



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Russian Equity Fund”

2018. GADA PĀRSKATS

(15. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**FKTK “IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA,
KONSOLIDĒTĀ GADA PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NORMATĪVAJIEM
NOTEIKUMIEM”**

**UN EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU
STANDARTIEM**

Rīga, 2019



IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats

2

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 plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11
Revidentu ziņojums	22

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Russian Equity Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2004. gada 5. marts
Fonda numurs:	F41
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga,
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis – Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:	Andris Kotāns – iecelts 26.01.2011. Igoris Lahtadirs – iecelts 21.11.2013. Elchin Jafarov – iecelts 25.09.2011., atbrīvots 21.12.2018.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

IF "CBL Russian Equity Fund" 2018. gada pārskats

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015. gada 19. janvārī.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividenžu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir ASV dolārs.

2018. gadā Krievijas akcijas uzrādīja kritumu, ASV dolāra izteiksmē (RTS indeksam nokrītot par 7.6% un MSCI Russia indeksam nokrītot par 5.6%). Neskatoties uz to, Krievijas akcijas uzrādīja vienu no labākajiem sniegumiem pasaules attīstības tirgos, kas 2018. gada laikā caurmērā zaudēja 17%, lielākoties dēļ strauja krituma Āzijas tirgū.

Krievijas akcijas 2018. gada pirmajā pusē bija bez kādas izteiktas virzības. No vienas puses, tirgus ieguva no labvēlīgas naftas cenas – Brent naftas cena pusgada laikā pieauga par iespaidīgiem 18.8%. No otras puses, ģeopolitika jau atkal bija ar negatīvu ietekmi. ASV publicēja jaunu sankciju sarakstu aprīlī, vērstu pret Krieviju, būtiski palielinot sankciju iedarbību. Pirmo reizi tās tika pielietotas pret biržā kotētām kompānijām (tajā skaitā, pasaules otru lielāko alumīnija ražotāju Rusal), kas nozīmēja tikt atslēgtām no ASV finanšu infrastruktūras. Turklāt, papildus spiedienu uz tirgu radīja arī nelabvēlīgs ārējais noskaņojums, attīstības valstu akcijām piedzīvojot kritumu.

2018. gada otrajā pusē mēs novērojam paaugstinātu svārstīgumu Krievijas akciju tirgū. Gada nogalē globālais fons riska aktīviem būtiski pasliktinājās un attīstības valstu akcijas turpināja savu lejupslīdi. Investoru bažas par lēnāku ekonomikas izaugsmi un korekcija globālo tehnoloģiju uzņēmumu akcijās, galvenokārt Āzijā, bija dominējošās tēmas. Naftas cena piedzīvoja būtisku kritumu, atgriežoties bažām par pārlietu lielo naftas piedāvājumu tirgū – ieguve ASV un Saūda Arābijā sasniedza rekordaugstus līmeņus. Arī ģeopolitiskā situācija neuzlabojās. Retorika starp ASV un Krieviju palika agresīvāka, un atsevišķi ASV pārstāvji periodiski nāca klajā ar jauniem likumprojektiem ar mērķi arī turpmāk pastiprināt sankcijas pret Krieviju. No otras puses, spriežot pēc fundamentāliem rādītājiem, Krievijas ekonomika 2018. gadu pabeidza uz pozitīvas nots. Rosstat paziņoja, ka gada laikā IKP sasniedzis 2.3% izaugsmi, lielāko kopš 2012. gada. Krievijas kompāniju finanšu atskaite 2018. gada laikā, kopumā ņemot, arī bija ļoti pārliecinošas. 2018. gadā, MSCI Russia indeksā esošajām kompānijām, peļņas pieaugums pārsniedza 40% dolāru izteiksmē.

Fonds uzrādīja nedaudz vājāku rezultātu kā tirgus, gada laikā tā vērtībai nokrītot par 7.7%. Galvenokārt tas bija saistīts ar relatīvi mazāku ekspozīciju energoresursu sektorā, kā arī ar relatīvi lielāku īpatsvaru plaša patēriņa preču nozarēs, gada pirmajā pusē.

Pārskata perioda beigās, energoresursu sektors (39.4%), izejmateriālu nozare (22.0%) un finanšu sektors (10.7%) Fondā bija ar lielāko īpatsvaru. Pārskata perioda laikā, lielāko pozitīvo pieaugumu Fondam deva tā ieguldījumi energoresursu nozarē. No otras puses, lielāko negatīvo ietekmi uz Fondu atstāja tā ieguldījumi plaša patēriņa preču, finanšu, telekomunikācijas un IT nozares kompānijās.

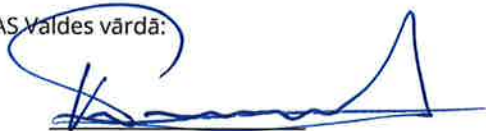
Fonda neto aktīvu apjoms 2018. gadā samazinājās par 466,641 eiro un gada beigās veidoja 3,596,428 eiro. Bruto aktīvi uz 2018. gada 31. decembri sastādīja 3,604,377 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība gada laikā samazinājās par 0.41 eiro, sasniedzot 14.69 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2018. gadā bija negatīvs 2.72% eiro izteiksmē un negatīvs 7.07% Fonda pamata valūtā (USD).

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 100,356 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 80,136 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 7,212 eiro apmērā, un pārējie izdevumi -13,008 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 2.79% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

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

Raugoties uz 2019. gadu, sagaidām, ka Krievijas akciju tirgus sniegumu noteiks globālā riska apetīte, naftas cenas dinamika un ģeopolitiskie notikumi. Šobrīd Krievijas ekonomika izskatās stabila un Bloomberg apkopotā prognoze rāda, ka šogad tā pieaugs vēl par 1.5%. Tomēr ģeopolitiskie riski vēl joprojām paliek ļoti aktuāli. Gada pirmajā pusē būs lielāka skaidrība par kārtējām ASV sankcijām pret Krieviju; līdz ar to, svārstīgums var saglabāties, jo jebkurš lēmums var izraisīt manāmu tirgus kustību vienā vai otrā virzienā.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 21. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2018. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2018. gadu.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu 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 Russian Equity Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks



Igors Lahtadirs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

Rīgā,
2019. gada 25. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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

Ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" ieguldījumu apliecību turētājiem

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

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

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

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

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

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

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



Guntis Belajskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2018.	31.12.2017.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	193,339	295,818
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos			
Kapitāla instrumenti	4	3,411,038	3,813,035
Kopā aktīvi		3,604,377	4,108,853
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	5	(7,949)	(8,946)
Pārējās saistības		-	(36,838)
Kopā saistības		(7,949)	(45,784)
Neto aktīvi		3,596,428	4,063,069

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2018	2017
Ienākumi			
Ienākumi no dividendēm		196,254	169,097
Kopā ienākumi		196,254	169,097
Izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(80,136)	(78,224)
Atlīdzība turētājbankai		(7,212)	(6,882)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(13,008)	(12,852)
Kopā izdevumi		(100,356)	(97,958)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	6	50,303	103,833
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	7	(280,973)	150,975
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums kopā		(230,670)	254,808
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts		48,779	(486,687)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)		(85,993)	(160,740)

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:


 Kārlis Purgailis
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

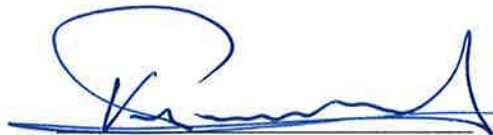
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2018	2017
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,063,069	4,146,492
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(85 993)	(160,740)
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	141,440	175,535
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(522,088)	(891,154)
Apvienošanas brīdī pievienotie IF "CBL Eastern European SELECT Equity Fund" fonda neto aktīvi*	-	792,936
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(380,648)	77,317
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(466,641)	(83,423)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,596,428	4,063,069
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	269,011	258,490
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	244,813	269,011
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	15.10	16.04
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	14.69	15.10

*Apvienošanas rezultātā pārņemtie neto aktīvi, skatīt pielikuma piezīmi Nr. 15 par IF "CBL Eastern European SELECT Equity Fund" pievienošanu.

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	2018	2017
Ienākumi no dividendēm	196,254	169,097
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(98,725)	(102,450)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(1,194,170)	(4,059,428)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	1,421,186	4,187,063
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	211	(917)
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	324,756	193,365
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	141,440	175,535
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(557,812)	(852,888)
Apvienošanas brīdī pievienotā IF "CBL Eastern European SELECT Equity Fund" fonda naudas atlikumi	-	538,934
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(416,372)	(138,419)
Naudas līdzekļu pieaugums /(samazinājums)	(91,616)	54,946
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	295,818	256,555
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(10,863)	(15,683)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	193,339	295,818

Pielikumi no 11. līdz 21. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund" 2018. gada pārskats (EUR)

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĪGA INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL Russian Equity Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL Russian Equity 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 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. gada 31. decembrim.

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

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolārs, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta arī eiro.

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, 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 daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam 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 iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

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

Valūta	31.12.2018.	31.12.2017.
USD	1.14500	1.19930
GBP	0.89453	0.88723
RUB	79.71530	69.39200
HKD	8.96750	9.37200

IF "CBL Russian Equity Fund" 2018. gada pārskats (EUR)

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Sabiedrība kļūst par līgumslēdzēju pusi saskaņā ar attiecīgā finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos vai kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pamats klasifikācijai ir gan biznesa modelis, kura ietvaros tiek pārvaldīti finanšu aktīvi, gan finanšu aktīva līgumisko naudas plūsmu iezīmes. Aktīvu klasifikācijas kategorija tiek noteikta aktīva iegādes brīdī, pamatojoties uz vadības noteiktajām vadlīnijām. Lai izņemtu par finanšu aktīva klasifikāciju noteiktā kategorijā, Sabiedrība iegādes brīdī nosaka, vai aktīvs atbilst noteiktam biznesa modelim un līgumisko naudas plūsmu kritērijiem. Biznesa modelis ir novērojams Sabiedrības aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda tā finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Sabiedrība neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirīgā veidā no tā, kā Sabiedrība sagaida tipiska biznesa modeļa ietvaros, tas nebūtu par pamatu uzskatīt, ka ir radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklassifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī.

Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus, tie tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas, izņemot patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parastā (regulārā) aktīvu iegāde vai pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu dienas uzskaiti. Norēķinu diena ir diena, kad aktīvs tiek nodots Sabiedrībai vai Sabiedrība nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Sabiedrībai, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētam biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvu, lai saņemtu tā līgumiskās naudas plūsmas, gan finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmām jābūt fiksētām un noteiktām laikā un jāatbilst „tikai pamatsummas un procentu maksājumi” principam.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus aktīvu vērtības samazinājumam.

Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas iztrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Sabiedrības saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Sabiedrība sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda beigu datumā ir atzīts kredītvērtības samazinājums (3. stadija), tiek novērtēti kā starpība starp bruto uzskaites vērtību un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kas diskontēta par finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izsniegti ar vērtības samazinājumu, kredītkorigēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklassificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredīšanas saistības ārpusbilances posteņos.

Grozot vai pārskatot finanšu aktīvu līgumiskās naudas plūsmas, kas nerezultējas ar atzīšanas pārtraukšanu, Sabiedrībai ir jāpārreķina finanšu aktīvu bruto uzskaites vērtība un jāatzīst ieņēmumi vai izdevumi no grozījumiem peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Jaunā bruto uzskaites vērtība ir pašreizējās vērtības aplēse, kas iegūta ar finanšu aktīva sākotnējo efektīvo procentu likmi vai kredītkorigētu efektīvo procentu likmi iegādātam vai izsniegtam finanšu aktīvam, kura vērtība ir samazinājusies, diskontējot modificētās vai pārskatītās līgumiskās naudas plūsmas. Aplēšot sagaidāmās naudas plūsmas, tiek ņemtas vērā visas līgumiskās naudas plūsmas un maksājumi, izņemot paredzamos kredītzaudējumus, ja vien finanšu aktīvs nav iegādāts vai izsniegts ar vērtības samazinājumu. Izmaksas vai komisijas korigē modificētā finanšu aktīva uzskaites vērtību un tiek amortizētas modificētā aktīva atlikušajā atmaksas termiņā.

Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Sabiedrība klasificē visas finanšu saistības kā uzskaitītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un noteiktus noguldījumu komponentus no apdrošināšanas plānu saistībām, kas tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Peļņa vai zaudējumi no finanšu saistībām, kas ir novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Finanšu aktīvi tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tie nav novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos. Kapitāla instrumentiem, kas citādi tiktu novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tos sākotnēji atzīstot, var veikt neatgriezenisku izvēli tos atzīt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos. Izvēles iespēja piemērojama katram instrumentam individuāli. Finanšu aktīvus vai saistības, pie sākotnējās atzīšanas, var neatgriezeniski noteikt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja darot tā var izvairīties vai būtiski samazināt uzskaites nesaskaņotības, kas pretējā gadījumā veidotos uzskaitot aktīvus vai saistības vai atzīstot ienākumus vai izdevumus no tiem atšķirīgi vai grupa ar finanšu saistībām vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām tiek vērtēta un tās sniegums tiek izvērtēts balstoties uz tās patieso vērtību, atbilstoši dokumentētai risku pārvaldīšanas vai investīciju stratēģijai un informācija par šo grupu vadībai iekšēji tiek ziņota, balstoties uz patieso vērtību.

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu postenī "Neto finanšu ienākumi". Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām.

Šajā kategorijā ietilpst: a) tirgum piesaistīto (unit-linked) ieguldījumu līgumu saistības un attiecīgie ieguldījumi un b) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju. Saskaņā ar tirgum piesaistīto ieguldījumu līgumu nosacījumiem, kredītrisku, kas saistīts ar apdrošinātāja veiktajiem ieguldījumiem, pilnībā uzņemas apdrošināšanas ņēmējs, nevis apdrošinātājs. Tādējādi, uzrādot patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā gan iegādātos aktīvus, gan pārņemtās saistības, ir iespējams izvairīties no uzskaites nesaskaņotības.

Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Sabiedrība aplēš paredzamos kredītzaudējumus, lai atspoguļotu izmaiņas kredītriskā kopš sākotnējās parāda vērtspapīru, prasību pret kredītiestādēm un centrālajām bankām, kā arī finanšu saistībām tiem piešķirt kredītu atzīšanas. Uzkrājumu vērtības samazinājumam prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos, uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti citos apvienotajos ienākumos un nesamazina to uzskaites vērtību bilancē.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai tas nav pieejams, ārējais reitingu aģentūras kredītreitings var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par tādu, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu līmeni, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

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 pamatatirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo 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 apmērā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

IF "CBL Russian Equity Fund" 2018. gada pārskats (EUR)

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

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. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanās vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja 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, 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. 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, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, 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 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.

Fonds atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas.

Nodokļi

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

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Jauni standarti un interpretācijas

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

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

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

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

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

IF "CBL Russian Equity Fund" **2018. gada pārskats (EUR)**

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

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

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

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

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

Ikgadējie papildinājumi SFPS:

Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos (Papildinājumi 28. SGS);

Plāna grozījumi, samazinājumi vai nokārtošana (Papildinājumi 19. SGS);

23. SFPIK Nenoteiktība attiecībā uz ienākuma nodokļa uzskaiti;

Grozījumi atsaucēs uz konceptuālo ietvaru SFPS standartos.

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

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	193,339	295,818	5.38%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	193,339	295,818	5.38%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2018.
Uzņēmumu kapitāla instrumenti	3,411,038	3,813,035	94.85%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	3,411,038	3,758,696	94.85%
OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	-	54,339	-
Kopā kapitāla instrumenti	3,411,038	3,813,035	94.85%

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2018. gada 31. decembri visas Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018
Regulētos tirgos tirgotie						
finanšu instrumenti				3,490,145	3,411,038	94.85%
Krievijas emitentu kapitāla instrumenti:				3,428,820	3,379,944	93.98%
Lukoil	US69343P1057	USD	5 100	198,239	318,204	8.85%
Gazprom OAO	US3682872078	USD	80 000	286,982	308,332	8.57%
Rosneft oil	US67812M2070	USD	56 000	251,116	302,254	8.40%
Sberbank	US80585Y3080	USD	28 400	294,991	271,846	7.56%
Surgutneftegas OJSC	RU0009029524	RUB	350 000	157,977	172,969	4.81%
NOVATEK OAO	US6698881090	USD	1 119	135,320	166,237	4.62%
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	USD	7 000	212,266	151,004	4.20%
Alrosa PAO	RU0007252813	RUB	122 500	167,464	151,505	4.21%
Tatneft PJSC	US8766292051	USD	2 700	92,706	148,040	4.12%
MMC Norilsk Nickel PJSC	US55315J1025	USD	9 000	142,152	147,459	4.10%
Yandex NV	NL0009805522	USD	6 100	172,912	145,654	4.05%
Mobile TeleSystems PJSC	US6074091090	USD	23 200	208,710	141,631	3.94%
Severstal OAO	US8181503025	USD	11 500	130,166	137,096	3.81%

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018
PhosAgro OAO	US71922G2093	USD	11 050	129,884	122,853	3.42%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RU000A0JR4A1	RUB	100 500	125,875	102,309	2.84%
Magnit PJSC	US55953Q2021	USD	9 000	111,220	100,022	2.78%
Mail.Ru Group Ltd	US5603172082	USD	4 900	107,382	98,514	2.74%
Novolipetsk Steel OJSC	US67011E2046	USD	4 800	51,336	95,832	2.66%
United Co RUSAL PLC	JE00B5BCW814	HKD	240 000	137,764	69,317	1.93%
Unipro PJSC	RU000A0JNGA5	RUB	1 866 603	103,144	60,881	1.69%
Magnitogorsk Iron & Steel Works	US5591892048	USD	8 000	47,325	54,917	1.53%
QIWI plc	US74735M1080	USD	4 540	69,953	55,947	1.56%
Globaltrans Investment PLC	US37949E2046	USD	2 616	17,988	20,700	0.58%
Lenta Ltd	US52634T2006	USD	5 800	28,279	15,627	0.43%
TMK OAO	US87260R2013	USD	4 075	27,347	11,442	0.32%
Etalon Group Ltd	US29760G1031	USD	6 786	20,322	9,352	0.26%
Volga Territorial Generating	RU000A0HML36	RUB	1	-	-	-
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				61,184	31,094	0.87%
Luxoft Holding Inc	VGG572791041	USD	1 170	61,184	31,094	0.87%
Kazahstāna emitentu kapitāla instrumenti:				123	-	-
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14 000	123	-	-
Ukrainas emitentu kapitāla instrumenti:				18	-	-
Ekvin	UA2007051004	USD	2 000	18	-	-
Kopā kapitāla instrumenti:				3,490,145	3,411,038	94.85%

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2018.	31.12.2017.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(5,683)	(6,597)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(511)	(594)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,755)	(1,755)
Kopā uzkrātie izdevumi	(7,949)	(8,946)

6. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2018	2017
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	1,531,339	4,332,672
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(162,084)	(3,535,088)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata gados	(1,318,952)	(693,751)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	50,303	103,833

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

7. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2018	2017
No kapitāla instrumentiem	(280,973)	150,975
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(280,973)	150,975

8. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2018. gadā:

	31.12.2017.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2018.
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos					
Kapitāla instrumenti	3,813,035	1,194,170	(1,421,186)	(174,981)	3,411,038
Kopā ieguldījumi	3,813,035	1,194,170	(1,421,186)	(174,981)	3,411,038

IF "CBL Russian Equity Fund" 2018. gada pārskats (EUR)

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2017. gadā:

	31.12.2016.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Iegūto aktīvu pievienošana**	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2017.
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos						
Kapitāla instrumenti	3,898,351	4,059,428	(4,187,063)	257,128	(214,809)	3,813,035
Opcijas	379	-	-	-	(379)	-
Kopā ieguldījumi	3,898,730	4,059,428	(4,187,063)	257,128	(215,188)	3,813,035

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

** Skatīt pielikuma piezīmi Nr. 15. par IF "CBL Eastern European SELECT Equity Fund" pievienošanu

9. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

10. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju. Visas Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos un ir klasificētas patiesās vērtēšanas hierarhijas 1. līmenī. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība atbilst tās uzskaites vērtībai.

11. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga 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.

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

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, 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, kā 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.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Krievijas uzņēmumiem, tas ir akciju tirgus indekss – RTS – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistēmātisko risku; otrais – par specifisko risku. Sistēmātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fonda pārskata perioda beigās betas koeficients (koeficients atspoguļo to, kā mainās Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 0.91. Betas koeficients tiek aprēķināts izmantojot pārskata gada datus. Izvēlētais tirgus indekss kopš 2017. gada 1. jūlija – MSCIRussia10/40NetTR (Krievijas akciju tirgus indekss). Tirgus indeksa svārstīgums aprēķināts kā attiecīgā pārskata perioda standartnovirze.

Tirgus svārstīgums	Fonda vērtības svārstīgums
23.43%	21.25%

2017. gada beigās betas koeficients bija 0.85. Betas koeficients aprēķināts izmantojot 2017. gada datus. Izvēlētais tirgus indekss kopš 2017. gada 1. jūlija – MSCIRussia10/40NetTR (Krievijas akciju tirgus indekss). Tirgus indeksa svārstīgums aprēķināts kā attiecīgā pārskata perioda standartnovirze.

Tirgus svārstīgums	Fonda vērtības svārstīgums
16.54%	14.02%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (ASV dolārs). Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtas kursa risku var ierobežot ar diversifikācijas efektu, kas rodas, ja Fondā ir vairākas valūtas un šo valūtu kursa izmaiņas nav savstarpēji cieši saistītas.

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

	EUR	USD	RUB	HKD	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	311	193,028	-	-	193,339
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos					
Kapitāla instrumenti	-	2,854,057	487,664	69,317	3,411,038
Kopā aktīvi	311	3,047,085	487,664	69,317	3,604,377
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(1,755)	(6,194)	-		(7,949)
Kopā saistības	(1,755)	(6,194)	-	-	(7,949)
Neto aktīvi	(1,444)	3,040,891	487,664	69,317	3,596,428
<i>Neto / (īsā) garā pozīcija</i>	<i>(0.04%)</i>	<i>84.55%</i>	<i>13.56%</i>	<i>1.93%</i>	<i>100.00%</i>

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

	USD	RUB	HKD	GBP	EUR	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	132,397	4,575	151,789	3,829	3,228	295,818
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos						
Kapitāla instrumenti	3,263,032	550,003	-	-	-	3,813,035
Kopā aktīvi	3,395,429	554,578	151,789	3,829	3,228	4,108,853
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(7,191)	-	-	-	(1,755)	(8,946)
Pārējās saistības	(36,838)	-	-	-	-	(36,838)
Kopā saistības	(44,029)	-	-	-	(1,755)	(45,784)
Neto aktīvi	3,351,400	554,578	151,789	3,829	1,473	4,063,069
<i>Neto / (īsā) garā pozīcija</i>	<i>82.48%</i>	<i>13.65%</i>	<i>3.74%</i>	<i>0.09%</i>	<i>0.04%</i>	<i>100.00%</i>

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2018. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2017. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	84.55%	0.00%	0.00%	EUR	0.04%	7.42%	0.00%
RUR	13.56%	13.58%	1.84%	USD	82.48%	0.00%	0.00%
HKD	1.93%	0.71%	0.01%	GBP	0.09%	8.90%	0.01%
EUR	-0.04%	7.22%	0.00%	RUB	13.65%	11.09%	1.51%
Kopā	100.00%		1.85%	HKD	3.74%	0.57%	0.02%
				Kopā	100.00%		1.54%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai tā maksāspēju, tādēļ ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2018. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	193,339	-	-	193,339
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos	-	-	3,411,038	3,411,038
Kapitāla instrumenti	-	-	3,411,038	3,411,038
Kopā aktīvi	193,339	-	3,411,038	3,604,377
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(7,949)	-	-	(7,949)
Kopā saistības	(7,949)	-	-	(7,949)
Neto aktīvi	185,390	-	3,411,038	3,596,428

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	295,818	-	-	295,818
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos	-	54,339	3,758,696	3,813,035
Kapitāla instrumenti	-	54,339	3,758,696	3,813,035
Kopā aktīvi	295,818	54,339	3,758,696	4,108,853
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(8,946)	-	-	(8,946)
Pārējās saistības	(36,838)	-	-	(36,838)
Kopā saistības	(45,784)	-	-	(45,784)
Neto aktīvi	250,034	54,339	3,758,696	4,063,069

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Krievija	3,379,944	3,758,696	93.98%
Latvija	185,390	250,034	5.15%
Šveice	31,094	54,339	0.87%
Kopā	3,596,428	4,063,069	100.00%

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	31.12.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2018.
Energoresursi	1,416,036	1,511,510	39.38%
Izejmateriāli	790,421	695,035	21.98%
Finanšu pakalpojumi	383,507	547,958	10.66%
Patērētāju preces	331,209	494,159	9.21%
IT pakalpojumi	266,653	213,463	7.41%
Telekomunikāciju pakalpojumi	141,631	262,111	3.94%
Komunālie pakalpojumi	60,881	68,513	1.69%
Rūpniecība	20,700	20,286	0.58%
Kopā	3,411,038	3,813,035	94.85%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties, ja Fondam sāk parādīties grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Ieguldījumi Krievijas tirgū ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumentus vai citus aktīvus nevar pārdot vai tie tiek pārdoti ar samazinātu vērtību.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2018. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 – 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	193,339	-	-	193,339
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos	-	-	3,411,038	3,411,038
Kapitāla instrumenti	193,339	-	3,411,038	3,604,377
Kopā aktīvi				
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(6,194)	(1,755)	-	(7,949)
Kopā saistības	(6,194)	(1,755)	-	(7,949)
Neto aktīvi	187,145	(1,755)	3,411,038	3,596,428
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>5.20%</i>	<i>(0.05%)</i>	<i>94.85%</i>	<i>100.00%</i>

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

	Līdz 1 mēn.	1 – 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	295,818	-	-	295,818
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos	-	-	3,813,035	3,813,035
Kapitāla instrumenti	295,818	-	3,813,035	4,108,853
Kopā aktīvi				
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(7,191)	(1,755)	-	(8,946)
Pārējās saistības	(36,838)	-	-	(36,838)
Kopā saistības	(44,029)	(1,755)	-	(45,784)
Neto aktīvi	251,789	(1,755)	3,813,035	4,063,069
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>6.20%</i>	<i>(0.04%)</i>	<i>93.84%</i>	<i>100.00%</i>

12. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no kopējā skaita uz 31.12.2018.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	100	70	0.04%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	244,713	268,941	99.96%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	244,813	269,011	100.00%

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pārskats (EUR)

13. 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 (sk. arī 5. piezīmi), un AS "Citadele bankā" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi).

Pārskata gadā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes 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 2018. un 2017. gadā.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto aktīvi (EUR)	3,596,428	4,063,069	4,146,492
Ieguldījumu apliecību skaits	244,813	269,011	258,490
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	14.69	15.10	16.04
Ieguldījumu fonda ienesīgums**	(2.72%)	(5.86%)	51.29%
Neto aktīvi (USD)*	4,117,910	4,868,464	4,363,755
Ieguldījumu apliecību skaits	244,813	269,011	258,490
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	16.82	18.10	16.88
Ieguldījumu fonda ienesīgums**	(7.07%)	7.23%	45.74%

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

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

15. PIELIKUMS PIEVIENOTIE IF "CBL EASTERN EUROPEAN SELECT EQUITY FUND" NETO AKTĪVI

2017. gada 10. jūlijā tika veikta ieguldījumu fonda IF "CBL EASTERN EUROPEAN SELECT EQUITY FUND" un "CBL Russian Equity Fund" iekšzemes apvienošana. Zemāk ir norādīti fondu apvienošanas rezultātā pievienotie fonda IF "CBL Eastern European SELECT Equity Fund" neto aktīvi 2017. gada 10. jūlijā.

	10.07.2017
Aktīvi	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	536,482
Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumos	
Kapitāla instrumenti un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	257,128
Kopā aktīvi	793,610
Saistības	
Uzkrātie izdevumi	(674)
Kopā saistības	(674)
Neto aktīvi	792,936
Daļu skaits	86,554
Daļas vērtība	9.16



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" ("Fonds") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 21. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2018. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" finansiālo stāvokli 2018. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2018. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Fonda vadība. Citu informāciju veido:

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

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

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

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

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

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

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

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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



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

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

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

KPMG Baltics SIA
Licences Nr. 55

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

Marina Iljina
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr.193