārdoti ieguldījumi Taizemē, Gruzijā un Apvienotajos Arābu Emirātos. Arī nozaru griezumā tika paaugstināta Fonda diversifikācija, samazinot lielo īpatsvaru uz komercbankām no 32.18% un 19.81%, jo banku kredītqualitāti negatīvi ietekmē vietējo valūtu pavājināšanās. Īpatsvars uz valdību parāda vērtspapīriem tika palielināts no 11.30% uz 17.99%. Uz pārskata perioda beigām Fonda kopējais ieguldījumu īpatsvars uz vietējo valūtu parādu vērtspapīru tirgu bija nemainīgs 15% apmērā. Fonda vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 6.8%, vidējā durācija bija 3.5 un vidējais svērtais kredītreitings bija Baa3.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 312,898 eiro apmērā jeb 1.73% 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 attīstības valstu ekonomikām un kapitāla tirgu dinamiku ir būtiska. Vienlaikus, selektīvai instrumentu atlasei neatkarīgi no nozares un valsts piederības arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.



 Uldis Upenieks

Valdes priekšsēdētājs



 Andris Kotāns

Investīciju komitejas loceklis



 Edgars Lao

Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2016. gada 28. aprīlī

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 31. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2015.gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2015.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 fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu”, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, „CBL 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,
2016. gada 28. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim

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

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

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2013. gada 15. martā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fondam "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

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

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Fonda mantu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai.

Laika periodā no 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim:

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

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



Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

Rīgā, 2016. gada 29. februārī

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme	31.12.2015.	31.12.2014.
Aktīvi		
3	1,808,425	1,034,013
	<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:</i>	
4	16,949,295	9,965,742
5	732,661	345,209
6	48,042	-
	19,538,423	11,344,964
Saistības		
	<i>Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:</i>	
6	(314,568)	(348,064)
7	(31,809)	(17,118)
	(346,377)	(365,182)
	19,192,046	10,979,782

Pielikumi no 11. lpp līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2016. gada 28. aprīlī

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(EUR)**

Piezīme

		<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
	Pārskata perioda ienākumi		
8	Procentu ienākumi	897,471	525,346
	Dividenžu ienākumi	-	15,839
	Pārējie ienākumi	3,617	-
	Kopā ienākumi	<u>901,088</u>	<u>541,185</u>
	Pārskata perioda izdevumi		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(270,845)	(164,625)
	Atlīdzība turētājbankai	(32,501)	(19,755)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(9,552)	(3,615)
	Kopā izdevumi	<u>(312,898)</u>	<u>(187,995)</u>
	Ieguldījumu vērtības samazinājums		
9	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)	10,631	(181,525)
10	Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(485,635)	(70,042)
	Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums	<u>(475,004)</u>	<u>(251,567)</u>
	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi	(504,113)	(134,025)
	Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	<u>(390,927)</u>	<u>(32,402)</u>

Pielikumi no 11. lpp. līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)**

	31.12.2015.	31.12.2014.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	10,979,782	9,775,730
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(390,927)	(32,402)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	9,276,682	2,071,037
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(673,491)	(834,583)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	8,603,191	1,236,454
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	8,212,264	1,204,052
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	19,192,046	10,979,782
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,090,760	968,677
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,933,897	1,090,760
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.07	10.09
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.92	10.07

Pielikumi no 11. lpp. līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)**

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	941,069	517,560
Saņemtā nauda no dividenžu ienākumiem	-	15,839
Pārējie ienākumi	3,617	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(298,207)	(184,330)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(19,697,401)	(5,753,911)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	12,321,169	5,167,524
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(1,164,855)	(780,341)
Naudas līdzekļu samazinājums pamatdarbības rezultātā	(7,894,608)	(1,017,659)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	9,276,682	2,071,037
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(673,491)	(834,583)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	8,603,191	1,236,454
Naudas līdzekļu pieaugums	708,583	218,795
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	1,034,013	715,814
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	65,829	99,404
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	1,808,425	1,034,013

Pielikumi no 11. lpp līdz 31. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	“CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (turpmāk “Fonds”)
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” 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 tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu un funkcionālā valūta.

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. 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 ienākumu un izdevumu 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.

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.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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 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 vienība pret EUR) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
BRL	4.3117	3.2207
IDR	15039.9900	15 076.1000
HUF	315.9800	315.5400
MXN	18.9145	17.8679
PLN	4.2639	4.2732
RUR	80.6736	72.3370
SEK	9.1895	9.3930
TRY	3.1765	2.8320
USD	1.0887	1.2141
ZAR	16.9530	14.0353

Nauda un tās ekvivalenti

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

Finanšu instrumenti

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

Tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri

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

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu 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.

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.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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.

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

SFPS nosaka finanšu instrumentu patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus dati. Fonda patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa, 2. līmeņa un 3. līmeņa kategorijā.

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

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

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

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

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nodokļi

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

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz Fondu:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām.
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

Jauni standarti un interpretācijas

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

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

Fonds nav dalībnieks nevienā kopīgā struktūrā.

- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- 38. SGS „Nemateriālie aktīvi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati” (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	1,808,425	1,034,013	9.42%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,808,425	1,034,013	9.42%

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu

	31.12.2015.	31.12.2014.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	3,801,929	3,534,158	6.08%	19.81%
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	2,507,629	3,111,617	6.96%	13.07%
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1,294,300	422,541	0.00%	6.74%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	8,105,718	4,552,763	8.16%	42.23%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	6,395,843	3,432,250	8.87%	33.32%
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,303,309	1,120,513	4.71%	6.79%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	406,566	-	8.00%	2.12%
Valdību parāda vērtspapīri:	3,452,456	1,241,221	6.45%	17.99%
Ne - OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	2,605,494	762,717	6.70%	13.58%
OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	846,962	478,504	6.69%	4.41%
Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:	1,589,192	637,600	10.36%	8.28%
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	1,052,997	435,578	8.78%	5.49%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	536,195	202,022	13.46%	2.79%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	16,949,295	9,965,742	7.55%	88.31%

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 373,196 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 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				16,873,194	16,576,099	86.37%
Čīles emitentu parāda vērtspapīri:				1,849,854	2,000,474	10.42%
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	US05968AAA43	USD	750	611,348	697,165	3.63%
CENCOSUD	USP2205JAE03	USD	700	603,409	674,297	3.51%
EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO	USP37110AF39	USD	650	635,097	629,012	3.28%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,939,834	1,947,443	10.15%
JBS INVESTMENTS GMBH	USA29866AA70	USD	600	539,600	536,405	2.79%
BNDES	USP14486AD93	USD	600	492,189	527,526	2.75%
MARFRIG HOLDING EUROPE BV	USN54468AA65	USD	450	424,484	402,629	2.10%
BANCO DAYCOVAL	XS1046809171	USD	400	313,113	358,627	1.87%
BRAZIL	US105756BJ84	BRL	500	170,448	122,256	0.64%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,230,846	1,222,214	6.37%
PERTAMINA	USY7138AAC46	USD	700	623,375	621,293	3.24%
INDONESIA	XS1084368593	EUR	600	607,471	600,921	3.13%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,111,120	1,109,876	5.78%
RUSSIAN RAILWAYS	XS0919581982	EUR	500	449,967	477,867	2.49%
BORETS	XS0974469206	USD	600	458,760	468,619	2.44%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
RUSSIAN RAILWAYS	XS0764253455	RUR	14,000	202,393	163,390	0.85%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:						
NOSTRUM OIL & GAS	USN64884AA29	USD	700	537,489	516,197	2.69%
KAZAGRO	XS1070363343	EUR	500	483,989	477,831	2.49%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:						
VIVACOM	XS0994993037	EUR	400	411,547	405,945	2.12%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	400	408,123	389,864	2.03%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:						
EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY	XS0774764152	USD	625	604,397	597,135	3.11%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:						
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU	USP1342SAC00	USD	600	515,868	595,435	3.10%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:						
RCS & RDS	XS0954673777	EUR	550	611,630	589,760	3.07%
Maķedonijas emitentu parāda vērtspapīri:						
FYR MACEDONIA	XS1087984164	EUR	600	612,609	576,748	3.01%
Starptautisko finanšu institūciju emitētie parāda vērtspapīri:						
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0648456167	TRY	850	308,303	269,059	1.40%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	XS1055095290	BRL	500	163,069	118,237	0.62%
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS0586901042	IDR	1,500,000	99,759	105,480	0.55%
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS1090177442	IDR	1,250,000	91,993	82,390	0.43%
Namībijas emitentu parāda vērtspapīri:						
NAMIBIA	XS0686701953	USD	600	622,068	558,969	2.91%
Dienvidāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:						
ESKOM HOLDINGS	XS0579851949	USD	350	269,342	286,847	1.50%
SOUTH AFRICA	ZAG000024738	ZAR	4,500	335,032	257,846	1.34%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:						
INTERNATIONAL BANK OF AZERBAIJAN	XS1076436218	USD	650	581,062	543,702	2.83%
Bahreinas emitentu parāda vērtspapīri:						
BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO. 1 LTD	XS0927183441	USD	600	532,370	525,046	2.74%
Vjetnamas emitentu parāda vērtspapīri:						
VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	USY9384RAA87	USD	550	495,277	488,754	2.55%
Šrilankas emitentu parāda vērtspapīri:						
NATIONAL SAVINGS BANK	USY62526AA99	USD	500	493,212	482,339	2.51%
Ķīnas emitentu parāda vērtspapīri:						
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	US01609WAP77	USD	500	452,405	447,124	2.33%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				400,200	406,566	2.12%
ELKO GRUPA AS	LV0000801892	EUR	400	400,200	406,566	2.12%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				355,388	324,443	1.69%
VEDANTA RESOURCES PLC	USG9328DAG54	USD	600	355,388	324,443	1.69%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				316,506	298,022	1.55%
POLAND GOVERNMENT BOND	PL0000104543	PLN	650	169,676	163,725	0.85%
POLAND	PL0000106126	PLN	500	146,830	134,297	0.70%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				283,416	283,945	1.48%
HUNGARY GOVERNMENT BOND	HU0000402953	HUF	85,000	283,416	283,945	1.48%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				301,039	264,995	1.38%
MEXICAN BONOS	MX0MGO0000F3	MXN	27,500	169,021	155,858	0.81%
MEXICA	MX0MGO0000Q0	MXN	20,000	132,018	109,137	0.57%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri:				246,284	240,414	1.25%
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	5	246,284	240,414	1.25%
ASV emitentu parāda vērtspapīri:				209,163	162,999	0.85%
MORGAN STANLEY	US61747WAA71	BRL	700	209,163	162,999	0.85%
<u>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</u>				367,013	373,196	1.94%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				367,013	373,196	1.94%
CREDITSTAR GROUP	EE3300110683	EUR	375	367,013	373,196	1.94%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				17,240,207	16,949,295	88.31%

5. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	732,661	345,209	3.82%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	732,661	345,209	3.82%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	732,661	345,209	3.82%

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Uz 2015.gada 31. decembri visas Fondam piederošās ieguldījumu apliecības ar vērtību 732,661 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos, bet to neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. 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	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				667,983	732,661	3.82%
Luksemburga emitentu vērtspapīri				667,983	732,661	3.82%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - ASIAN LOCAL CURRENCY	LU0358730231	USD	6,750	667,983	732,661	3.82%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				667,983	732,661	3.82%

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.

	31.12.2015.			31.12.2014.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	13,059,599	48,042	(314,568)	8,991,338	-	(347,835)	(1.38%)
Nākotnes valūtas maiņas līgumi (forwards)	-	-	-	82,244	-	(229)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	13,059,599	48,042	(314,568)	9,073,582	-	(348,064)	(1.38%)

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”

7. Uzkrātie izdevumi

	2015	2014
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(23,859)	(14,391)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(2,863)	(1,727)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(5,087)	(1,000)
Kopā uzkrātie izdevumi	(31,809)	(17,118)

8. Procentu ienākumi

	2015	2014
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,918	4,402
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu, kas klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	893,553	520,944
Kopā procentu ienākumi	897,471	525,346

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

9. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	11,522,662	5,039,868
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(11,497,271)	(5,386,435)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(14,760)	165,042
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	10,631	(181,525)

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

10. Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)

	2015	2014
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(460,923)	(78,779)
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzinātiem vērtspapīriem	(24,712)	8,737
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(485,635)	(70,042)

11. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2015.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	9,965,742	19,325,513	(13,258,320)	916,360	16,949,295
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzinātie vērtspapīri</i>	345,209	371,888	-	15,564	732,661
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	(348,064)	-	-	81,538	(266,526)
Kopā ieguldījumi	9,962,887	19,697,401	(13,258,320)	1,013,462	17,415,430

* 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 2014. gadā:

	31.12.2013.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas 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)	1,216,948	9,965,742
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzinātie vērtspapīri</i>	657,300	433,313	(797,154)	51,750	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)	816,287	9,962,887

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

12. Ieķilātie aktīvi

Pārskata gadā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis 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. Ne 2015. gadā, ne 2014. gadā nebija pārklasifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem.

2015	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	16,169,533	-	779,762	16,949,295
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	732,661	-	-	732,661
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	48,042	-	48,042
	16,902,194	48,042	779,762	17,729,998
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
	-	(314,568)	-	(314,568)
	16,902,194	(266,526)	779,762	17,415,430
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
	10,108,929	-	202,022	10,310,951
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
	-	(348,064)	-	(348,064)
	10,108,929	(348,064)	202,022	9,962,887

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

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)**

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2015. gada 1. janvārī	202,022	202,022
Peļņa vai zaudējumi kopā: ienākumu un izdevumu pārskatā	54,145	54,145
legādes	816,148	816,148
Norēķini	(292,553)	(292,553)
Atlikums 2015. gada 31. decembrī	779,762	779,762

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2014. gada 1. janvārī	202,022	202,022
Peļņa vai zaudējumi kopā: ienākumu un izdevumu pārskatā	36,000	36,000
legādes	-	-
Norēķini	(36,000)	(36,000)
Atlikums 2014. gada 31. decembrī	202,022	202,022

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

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Atvasinātie finanšu instrumenti)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda 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:

2015. gada 31. decembrī Diskonta likme (2% izmaiņas)	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
	25,755	(30,110)
2014. gada 31. decembrī Diskonta likme (2% izmaiņas)	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
	1,725	(1,152)

14. Riska pārvaldīšana

leguldījuma 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 neparantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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 katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti 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 (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(158,145)	(158,145)
IDR	100	-	(2,398)	(2,398)
ZAR	100	-	(9,097)	(9,097)
BRL	100	-	(8,096)	(8,096)
MXN	100	-	(8,257)	(8,257)
PLN	100	-	(7,744)	(7,744)
HUF	100	-	(11,121)	(11,121)
USD	100	-	(429,495)	(429,495)
RUB	100	-	(4,880)	(4,880)
TRY	100	-	(5,800)	(5,800)
Kopā		-	(645,033)	(645,033)

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

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

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(0.82%)	(0.82%)
IDR	100	-	(0.01%)	(0.01%)
ZAR	100	-	(0.05%)	(0.05%)
BRL	100	-	(0.04%)	(0.04%)
MXN	100	-	(0.04%)	(0.04%)
PLN	100	-	(0.04%)	(0.04%)
HUF	100	-	(0.06%)	(0.06%)
USD	100	-	(2.23%)	(2.23%)
RUB	100	-	(0.03%)	(0.03%)
TRY	100	-	(0.03%)	(0.03%)
Kopā		-	(3.35%)	(3.35%)

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 (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	158,145	158,145
IDR	-100	-	2,398	2,398
ZAR	-100	-	9,097	9,097
BRL	-100	-	8,096	8,096
MXN	-100	-	8,257	8,257
PLN	-100	-	7,744	7,744
HUF	-100	-	11,121	11,121
USD	-100	-	429,495	429,495
RUB	-100	-	4,880	4,880
TRY	-100	-	5,800	5,800
Kopā		-	645,033	645,033

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

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	0.82%	0.82%
IDR	-100	-	0.01%	0.01%
ZAR	-100	-	0.05%	0.05%
BRL	-100	-	0.04%	0.04%
MXN	-100	-	0.04%	0.04%
PLN	-100	-	0.04%	0.04%
HUF	-100	-	0.06%	0.06%
USD	-100	-	2.23%	2.23%
RUB	-100	-	0.03%	0.03%
TRY	-100	-	0.03%	0.03%
Kopā		-	3.35%	3.35%

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%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Valūtas kursu risks

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

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

	USD	EUR	Parējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	717,484	1,090,941	-	1,808,425
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	10,281,564	4,539,112	2,128,619	16,949,295
<i>leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem piedzināmie vērtspapīri</i>	732,661	-	-	732,661
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	(5,962,557)	6,010,599	-	48,042
Kopā aktīvi	5,769,152	11,640,652	2,128,619	19,538,423
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:				
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	(7,097,042)	6,782,474	-	(314,568)
Uzkrātie izdevumi		(31,809)	-	(31,809)
Kopā saistības	(7,097,042)	6,750,665	-	(346,377)
Neto aktīvi	(1,327,890)	18,391,317	2,128,619	19,192,046
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	<i>(6.92%)</i>	<i>95.83%</i>	<i>11.09%</i>	<i>100.00%</i>

2015. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: TRY-269,059 EUR, PLN-298,022 EUR, HUF-283,945 EUR, ZAR-257,846 EUR, IDR-187,870 EUR, RUR-163,390 EUR, MXN- 264,995 EUR, BRL- 403,492 EUR.

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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)
Uzkrātie izdevumi		(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.

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	95.83%	0.00%	0.00%	EUR	96.93%	0.00%	0.00%
IDR	0.98%	14.56%	0.14%	IDR	0.96%	10.03%	0.10%
ZAR	1.34%	17.05%	0.23%	ZAR	1.99%	11.23%	0.22%
BRL	2.11%	22.35%	0.47%	BRL	1.51%	14.42%	0.22%
MXN	1.38%	14.60%	0.20%	MXN	1.54%	8.59%	0.13%
PLN	1.55%	7.19%	0.11%	PLN	1.52%	5.34%	0.08%
HUF	1.48%	7.93%	0.12%	HUF	1.30%	7.12%	0.09%
USD	(6.92%)	12.25%	(0.85%)	USD	(8.76%)	6.27%	(0.55%)
RUB	0.85%	27.93%	0.24%	COP	1.46%	11.25%	0.16%
TRY	1.40%	15.67%	0.22%	TRY	1.55%	11.04%	0.17%
Kopā	100.00%		0.88%	Kopā	100.00%		0.62%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Kredītrisks

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 maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

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 2015. 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	-	-	-	1,808,425	-	1,808,425
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	3,718,093	11,944,277	697,165	589,760	-	16,949,295
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	-	-	732,661	732,661
	-	-	-	(266,526)	-	(266,526)
Kopā ieguldījumi	3,718,093	11,944,277	697,165	2,131,659	732,661	19,223,855

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspāra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un / vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekme emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulā.

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,808,425	-	-	1,808,425
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	406,566	3,980,766	12,561,963	16,949,295
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	732,661	-	732,661
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	48,042	-	-	48,042
Kopā aktīvi	2,263,033	4,713,427	12,561,963	19,538,423
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(314,568)	-	-	(314,568)
Uzkrātie izdevumi	(31,809)	-	-	(31,809)
Kopā saistības	(346,377)	-	-	(346,377)
Neto aktīvi	1,916,656	4,713,427	12,561,963	19,192,046

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

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Čīle	2,000,474	772,922	10.42%
Brazīlija	1,947,443	933,451	10.15%
Latvija	1,916,656	668,831	9.99%
Indonēzija	1,222,214	686,202	6.37%
Krievija	1,109,876	1,118,015	5.78%
Kazahstāna	994,028	291,430	5.18%
Bulgārija	795,809	293,846	4.15%
Luksemburga	732,661	345,209	3.82%
Turcija	597,135	348,895	3.11%
Peru	595,435	358,289	3.10%
Rumānija	589,760	-	3.07%
Maķedonija	576,748	-	3.01%
Starptautiskā finanšu institūcija	575,166	435,578	3.00%
Namībija	558,969	-	2.91%
Dienvidāfrikas Republika	544,693	514,663	2.84%
Azerbaidžāna	543,702	-	2.83%
Bahreina	525,046	-	2.74%
Vjetnama	488,754	377,841	2.55%
Šrilanka	482,339	-	2.51%
Ķīna	447,124	-	2.33%
Igaunija	373,196	202,022	1.94%
Indija	324,443	1,412,029	1.69%
Polija	298,022	167,373	1.55%
Ungārija	283,945	142,486	1.48%
Meksika	264,995	589,882	1.38%
Horvātijā	240,414	236,882	1.25%
ASV	162,999	-	0.85%
Apvienotie Arābu Emirāti	-	401,933	0.00%
Gruzija	-	348,309	0.00%
Taizeme	-	333,694	0.00%
Kopā	19,192,046	10,979,782	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Komerbankas	3,801,929	3,534,158	19.81%
Valdība	3,452,456	1,241,221	17.99%
Energoresursi	2,235,121	900,016	11.65%
Patērētāju preces	1,613,331	350,381	8.40%
Finanšu pakalpojumi	1,589,192	637,600	8.28%
Patēriņa pakalpojumi	1,036,884	348,895	5.40%
Telekomunikāciju pakalpojumi	930,991	357,142	4.85%
Komunālie pakalpojumi	917,125	1,599,061	7.48%
Loģistika	641,257	190,708	3.34%
IT pakalpojumi	406,566	-	2.12%
Izejmateriāli	324,443	806,560	1.69%
Pārējās	2,242,751	1,014,040	11.69%
Kopā	19,192,046	10,979,782	100.00%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Likviditātes risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2015. 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 kreditiestādēm	1,808,425	-	-	-	-	-	1,808,425
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	8,797,374	-	-	-	163,390	7,988,531	16,949,295
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	-	-	-	-	732,661	732,661
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	48,042	-	-	-	48,042
Kopā aktīvi	10,605,799	-	48,042	-	163,390	8,721,192	19,538,423
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības: <i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	(43,848)	(270,720)	-	-	-	-	(314,568)
Uzkrātie izdevumi	(26,722)	-	(5,087)	-	-	-	(31,809)
Kopā saistības	(70,570)	(270,720)	(5,087)	-	-	-	(346,377)
Neto aktīvi	10,535,229	(270,720)	42,955	-	163,390	8,721,192	19,192,046
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	54.90%	(1.41%)	0.22%	0.00%	0.85%	45.44%	100.00%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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</i>	-	-	202,022	-	-	9,763,720	9,965,742
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	-	-	-	-	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%

15. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no kopējā skaita uz 31.12.2015.
Sabiedrības akcionāra (A/S Citadele Banka) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	450,000	450,000	23.27%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,483,897	640,760	76.73%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,933,897	1,090,760	100.00%

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2015. 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 ienākumu un izdevumu pārskatā, 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 ienākumu un izdevumu pārskatā.

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

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

17. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	19,192,046	10,979,782	9,775,730
ieguldījumu apliecību skaits	1,933,897	1,090,760	968,677
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.92	10.07	10.09
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(1.49%)	(0.20%)	1.75%
Neto aktīvi (EUR)**	19,229,930	11,009,984	9,723,210
ieguldījumu apliecību skaits	1,933,897	1,090,760	968,677
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.94	10.09	10.04
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(1.49%)	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.



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

leguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto leguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Sabiedrība”), finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, no 7. līdz 31. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

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

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 šajos finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

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

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



Atzinums

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondrej Fikrle
Partneris pp
KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2016. gada 28. aprīlī

Rainers Vilāns
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200