



IEGULDĪJUMU FONDS

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"

2017. GADA PĀRSKATS

(5. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

Rīga, 2018

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	36

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: ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.</i>
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012., atbrīvots 03.08.2017. Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015</i>
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 un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospectā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZINOJUMS

ieguldījumu fonds "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpapīru ieguldījumu fonds ar pamatvalūtu eiro. Fonda īdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Riga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērstpapīros. 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 vērstpapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms uz pārskata perioda beigām veidoja 20,800,324 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2017. sasniedza 20,831,767 eiro. Fonda dalas vērtība pārskata perioda laikā pieauga par 0.45 eiro un uz gada beigām bija 11.43 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2017. gadā bija 4.10% fonda pamata valūtā (eiro) un 3.82% pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

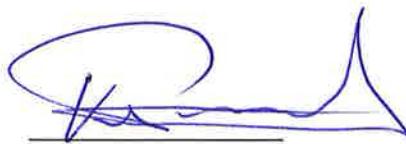
2017.gads pasaules finanšu tirgos aizvadīts Joti veiksmīgi un globālie akciju tirgi ar mazām svārstībām pakāpeniski sasniedza jaunus visu laiku augstākos līmeņus. Pateicoties labvēlīgajam investoru noskaņojumam, lielisku sniegumu otro gadu pēc kārtas demonstrēja arī attīstības valstu parāda vērstpapīru tirgus, jo tā termiņa ASV valdības likmju kāpumu ar uzviju kompensēja riska premiju samazinājums. Savukārt attīstības valstu vietējo valūtu obligācijas ieguva gan no strauja ienesīgumu samazinājuma, gan ASV dolāra vājuma. Pārskata periodā visu attīstības valstu reģionu eiroobligāciju tirgi uzrādīja pozitīvu sniegumu, kamēr lielāko pozitīvo pienesumu turpināja sniegt Latīnamerika. Brazīlijā varasiestādes ar mainīgām sekmēm turpināja cīnu ar augsto korupcijas līmeni, kamēr valsts ekonomika 2017.gadā ir stabilizējusies pēc recessijas iepriekšējos divos gados. Savukārt Argentīnā valsts prezidents Makrī ir nostiprinājis savas pozīcijas, kas lāuj cerēt uz tirgum draudzīgo reformu turpināšanu. Cītviet, 2017.gada decembrī notikušajās Dienvidāfrikas ANC partijas vēlēšanās par līderi tika ievēlēts tirgum labvēlīgais kandidāts Ramafosa, kurš vēlāk arī priekšlaicīgi kļuva par valsts prezidentu.

Fondam pozitīvu pienesumu pārskata periodā nodrošināja visi reģioni un lielāko pozitīvo pienesumu deva ar lielāko īpatsvaru esošais Austrumeiropas reģions, kā arī ieguldījumi Brazīlijas un Meksikas emitentu parāda vērstpapīros. Pārskata periodā, izvērtējot tika veikti jauni ieguldījumi Ukrainas, Gruzijas, Peru un citu valstu vērstpapīros, savukārt tika pārdotas obligācijas Azerbaidžānā, Namībijā, Bahreinā un citās valstīs. Tirgus izaugsmes rezultātā, attīstības valstu obligāciju ienesīgumi kritās, un Fonda vidējais ienesīgums līdz dzēšanai pazeminājās līdz 4.8% no 5.6% pirms gada. Fonda durācija tika nedaudz samazināta līdz 3.2 no 3.3 gada sākumā un Fonda vidējais svērtais kreditreitings saglabājās nemainīgs Ba1. Fonda ieguldījumu īpatsvars vietējo valūtu obligācijās 2017.gada beigās bija 17.09% no Fonda neto aktīviem.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 350,686 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 305,290 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 36,635 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 8,761 eiro.

Pēc pārskata perioda beigām Sabiedrība veica grozījumus Fonda pamatdokumentos, kas stājās spēkā 2018.gada 1.janvārī. Saskaņā ar veiktajām izmaiņām Fonds turpmāk izlaidīs vairāku klašu ieguldījumu apliečības. Turpmāk ieguldītājiem būs iespēja veikt ieguldījumus gan eiro – Klasē R Acc EUR (hedged), gan ASV dolāros – jaunizveidotajā ieguldījumu apliečību Klasē R Acc USD.

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.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks



Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 27. aprīlī

PAZINOJUMS 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 8. līdz 35. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2017. 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, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēšanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas leguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

Rīgā, 2018. gada 5. martā

TURĒTĀJBANKAS ZINOJUMS

par laika periodu: no 2017. gada 01. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim

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

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

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2017. gada 07.aprīlī, Akciju sabiedrība "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētābanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) nodibinātajam ieguldījumu fondam "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētābanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam (turpmāk tekstā- Likums), Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

Turētābanka ir atbildīga par uz turētābankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētābankas līguma izpildi. Galvenie Turētābankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Fonda mantu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētābankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- nodrošināt, lai Fonda vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospectu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiku saskaņā ar Likumu, Fonda prospectu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Laika periodā no 2017. gada 01. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim:

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

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

Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

Piezīme	31.12.2017.	31.12.2016.
Aktīvi		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,319,091	1,291,325
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:</i>		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	18,372,367	17,748,077
5 Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	945,621	1,055,307
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	194,688	12,910
Kopā aktīvi	20,831,767	20,107,619
Saistības		
<i>Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:</i>		
6 Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(488,805)
7 Uzkrātie izdevumi	(31,443)	(30,745)
Kopā saistības	(31,443)	(519,550)
Neto aktīvi	20,800,324	19,588,069

Pielikumi no 12. lpp līdz 35. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2018. gada 27. aprīlī

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

Piezīme

31.12.2017. 31.12.2016.

Pārskata perioda ienākumi		31.12.2017.	31.12.2016.
8	Procentu ienākumi	1,310,259	1,056,750
	Pārējie ienākumi	15,937	27,948
Kopā ienākumi		1,326,196	1,084,698
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(305,290)	(291,551)
Atlīdzība turētājbankai		(36,635)	(34,986)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(8,761)	(9,987)
Kopā izdevumi		(350,686)	(336,524)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
9	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	222,770	601,413
10	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	233,258	796,694
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		456,028	1,398,107
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi		(620,637)	(181,380)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		810,901	1,964,901

Pielikumi no 12. lpp. līdz 35. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



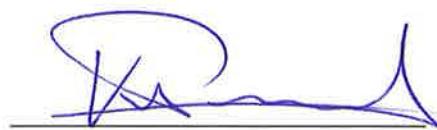
Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	19,588,069	19,192,046
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	810,901	1,964,901
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>1,227,563</i>	<i>844,884</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(826,209)</i>	<i>(2,413,762)</i>
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	401,354	(1,568,878)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,212,255	396,023
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	20,800,324	19,588,069
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,783,899	1,933,897
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,819,677	1,783,899
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.98	9.92
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.43	10.98

Pielikumi no 12. lpp. līdz 35. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



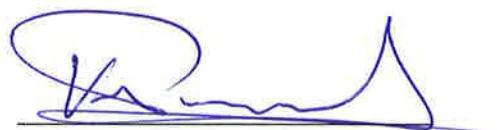
Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

NAUDAS PLŪSMU PĀRSKATS

	31.12.2017.	31.12.2016.
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	1,248,501	1,057,754
Pārējie ienākumi	-	-
leguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(349,988)	(335,501)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(11,912,684)	(9,567,329)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	10,061,003	10,325,063
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	<u>645,430</u>	<u>(455,547)</u>
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums pamatdarbības rezultātā	<u>(307,738)</u>	<u>1,024,440</u>
lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	1,227,563 (826,209)	844,884 (2,413,762)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	<u>401,354</u>	<u>(1,568,878)</u>
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	<u>93,616</u>	<u>(544,438)</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	<u>1,291,325</u>	<u>1,808,425</u>
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	<u>(65,850)</u>	<u>27,338</u>
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	<u>1,319,091</u>	<u>1,291,325</u>

Pielikumi no 12. lpp līdz 35. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 27. aprīlī

1. PIELIKUMS 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, kreditiestāžu 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, saīdzinot 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. PIELIKUMS 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 standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir Fonda uzskaites un pārskata valūta.

Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu un funkcionālā valūta. Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2017. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2016. gadu beigu atlikumiem.

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 sniegtā 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, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā.

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 daju no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītajam par Fonda darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā 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 lekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

Valūta	31.12.2017.	31.12.2016.
BRL	3.9729	3.4305
COP	3586.41	3166.3666
IDR	16239.1200	14173.4300
HUF	310.3300	309.8300
MXN	23.6612	21.7719
PLN	4.1770	4.4103
RUR	69.3920	64.3000
TRY	4.5464	3.7072
USD	1.1993	1.0541
ZAR	14.8054	14.4570

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, līdz termiņa beigām turētie un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti, klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, ietver parāda vērtspapīrus un citus vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri, 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 dileru 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.

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 Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspogulo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība 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, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlētā vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ļemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

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

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, nemot vērā cenu, kas tiku maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto tīso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmena korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katra atsevišķo instrumentu portfeli.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeniem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

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

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīri 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. Saīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

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, nemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem rīkiem. 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. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Jauni standarti un interpretācijas

Sabiedrība ir pieņēmusi turpmāk aprakstītos jaunos standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2017. gada 1. janvāris. Turpmāk aprakstītās vadlīnijas, kas stājās spēkā 2017. gada 1. janvārī, nekādā veidā nav ietekmējušas šos finanšu pārskatus:

- Papildinājumi 7. SGS "Naudas plūsmas pārskats"
- Papildinājumi 12. SGS „Ienākuma nodokļi”: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, vai arī nav apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā:

9. SFPS "Finanšu instrumenti" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). Galvenās jaunās standarta iezīmes ir sekojošas:

- Finanšu aktīvi tiek klasificēti trīs vērtēšanas kategorijās: tie, kurus turpmāk novērtēs amortizētājā iegādes vērtībā; tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos vispārējos ienākumos (PVPVI); un tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļnas vai zaudējumu aprēķinā (PVPZA).
- Parāda instrumentu klasifikācija ir atkarīga no sabiedrības finanšu aktīvu vadības biznesa modeļa, kā arī no tā vai līgumiskās naudas plūsmas sastāv tikai no pamatsummas un procentu maksājumiem (TPPM). Ja parāda instrumentu tur, lai iekāsetu naudas plūsmas, to var uzskaitīt amortizētājā iegādes vērtībā, ja tas atbilst TPPM prasībām. Tādi parāda instrumenti, kas izpilda TPPM prasības, tomēr kurus tur portfelī ar mērķi gan saņemt aktīvu naudas plūsmas, gan pārdot, var tikt klasificēti kā PVPVI. Finanšu aktīvi, kuru naudas plūsmas neatbilst TPPM prasībām, jāvērtē PVPZA (piemēram, atvasinātie finanšu instrumenti). Iegultie atvasinātie instrumenti netiek atdalīti no finanšu aktīviem, tomēr tiek iekļauti, izvērtējot TPPM prasības.
- Pašu kapitāla instrumentus vienmēr vērtē patiesajā vērtībā. Tomēr vadībai ir iespēja izdarīt neatsaucamu izvēli uzrādīt patiesās vērtības izmaiņu pārējos vispārējos ienākumos, ja instrumentu netur tirdzniecības nolūkā. Ja pašu kapitāla instrumentu tur tirdzniecības nolūkā, izmaiņas patiesajā vērtībā jāuzrāda peļnas vai zaudējumu aprēķinā.
- Vairums no 39. SGS prasībām attiecībā uz finanšu saistību klasifikāciju un novērtēšanu palika nemainīgas arī 9. SFPS. Galvenā izmaiņa attiecas uz to, ka sabiedrībai pārējo vispārējo ienākumu sastāvā būs jāuzrāda savu kredītriska izmaiņu ietekme uz finanšu saistībām, kas tiek vērtētas patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļnas vai zaudējumu aprēķinā.
- 9. SFPS ievieš jaunu modeli vērtības samazinājuma atziņanai – sagaidāmo kredītaudējumu (SKZ, expected credit loss) modeli. Modelim ir trīs pakāpju pieeja, kas balstās uz izmaiņām finanšu aktīva

kredītkvalitātē, salīdzinot ar sākotnējo atzīšanu. Praksē jaunās prasības nozīmēs to, ka sabiedrībai finanšu aktīva sākotnējās atzīšanas brīdī būs jāatzīst tūlītējie zaudējumi, kas būs vienādi ar 12 mēnešu SKZ, arī tad, ja finanšu aktīvi būs bez vērtības samazināšanās pazīmēm (pircēju un pasūtītāju parādiem būs jāatzīst to mūža SKZ). Notiekot būtiskam kredītriska pieaugumam, vērtības samazinājumu noteiks, izmantojot aktīva mūža SKZ, nevis 12 mēnešu SKZ. Modelis iekļauj operacionālus atvieglojumus līzingam un pircēju un pasūtītāju parādiem.

Riska ierobežošanas uzskaites prasības tika papildinātas, lai saskaņotu uzskaiti ar riska pārvaldību. Standarts piedāvā sabiedrībām grāmatvedības politikas izvēli starp 9. SFPS riska ierobežošanas uzskaites ieviešanu vai 39. SGS piemērošanas turpināšanu visiem riska ierobežošanas instrumentiem, jo 9. SFPS pašreiz nereglementē makro risku ierobežošanas instrumentu uzskaiti.

Sabiedrība neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus. Nemot vērā Fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīties finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Sabiedrība uzskata, ka Fonda zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu nepieaugt. Aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgi, tomēr šo aktīvu īpatsvars un termiņstruktūra nav paredzēta nozīmīga. Sabiedrība vēl nav pabeigusi 9. SFPS grāmatvedības politikas izstrādi.

15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). Jaunais standarts ievieš ieņēmumu atzīšanu kopā ar preču vai pakalpojumu nodošanu pircējam, atbilstoši darījuma cenai. Ja atsevišķas preces un pakalpojumi tiek apvienoti piedāvājumu pakās, katras atsevišķas preces vai pakalpojuma pārdošana ir atzīstama kā atsevišķs darījums un jebkādas līguma atlaides parasti ir jāattiecina uz katu darījuma elementu. Darījumiem ar mainīgu atlīdzību ir jāatzīst minimālo summu, kas nav pakļauta būtiskam atcelšanas riskam. Izmaksas, kas saistītas ar klientu līgumu noslēgšanu, ir kapitalizējamas un amortizējamas līguma darbības laikā.

Sabiedrība neparedz, ka 15. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus. Nemot vērā Fonda darbību un tā gūto ieņēmumu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 15. SFPS prasības, mainīties ieņēmumu atzīšanas laiks un novērtējums.

Grozījumi 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk).

16. SFPS "Noma" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk). Jaunais standarts nosaka nomas līgumu atzīšanas, novērtēšanas un informācijas atklāšanas principus. Visi nomas līgumi nodrošina līzinga ķēdējām tiesības izmantot aktīvu un, ja nomas maksājumi tiek veikt noteiktā laika periodā, iekļauj arī finansēšanas komponenti. Atbilstoši, 16. SFPS izslēdz iespēju klasificēt nomas līgumus kā operatīvo vai finanšu nomu, kā to noteica 17. SGS. Tā vietā, 16. SFPS ievieš vienotu nomnieka uzskaites modeli. Nomnieks savā uzskaitē atzīst: (a) aktīvus un saistības no visiem nomas līgumiem ar nomas termiņu vairāk kā 12 mēneši, izņemot zemas vērtības aktīvu nomas līgumus; un (b) nomāto aktīvu nolietojuma izmaksas atsevišķi no nomas saistību procentu izmaksām. Līzinga devēju uzskaitē saskaņā ar 16. SFPS ir lielā mērā līdzīga 17. SGS prasībām. Atbilstoši, līzinga devēji turpina klasificēt nomas līgumus kā operatīvās vai finanšu nomas, kā arī tiek saglabāta atšķirīga uzskaitē atkarībā no klasifikācijas.

Sabiedrība neparedz, ka 16. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fonda nav noslēgtu līgumu, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

Grozījumi 2. SFPS "Akciju maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

17. SFPS "Apdrošināšanas līgumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

22. SFPIK "Ārvalstu valūtu pārrēķināšana un avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

23. SFPIK "Nenoteiktība lenākuma nodokļa uzskaitē" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 40. SGS "leguldījuma īpašumi" – leguldījuma īpašumu pārklasificēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti" – Priekšapmaksas instrumenti ar negatīvo kompensāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 28. SGS "Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" – Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Ikgadējie SFPS uzlabojumi. Šie grozījumi ietver izmaiņas 7 standartos:

- 12. SFPS "Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 1. SFPS "SFPS pirmreizējā piemērošana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES), un
- 28. SGS "Asocietie uzņēmumi un kopuzņēmumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 3. SFPS - "Biznesa apvienošana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 11. SFPS - "Vienošanās par sadarbību" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 12. SGS - "Ienākuma nodokļi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 23. SGS - "Aizņēmumu izmaksas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Sabiedrība pieņēma lēmumu neieviest jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Līdzekļu pārvaldītāja vadība uzskata, ka jauno standartu, grozījumu un interpretāciju ievešanai nebūs būtiskas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem ieviešanas gadā.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		
	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2017.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,319,091	1,291,325	6.34%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,319,091	1,291,325	6.34%

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

4. PIELIKUMS PARĀDA VĒRTSPAPĀRI UN CITI VĒRTSPAPĀRI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim				% no Fonda neto aktīviem
	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2017.	
Kredītiestāžu parāda vērtspapāri:	3,021,474	1,623,368	5.88%	14.53%	
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapāri	3,021,474	1,623,368	5.88%	14.53%	
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapāri	-	-	0.00%	0.00%	
Uzņēmumu parāda vērtspapāri:	8,863,633	10,618,879	4.67%	42.61%	
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapāri	6,911,479	8,353,619	5.04%	33.23%	
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapāri	1,539,576	2,265,260	2.64%	7.40%	
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapāri	412,578	-	6.04%	1.98%	
Valdību parāda vērtspapāri:	3,249,646	2,994,307	5.47%	15.63%	
Ne - OECD reģiona valdību parāda vērtspapāri	2,289,401	2,109,057	7.76%	11.01%	
OECD reģiona valdību parāda vērtspapāri	960,245	885,250	0.00%	4.62%	
Finanšu institūciju parāda vērtspapāri:	3,237,614	2,511,523	7.38%	15.57%	
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapāri	1,667,239	1,494,962	6.41%	8.02%	
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapāri	1,570,375	1,016,561	8.41%	7.55%	
Kopā parāda vērtspapāri un citi vērtspapāri ar fiksētu ienākumu	18,372,367	17,748,077	5.49%	88.34%	

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 fiksēta ienākuma vērtspapīri, kas ir regulētos tirgos netirgoti, ar vērtību 400,884 EUR. 2016. gadā visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri tika kotēti regulētu tirgu biržās.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izceļsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				18,291,298	17,971,483	86.41%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,107,671	2,016,666	9.68%
EMBRAER OVERSEAS LTD	USG30376AB69	USD	600,000	591,759	553,951	2.66%
MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV			600,000	531,190	523,070	2.51%
JBS	USN54468AF52	USD				
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	USA29866AA70	USD	600,000	539,600	516,420	2.48%
	US105756BN96	BRL	1,500,000	445,122	423,225	2.03%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				1,763,039	1,709,704	8.22%
CREDITO REAL SAB DE CV						
SOFOM ER	USP32457AA44	USD	600,000	543,832	544,264	2.62%
NEMAK SAB DE CV	XSP1533916299	EUR	500,000	517,757	522,385	2.51%
CEMEX SAB DE CV	XS1198002690	EUR	450,000	476,224	480,994	2.31%
MEXICO	MX0MGO0000Q0	MXN	4,000,000	225,226	162,061	0.78%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,498,659	1,434,750	6.90%
NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC	XS1405775617	USD	700,000	639,420	608,979	2.93%
HOME CREDIT & FINANCE BANK OOO VIA EURASIA CAPITAL SA	XS0846652666		600,000	551,590	515,199	2.48%
RUSSIAN RAILWAYS	XS0764253455	USD RUB	21,000,000	307,649	310,572	1.49%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,198,227	1,202,938	5.79%
TURKEY	XS1057340009	EUR	600,000	651,960	666,741	3.21%
ARCELIK	XS1109959467	EUR	500,000	546,267	536,197	2.58%
Starptautisko finanšu institūciju emitētie parāda vērtspapīri:				1,314,610	1,142,034	5.50%
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS1090177442	IDR	6,700,000,000	463,163	443,208	2.13%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	XS1503155068	MXN	10,000,000	422,277	407,007	1.96%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0648456167	TRY	850,000	308,303	190,504	0.92%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0877809375	TRY	450,000	120,867	101,315	0.49%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD	XS1405770576 XS1577957837	EUR EUR	550,000 500,000	566,269 513,956	594,003 525,205	2.86% 2.52%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:						
KERNEL HOLDING SA FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK	XS1533923238 XS0287015787	USD USD	550,000 456,874	515,758 433,616	521,350 505,421	2.51% 2.43%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:						
KAZKOMMERTSBANK JSC NOSTRUM OIL & GAS	XS0867478124 USN64884AA29	USD USD	650,000 450,000	580,460 354,321	554,676 384,162	2.67% 1.85%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri:						
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD VIVACOM	XS1405778041 XS0994993037	EUR EUR	450,000 400,000	469,929 411,547	501,547 403,020	2.41% 1.94%
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri:						
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA	XS1503160225 XS0234085461	EUR EUR	400,000 416,667	395,237 425,757	435,479 421,390	2.09% 2.03%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:						
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS1432493879	EUR	700,000	758,932	765,319	3.68%
Dienvidāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:						
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH SOUTH AFRICA	XS1117298676 ZAG000024738	EUR ZAR	500,000 3,500,000	481,857 250,222	512,852 243,988	2.47% 1.17%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:						
BGEO GROUP JSC	XS1405775880	USD	600,000	534,155	533,920	2.57%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:						
SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA	USP84523AB85	USD	600,000	519,282	514,120	2.47%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:						
VEDANTA RESOURCES PLC	USG9328DAJ93	USD	550,000	512,288	493,851	2.37%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.
Paragvajas emitentu parāda vērtspapīri:						
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY SA	USP90475AA57	USD	550,000	514,461	473,582	2.28%
Panamas emitentu parāda vērtspapīri:						
GLOBAL BANK CORP	USP47718AC86	USD	550,000	501,215	470,685	2.26%
Šrilankas emitentu parāda vērtspapīri:						
NATIONAL SAVINGS BANK	USY62526AA99	USD	500,000	493,212	441,573	2.12%
Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri:						
DDM DEBT AB	SE0009548332	EUR	400,000	420,425	429,933	2.07%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:						
ELKO GRUPA AS	LV0000801892	EUR	400,000	400,200	412,578	1.98%
ASV emitentu parāda vērtspapīri:						
MORGAN STANLEY	US61747WAA71	BRL	700,000	209,163	195,294	0.94%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:						
POLAND	PL0000106126	PLN	500,000	146,830	131,443	0.63%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti						
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:						
CREDITSTAR INTERNATIONAL OU	EE3300111046	EUR	400,000	391,376	400,884	1.93%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu						
				18,682,674	18,372,367	88.34%

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TIEM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

	31.12.2017.	31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	945,621	1,055,307	4.55%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	945,621	1,055,307	4.55%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	945,621	1,055,307	4.55%

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Uz 2017. gada 31. decembri visas Fondam piederošās ieguldījumu apliecības ar vērtību 945,621 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos, bet to neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā.

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 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				882,534	945,621	4.55%
Luksemburga emitentu vērtspapīri				882,534	945,621	4.55%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - ASIAN LOCAL CURRENCY	LU0358730231	USD	8,400	882,534	945,621	4.55%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				882,534	945,621	4.55%

6. PIELIKUMS 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.

Nosacītā pamatvērtība	31.12.2017.		31.12.2016.		% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.		
	Patiesā vērtība		Patiesā vērtība				
	Aktīvi	Saistības	Nosacītā pamatvērtība	Aktīvi			
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	11,379,731	194,688	-	12,508,335	12,910	(488,805)	0.94%
Nākotnes valūtas maiņas līgumi (forwards)	-	-	-	-	-	-	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	11,379,731	194,688	-	12,508,335	12,910	(488,805)	0.94%

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

7. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	2017	2016
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(24,562)	(24,047)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(2,948)	(2,886)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(3,933)	(3,812)
Kopā uzkrātie izdevumi	(31,443)	(30,745)

8. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2017	2016
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	2,980
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu, kas klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	1,310,259	1,053,770
Kopā procentu ienākumi	1,310,259	1,056,750

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIAUGUMS

	2017	2016
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	10,202,169	9,992,515
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(9,670,280)	(9,135,278)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(309,119)	(255,824)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	222,770	601,413

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

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIAUGUMS

	2017	2016
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	126,164	788,769
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	107,094	7,925
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	233,258	796,694

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2017. gadā:

	31.12.2016.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2017.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	17,748,077	11,912,684	(11,194,243)	(94,151)	18,372,367
<i>ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	1,055,307	-	(99,695)	(9,991)	945,621
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	(475,895)	-	-	670,583	194,688
Kopā ieguldījumi	18,327,489	11,912,684	(11,293,938)	566,441	19,512,676

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā:

	31.12.2015.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2016.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi:					
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	16,949,295	9,174,102	(11,067,049)	2,691,729	17,748,077
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	732,661	287,449	-	35,197	1,055,307
	(266,526)	105,778	(227,490)	(87,657)	(475,895)
Kopā ieguldījumi	17,415,430	9,567,329	(11,294,539)	2,639,269	18,327,489

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

12. PIELIKUMS IEĶILĀTIE AKTĪVI

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

13. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

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

2017	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	17,558,905	412,578	400,884	18,372,367
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	945,621	-	-	945,621
	-	194,688	-	194,688
	18,504,526	607,266	400,884	19,512,676
Finanšu saistības				
Patiessajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
	18,504,526	607,266	400,884	19,512,676

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

2016	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	16,946,218	-	801,859	17,748,077
<i>ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	1,055,307	-	-	1,055,307
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	12,910	-	12,910
	18,001,525	12,910	801,859	18,816,294
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(488,805)	-	(488,805)
	18,001,525	(475,895)	801,859	18,327,489

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2017. gada 1. janvārī	801,859	801,859
Peļņa vai zaudējumi kopā: lenākumu un izdevumu pārskatā iegādes Norēķini	49,591 (44,000)	49,591 (44,000)
Pārklasifikācija no 3. līmeņa	(406,566)	(406,566)
Atlikums 2017. gada 31. decembrī	400,884	400,884

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2016. gada 1. janvārī	779,762	779,762
Peļņa vai zaudējumi kopā: lenākumu un izdevumu pārskatā iegādes Norēķini	84,205 391,376 (453,484)	84,205 391,376 (453,484)
Atlikums 2016. gada 31. decembrī	801,859	801,859

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

Tabulā uzrādītas 2. līmena un 3. līmena patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojamie 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, notiku izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

2017. gada 31. decembrī
Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu
Pieaugums/ (samazinājums)

Diskonta likme pieaugums (2% izmaiņas)
Diskonta likme samazinājums (2% izmaiņas)

(3,249)
3,291

2016. gada 31. decembrī
Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu
Pieaugums/ (samazinājums)

Diskonta likme pieaugums (2% izmaiņas)
Diskonta likme samazinājums (2% izmaiņas)

(22,966)
23,806

14. PIELIKUMS RISKA PĀRVALDIŠANA

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

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

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

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

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

Tirdzniecības riski

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

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirdzniecības risku procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirdzniecības procentu likmju izmaiņas vistiešķajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilciņu, 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, tirdzniecības 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.

Nākamajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirdzniecības 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 tirdzniecības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību
EUR	100	-	(253,165)	(253,165)
IDR	100	-	(4,990)	(4,990)
ZAR	100	-	(4,381)	(4,381)
BRL	100	-	(28,018)	(28,018)
MXN	100	-	(13,265)	(13,265)
PLN	100	-	(3,163)	(3,163)
HUF	100	-	-	-
USD	100	-	(270,687)	(270,687)
RUR	100	-	(3,518)	(3,518)
TRY	100	-	(1,180)	(1,180)
COP	100	-	-	-
Kopā		-	(582,365)	(582,365)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirdzniecības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību
EUR	100	-	-1.22%	-1.22%
IDR	100	-	-0.02%	-0.02%
ZAR	100	-	-0.02%	-0.02%
BRL	100	-	-0.13%	-0.13%
MXN	100	-	-0.06%	-0.06%
PLN	100	-	-0.02%	-0.02%
HUF	100	-	0.00%	0.00%
USD	100	-	-1.30%	-1.30%
RUR	100	-	-0.02%	-0.02%
TRY	100	-	-0.01%	-0.01%
COP	100	-	0.00%	0.00%
Kopā		0.00%	-2.80%	-2.80%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību
EUR	100	-	(194,573)	(194,573)
IDR	100	-	(3,143)	(3,143)
ZAR	100	-	(8,294)	(8,294)
BRL	100	-	(7,847)	(7,847)
MXN	100	-	(9,352)	(9,352)
PLN	100	-	(5,142)	(5,142)
HUF	100	-	(9,071)	(9,071)
USD	100	-	(319,966)	(319,966)
RUR	100	-	(4,352)	(4,352)
TRY	100	-	(4,528)	(4,528)
COP	100	-	(1,766)	(1,766)
Kopā		-	(568,034)	(568,034)

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfelja kopējo vērtību
EUR	100	-	-0.99%	-0.99%
IDR	100	-	-0.02%	-0.02%
ZAR	100	-	-0.04%	-0.04%
BRL	100	-	-0.04%	-0.04%
MXN	100	-	-0.05%	-0.05%
PLN	100	-	-0.03%	-0.03%
HUF	100	-	-0.05%	-0.05%
USD	100	-	-1.63%	-1.63%
RUR	100	-	-0.02%	-0.02%
TRY	100	-	-0.02%	-0.02%
COP	100	-	-0.01%	-0.01%
Kopā		-	-2.90%	-2.90%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	253,165	253,165
IDR	-100	-	4,990	4,990
ZAR	-100	-	4,381	4,381
BRL	-100	-	28,018	28,018
MXN	-100	-	13,265	13,265
PLN	-100	-	3,163	3,163
HUF	-100	-	-	-
USD	-100	-	270,687	270,687
RUR	-100	-	3,518	3,518
TRY	-100	-	1,180	1,180
COP	-100	-	-	-
Kopā		- 582,365	582,365	

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	1.22%	1.22%
IDR	-100	-	0.02%	0.02%
ZAR	-100	-	0.02%	0.02%
BRL	-100	-	0.13%	0.13%
MXN	-100	-	0.06%	0.06%
PLN	-100	-	0.02%	0.02%
HUF	-100	-	0.00%	0.00%
USD	-100	-	1.30%	1.30%
RUR	-100	-	0.02%	0.02%
TRY	-100	-	0.01%	0.01%
COP	-100	-	0.00%	0.00%
Kopā		0.00%	2.80%	2.80%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	194,573	194,573
IDR	-100	-	3,143	3,143
ZAR	-100	-	8,294	8,294
BRL	-100	-	7,847	7,847
MXN	-100	-	9,352	9,352
PLN	-100	-	5,142	5,142
HUF	-100	-	9,071	9,071
USD	-100	-	319,966	319,966
RUR	-100	-	4,352	4,352
TRY	-100	-	4,528	4,528
COP	-100	-	1,766	1,766
Kopā		- 568,034	568,034	

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	0.99%	0.99%
IDR	-100	-	0.02%	0.02%
ZAR	-100	-	0.04%	0.04%
BRL	-100	-	0.04%	0.04%
MXN	-100	-	0.05%	0.05%
PLN	-100	-	0.03%	0.03%
HUF	-100	-	0.05%	0.05%
USD	-100	-	1.63%	1.63%
RUR	-100	-	0.02%	0.02%
TRY	-100	-	0.02%	0.02%
COP	-100	-	0.01%	0.01%
Kopā		0.00%	2.90%	2.90%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

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 stēdzot Forward un / vai SWAP darījumus.

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

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	211,402	1,107,689	-	1,319,091
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielidzināmie vērtspapīri</i>	8,155,223	7,608,527	2,608,617	18,372,367
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	945,621	-	-	945,621
	(11,379,731)	11,574,419	-	194,688
Kopā aktīvi	(2,067,485)	20,290,635	2,608,617	20,831,767
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:				
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas parādi</i>	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(31,443)	-	-	(31,443)
Kopā saistības	-	(31,443)	-	(31,443)
Neto aktīvi	(2,067,485)	20,259,192	2,608,617	20,800,324
Neto garā/ (īsā) pozīcija	(9.94%)	97.40%	12.54%	100.00%

2017. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: BRL- 618,519 EUR, IDR- 443,208 EUR, MXN- 569,068 EUR, PLN- 131,443 EUR, RUR- 310,572 EUR, TRY- 291,819 EUR, ZAR- 243,988 EUR.

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

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

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kreditiestādēm	370,145	921,180	-	1,291,325
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	9,504,193	5,630,271	2,613,613	17,748,077
	1,055,307	-	-	1,055,307
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,023,431)	3,036,341	-	12,910
Kopā aktīvi	7,906,214	9,587,792	2,613,613	20,107,619
Saistības				
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(9,484,903)	8,996,098	-	(488,805)
Uzkrātie izdevumi	(30,745)	-	-	(30,745)
Kopā saistības	(9,484,903)	8,965,353	-	(519,550)
Neto aktīvi	(1,578,689)	18,553,145	2,613,613	19,588,069
Neto garā/ (īsā) pozīcija	(8.06%)	94.72%	13.34%	100.00%

2016. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: BRL- 364,545 EUR, COP- 316,515 EUR, HUF- 300,889 EUR, IDR- 160,270 EUR, MXN- 306,005 EUR, PLN- 278,356 EUR, RUR- 219,312 EUR, TRY- 353,435 EUR, ZAR- 314,286 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 (2017.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (%) no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	97.40%	0.00%	0.00%
IDR	2.13%	7.22%	0.15%
ZAR	1.17%	15.56%	0.18%
BRL	2.97%	13.82%	0.41%
MXN	2.74%	12.72%	0.35%
PLN	0.64%	4.66%	0.03%
HUF	0.00%	3.99%	0.00%
USD	-9.94%	7.35%	-0.73%
RUR	1.49%	12.29%	0.18%
TRY	1.40%	12.66%	0.18%
COP	0.00%	10.46%	0.00%
Kopā	100.00%	0.75%	

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (%) no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	94.72%	0.00%	0.00%
IDR	0.82%	10.40%	0.09%
ZAR	1.60%	19.62%	0.31%
BRL	1.86%	17.94%	0.33%
MXN	1.56%	17.18%	0.27%
PLN	1.42%	7.39%	0.10%
HUF	1.54%	5.32%	0.08%
USD	-8.06%	8.27%	-0.67%
RUR	1.12%	20.15%	0.23%
TRY	1.80%	12.19%	0.22%
COP	1.62%	18.42%	0.30%
Kopā	100.00%		1.26%

Kreditisks

Ar kreditisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteikties pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kreditreitingus, 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 kreditreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un kreditiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kreditreitingiem 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 kreditreitingiem 2017. gada 31.decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kreditiestādēm	-	-	1,319,091	-	-	1,319,091
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	1,142,034	3,198,304	5,945,100	6,338,113	1,748,816	18,372,367
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	194,688	-	945,621	945,621
Kopā ieguldījumi	1,142,034	3,198,304	7,458,879	6,338,113	2,694,437	20,831,767

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

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kreditiestādēm	-	-	-	1,291,325	-	1,291,325
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	987,009	3,945,252	5,666,540	5,933,905	1,215,371	17,748,077
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	-	(475,895)	1,055,307	1,055,307
Kopā ieguldījumi	987,009	3,945,252	5,666,540	6,749,335	2,270,678	19,618,814

Koncentrāciju risks

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

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

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kreditiestādēm	1,319,091	-	-	1,319,091
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	412,578	4,070,196	13,889,593	18,372,367
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	945,621	-	945,621
Kopā aktīvi	1,926,357	5,015,817	13,889,593	20,831,767
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	-	(31,443)	-	(31,443)
Kopā saistības	-	(31,443)	-	(31,443)
Neto aktīvi	1,926,357	4,984,374	13,889,593	20,800,324

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

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kreditiestādēm	1,291,325	-	-	1,291,325
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:				
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	406,566	3,760,505	13,581,006	17,748,077
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	1,055,307	-	1,055,307
Kopā aktīvi	1,710,801	4,815,812	13,581,006	20,107,619
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(488,805)	-	-	(488,805)
Uzkrātie izdevumi	(30,745)	-	-	(30,745)
Kopā saistības	(519,550)	-	-	(519,550)
Neto aktīvi	1,191,251	4,815,812	13,581,006	19,588,069

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.
Brazīlija	2,016,666	1,802,269	9.68%
Latvija	1,894,914	1,191,251	9.10%
Meksika	1,709,704	1,649,365	8.22%
Krievija	1,434,750	1,256,174	6.90%
Turcija	1,202,938	515,334	5.79%
Starptautiskā finanšu institūcija	1,142,034	987,009	5.50%
Rumānija	1,119,208	585,848	5.38%
Ukraina	1,026,771	-	4.94%
Luksemburga	945,621	1,055,307	4.55%
Kazahstāna	938,838	1,169,240	4.52%
Bulgārija	904,567	886,397	4.35%
Argentīna	856,869	562,082	4.12%
Indonēzija	765,319	1,322,199	3.68%
Dienvidāfrikas Republika	756,840	1,176,291	3.64%
Gruzija	533,920	-	2.57%
Peru	514,120	-	2.47%
Indija	493,851	593,699	2.37%
Paragvaja	473,582	534,366	2.28%
Panamas	470,685	-	2.26%
Šrilanka	441,573	512,559	2.12%
Zviedrija	429,933	-	2.07%
Igaunija	400,884	395,293	1.93%
ASV	195,294	207,756	0.94%
Polija	131,443	278,356	0.63%
Azerbaidžāna	-	612,323	0.00%
Namībija	-	598,343	0.00%
Bahreina	-	569,903	0.00%
Norvēģija	-	413,512	0.00%
Horvātija	-	412,304	0.00%
Ungārija	-	300,889	0.00%
Kopā	20,800,324	19,588,069	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2017.
Valdība	3,249,646	2,994,307	15.62%
Finanšu pakalpojumi	3,237,614	2,511,523	15.57%
Komercbankas	3,021,474	1,623,368	14.53%
Rūpniecība	1,859,637	686,806	8.94%
Izejmateriāli	1,615,682	2,255,637	7.77%
Patēriņtāju preces	1,560,840	2,194,253	7.50%
Telekomunikāciju pakalpojumi	1,470,605	2,099,650	7.07%
Patēriņa pakalpojumi	1,058,582	-	5.09%
Komunālie pakalpojumi	501,547	1,228,721	2.41%
IT pakalpojumi	412,578	406,566	1.98%
Energoressursi	384,162	1,747,246	1.85%
Pārējās	2,427,957	1,839,992	11.67%
Kopā	20,800,324	19,588,069	100.00%

**IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats**

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 2017. 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	1,319,091	-	-	-	-	-	1,319,091
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi:							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu leguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	502,199	1,447,675	9,711,791	6,710,702	18,372,367
Atvasinātie finanšu instrumenti	67,607	127,081	-	-	-	-	194,688
Kopā aktīvi	1,386,698	127,081	502,199	1,447,675	9,711,791	7,656,323	20,831,767
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(27,510)	-	(3,933)	-	-	-	(31,443)
Kopā saistības	(27,510)	-	(3,933)	-	-	-	(31,443)
Neto aktīvi	1,359,188	127,081	498,266	1,447,675	9,711,791	7,656,323	20,800,324
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	6.53%	0.61%	2.40%	6.96%	46.69%	36.81%	100.00%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2016. 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	1,291,325	-	-	-	-	-	1,291,325
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi: <i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>							
	-	-	-	1,010,449	12,296,943	4,440,685	17,748,077
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	1,055,307	1,055,307
Kopā aktīvi	1,291,325	-	12,910	1,010,449	12,296,943	5,495,992	20,107,619
Saistības							
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības:							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(151,814)	(276,710)	(60,281)	-	-	-	(488,805)
Uzkrātie izdevumi	(26,933)	-	(3,812)	-	-	-	(30,745)
Kopā saistības	(178,747)	(276,710)	(64,093)	-	-	-	(519,550)
Neto aktīvi	1,112,578	(276,710)	(51,183)	1,010,449	12,296,943	5,495,992	19,588,069
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	5.67%	(1.41%)	(0.26%)	5.16%	62.78%	28.06%	100.00%

15. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības akcionāra, kuram ir būtiska līdzdalība sabiedrībā un Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	% no kopējā skaita uz	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2017.
Sabiedrības akcionāra (A/S Citadele Banka) turējumā esošas ieguldījumu apliecības		550,000	550,000	30.23%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības		1,269,677	1,233,899	69.77%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		1,819,677	1,783,899	100.00%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2017. gada pārskats

16. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

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

Pārskatā periodā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, nemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas, kā Fonda saistītās personas kā 2017. gadā, tā arī 2016. gadā.

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

17. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	20,800,324	19,588,069	19,192,046	10,979,782	9,775,730
ieguldījumu apliecību skaits	1,819,677	1,783,899	1,933,897	1,090,760	968,677
ieguldījumu fonda daju vērtība (EUR)	11.43	10.98	9.92	10.07	10.09
ieguldījumu fonda ienesīgums*	4.10%	10.69%	(1.49%)	(0.20%)	1.75%
 Neto aktīvi (EUR)**	 20,766,672	 19,612,792	 19,229,930	 11,009,984	 9,723,210
ieguldījumu apliecību skaits	1,819,677	1,783,899	1,933,897	1,090,760	968,677
ieguldījumu fonda daju vērtība (EUR)	11.41	10.99	9.94	10.09	10.04
ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.82%	10.56%	(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,
Riga, LV-1013
Latvija

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

Neatkarīgu revidēntu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" ("Fonds") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 35. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2017. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Veicot pārskata perioda finanšu pārskatu revīziju mēs neesam identificējuši tādus jautājumus, kas būtu jāuzskata kā galvenie revīzijas jautājumi par kuriem ir jāsniedz informācija mūsu ziņojumā.

Zīnošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Fonda vadība. Citu informāciju veido:

- informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegtā pievienotā gada pārskata 3. lapā
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegtā pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegtā pievienotā gada pārskata 6. lapā,

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

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

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

Uz citu informāciju attiecināmas citas zīnošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt:

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

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

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

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno Fonda

likvidāciju vai tās darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana

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

Revidētu atbildību par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidētu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmena pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šo finanšu pārskatu.

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

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



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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr.55

Ondr^y R.

Ondrej Fikrlē
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2018. gada 30. aprīlī

Mārtē

Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4