



VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"

2017. GADA PĀRSKATS
(15. finanšu gads)

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja 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	33

**“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
2017. gada pārskats**

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Plāna nosaukums:	“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks - Vladimirs Ivanovs - iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier - iecelts - 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Kārlis Purgailis - iecelts 08.09.2017. Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks - iecelts 06.11.2012., atbrīvots 03.08.2017. 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 plāna 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.
Plāna pārvaldnieku (Investīciju komitejas locekļu) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis - iecelts 29.12.2008. Andris Kotāns - iecelts 09.03.2011.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna "CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns" (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284 (licences izsniegšanas datums 2002. gada 20. Septembris).

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvu apjoms sasniedza 109,978,416 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 4.12% vairāk kā uz 2016. gada beigām. Bruto aktīvi uz 31.12.2017. sasniedza 110,418,022 eiro. Salīdzinot ar 2016. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits samazinājās par 3,170 dalībniekiem, sasniedzot 48,147 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 2.5087449 eiro, bet ienesīgums 2017. gadā bija 1.34%.

2017. gads pasaules ekonomikā pagāja izteikti pozitīvā gaisotnē. Ekonomiskā stāvokļa uzlabojumi notika sinhronizēti teju visos galvenajos pasaules reģionos. Rietumvalstu uzņēmumu un patērētāju noskaņojums noturīgi uzlabojās visa 2017. gada laikā. Tas atspoguļojās arī augstākos ekonomikas pieauguma tempos abpus Atlantijas okeānam. ASV iekšzemes kopprodukta izaugsme paātrinājās līdz 2.3%, salīdzinot ar 1.5% 2016. gadā, savukārt Eirozonas izaugsme 2.5% apmērā bija straujāka kopš 2007. gada. Attīstības valstu izaugsmes dinamiku pozitīvi ietekmēja globālās ekonomikas un preču aprites paātrinājums, augstākas resursu cenas, kā arī ASV dolāra vājums. Būtiskus satraukumus 2017. gadā nespēja radīt arī diezgan izteikta pasaules vadošo centrālo banku virzība uz stingrāku monetāro politiku. ASV Federālo rezervju sistēma turpināja metodiski celt dolāru likmes un 2017. gada izskaņā ķērās klāt arī bilances normalizācijas procesiem. Eiropas Centrālā Banka, kaut arī kopumā turpināja piekopt izteikti stimulējošu politiku, 2017. gada otrajā pusē sāka gatavot augsni monetārās politikas kursa maiņai.

Saskaņots globālās ekonomikas paātrinājums 2017. gadā nodrošināja labvēlīgu fonu investīcijām pasaules finanšu tirgos, it īpaši, finanšu aktīvos ar riska komponenti – jo tā lielāka, jo labāku rezultātu izdevās uzrādīt attiecīgajam segmentam. Tāpat 2017. gads bija zīmīgs ar relatīvi zemu riska aktīvu cenu svārstīgumu. Piemēram, pasaules akciju indekss MSCI World All Country, kas atspoguļo gan attīstīto, gan attīstības valstu kapitāla vērtspapīru sniegumu ASV dolāru izteiksmē, visus no 2017. gadā mēnešiem noslēdza ar kāpumu. Attīstības valstu akciju tirgus kopējā atdeve dolāru izteiksmē pērn bija +37.28%, ASV akcijas pieauga par 21.19%, bet Eiropas akcijas – par 10.24% (visur attiecīgā reģiona MSCI Net Total Return indeksi). Riska komponentes ietekme uz rezultātu līdzīgi izpaudās arī fiksēta ienesīguma vērtspapīru tirgos. Riska prēmijām mērķtiecīgi samazinoties, attīstības valstu obligāciju atdeve 2017. gadā bija 8.17% (Bloomberg Barclays EM USD Aggregate indekss). Zemākas kvalitātes Eiropas kompāniju obligācijas ļāva nopelnīt 6.24%, bet ASV kompāniju obligācijas – 7.50% (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield un US Corporate High Yield indeksi). Tajā pat laikā vājākā atdeve bija vērojama par drošākajiem uzskatītajos augstākās kvalitātes parāda vērtspapīru segmentos. Etalona obligācijas bija pakļautas bāzes procenta likmju pieauguma spiedienam, kā rezultātā ASV valdības vērtspapīri 2017. gadā nodrošināja atdevi ap 2.31%, kamēr Vācijas valdības obligācijas ģenerēja pat zaudējumus 1.36% apmērā (Bloomberg Barclays US Treasury un Euro Aggregate Germany Treasury indeksi). Latvijas valdības parāda vērtspapīri, kas riska spektrā atrodas tuvāk drošākajam galam, pērn uzrādīja relatīvi nelielu, taču pozitīvu atdevi. Obligācijas ar salīdzinoši īsu termiņu līdz atmaksai (piemēram, 2020./2021.gadā) sniedza atdevi aptuveni 1% apvidū, bet obligācijās ar vidēju termiņu (atmaksas pēc 7–9 gadiem) bija iespējams nopelnīt no 2.5 - 4%. Starp 2017. gada būtiskākajiem notikumiem jāatzīmē arī ASV dolāra vājums un vienlaicīgs eiro valūtas stiprums, kas rezultējās EUR/USD kursa pieaugumā par 14.15% (lielākais kāpums 15 gadu laikā).

2017. gads ir ielicis pamatus tam, lai 2018. gads pasaules ekonomikai varētu kļūt par visaptverošākās izaugsmes gadu kopš 2008. gada globālās krīzes. Tamlīdzīgos apstākļos vajadzētu saglabāties arī investoru interesei par riska aktīviem. Aktuāls būs inflācijas temats. Līdz šim inflācija pasaulē ir turējusies relatīvi zema, taču vairāki faktori, piemēram, augošais pieprasījums, rekordzemi bezdarba līmeņi daudzās valstīs (piemēram, ASV, Vācijā u.c.), ražošanas izmaksu pieaugumi liek domāt, ka inflācijas spiediens varētu mērķtiecīgi paaugstināties. Šādi procesi paātrinātu vadošo centrālo banku monetārās politikas maiņu uz mazāk veicinošu, pakļaujot procentu likmes augšupvērstam spiedienam. Procenta likmju šoki, savukārt, var radīt nemierus finanšu tirgos. Visdrīzāk, pārejošus, kamēr vien pasaules ekonomika turpina augt un attīstīties.

Latvijas komercbanku piedāvātajām termiņnoguldījumu likmēm turpinot atrasties tuvu nullei, pārskata periodā Plānā samazinājies termiņnoguldījumu īpatsvars, kas sarucis no 4.03% līdz 2.36% no Plāna neto aktīvu vērtības. Valdību un pašvaldību parāda vērtspapīros ieguldīto līdzekļu daļa samazinājusies par 1.49 procenta punktiem (pp) līdz 17.47% no Plāna neto aktīviem. Korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 15.49% no Plāna neto aktīvu vērtības, kas ir par 0.65pp mazāk nekā gada sākumā. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 2.24%. Pārskata periodā palielinājies ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums. Uz decembra beigām tas veido 49.80% (+11.21pp) no Plāna. Brīvo līdzekļu daļa Plānā 2017. gada beigās ir 15.27%.

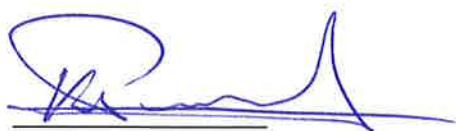
Izmaiņas skārušas arī Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumam. Euro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 91.99% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 0.93pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāru īpatsvars Plānā, savukārt, divpadsmit mēnešos samazinājies no 8.94% līdz 8.01% no Plāna.

**"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats**

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 1,411,897 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.50% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 1,256,810 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 152,249 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 2,838 eiro.

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

Ņemot vērā zemos absolūtos ienesīguma līmeņus augstas kvalitātes eiro denominētiem Eiropas emitentu vērtspapīriem, Pārvaldītājs arī 2018. gadā turpinās pastiprināti izvērtēt ieguldījumu iespējas pielīdzināmas kvalitātes vērtspapīros ārpus Rietumeiropas reģiona. Tāpat Pārvaldītājs rūpīgi sekos līdzi norisēm paaugstināta riska obligāciju segmentā, lai izmantotu tur radušās iespējas. Plānots, ka jaunās investīcijas galvenokārt tiks novirzītas uz ieguldījumiem vidēja termiņa vērtspapīros.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 29. martā

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna "CBL Universālais ieguldījumu plāns" (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 32. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2017. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem kā noteikts Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumos par "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu" un, 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.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Universālais ieguldījumu plāns" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma "Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām", Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2018. gada 29. martā

Rīgā, 2018.gada 5.martā

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

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "CBL Universālais ieguldījumu plāns"

Saskaņā ar Latvijas Republikas (turpmāk tekstā - LR) Valsts fondēto pensiju likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumiem un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2017. gada 8.decembrī (turpmāk tekstā - Turētājbankas līgums), Akciju sabiedrība "Citadele banka", reģistrēta LR Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010.gada 30.jūnijā ar vienoto reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Republikas laukums 2A, Rīga, (turpmāk tekstā - Turētājbanka) pilda turētājbankas pienākumus "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā - Sabiedrība) pārvaldītajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam „CBL Universālais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā - Plāns);

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

- turēt Plāna līdzekļus, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Plāna līdzekļiem saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Plāna 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 Plāna līdzekļiem un to vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanas atbilstībai LR tiesību aktiem.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2017.gada 01.janvāra līdz 2017.gada 31.decembrim:

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos "Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi", un Plāna prospektā noteikto kārtību;

visi rīkojumi, ko laika posmā no 01.01.2017. līdz 31.12.2017. iesniedza Sabiedrība attiecībā uz darījumiem ar Plāna līdzekļiem, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālās apdrošināšanas agentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

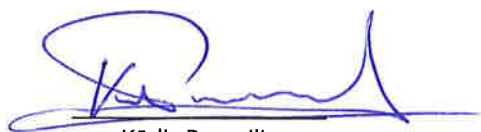


Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

Piezīme		31.12.2017.	31.12.2016.
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16,798,660	24,124,371
3	Terminnoguldījumi kredītiestādēs	2,599,089	4,260,156
<i>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</i>			
4	Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	36,252,445	37,063,040
5	Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	54,767,828	40,759,860
Kopā aktīvi		110,418,022	106,207,427
Saistības			
6	Uzkrātie izdevumi	(439,606)	(583,387)
Kopā saistības		(439,606)	(583,387)
Neto aktīvi		109,978,416	105,624,040

Pielikumi no 12. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2018. gada 29. martā

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

Piezīme	2017	2016
Ienākumi		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	74,792	146,083
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	1,436,286	1,573,528
Pārējie ieņēmumi	-	11,550
Kopā ienākumi	1,511,078	1,731,161
Izdevumi		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(1,256,810)	(1,344,243)
Atlīdzība turētājbankai	(152,249)	(150,297)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(2,838)	(332)
Kopā izdevumi	(1,411,897)	(1,494,872)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
7 Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(169,641)	198,786
8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,493,688	2,130,307
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	2,324,047	2,329,093
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(1,016,462)	328,670
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,406,766	2,894,052

Pielikumi no 12. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Zīgurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2018. gada 29. martā

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2017	2016
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	105,624,040	93,483,522
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,406,766	2,894,052
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtas naudas summas	27,517,995	26,065,928
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(24,570,385)	(16,819,462)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	4,354,376	12,140,518
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	109,978,416	105,624,040
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	42,668,017	38,903,328
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	43,838,023	42,668,017
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.4754851	2.4029698
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās	2.5087449	2.4754851

Pielikumi no 12. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2018. gada 29. martā

NAUDAS PLŪSMU PĀRSKATS

Piezīme	2017	2016
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	1,774,690	1,762,962
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(1,555,677)	(1,129,495)
9 Finanšu ieguldījumu iegāde	(31,960,623)	(17,725,406)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/dzēšana	21,581,309	27,917,990
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	-	(262)
Naudas līdzekļu (samazinājums) /pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	(10,160,301)	10,825,789
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	27,517,995	26,065,928
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(24,570,385)	(16,819,462)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	2,947,610	9,246,466
Naudas līdzekļu (samazinājums)/pieaugums	(7,212,691)	20,072,255
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	24,124,371	3,944,885
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(113,020)	107,231
3 Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	16,798,660	24,124,371

Pielikumi no 12. lpp līdz 32. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Zīgurts Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2018. gada 29. martā

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU

ieguldījumu plāna nosaukums:	„CBL Universālais ieguldījumu plāns”
Kategorija:	Konservatīvais pensiju plāns
ieguldījumu politika:	ieguldīšanas mērķis ir realizējot konservatīvu ieguldījumu politiku, gūt pēc iespējas lielāku aktīvu atdevi, veicot ieguldījumus galvenokārt valsts, pašvaldību, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kā arī ieguldījumu fondu, kas veic ieguldījumus minētajos finanšu aktīvos, apliecībās, t.sk. ETF, izņemot ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās.
ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns” 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 Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiski pieņēmumi un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna izvēlēto uzskaites politiku. Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanu. Sīkāka informācija par nenoteiktību iekļauta 11. piezīmē.

Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās.

Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī bija viens lats, kas ir 1.42287 EUR.

Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlni mainīt otrā līmeņa pensiju pārvaldnieku.

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem

informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

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 Plāna pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Plāna aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Plāna 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.

Plāna 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.
USD	1.1993	1.0541
NOK	9.8403	9.0863

Nauda un tās ekvivalenti

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

Termiņnoguldījumi

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

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.

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Plāns ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu instrumenti

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un spēju turēt ieguldījumus līdz to dzēšanai, parāda vērtspapīri var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turamie ieguldījumi.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai balstoties uz neto aktīvu vērtību. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Plāns ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti to patiesajā vērtībā un vēlāk tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta izmantojot efektīvo procentu likmi. Līdz termiņa beigām turamo finanšu aktīvu amortizācijas rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

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.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Finanšu aktīva vērtības samazināšanās ir notikusi, ja tā bilances vērtība ir lielāka nekā tā aplēstā atgūstamā vērtība. Vērtības samazināšanās tiek noteikta, izvērtējot pēdējos pieejamos tirgus vērtējumus, attiecīgā vērtspapīra tirgus aktivitātes, iepriekšējo darījumu vēsturi, kā arī citu pieejamo informāciju. Lēmumu par vērtības samazināšanās indikatoru esamību vai neesamību pieņem vadība. Ja Plāna vadībai nav pieejami tirgus novērtējumi, vērtības samazinājuma izvērtējums tiek balstīts uz kredītriska pazīmēm (maksātnespējas iestāšanās, maksājumu aizkavēšanās, aizņēmumu pārstrukturizācija), kā arī uz individuālu izdevēja kredīanalīzi.

Ja finanšu aktīvam ir notikusi vērtības samazināšanās, tam tiek izveidoti attiecīgi uzkrājumi. Zaudējumi no to aktīvu vērtības samazināšanās, kas uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un nākotnē paredzamo naudas plūsmu tagadnes vērtību, kas diskontētas, izmantojot finanšu instrumenta sākotnējo faktisko procentu likmi.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Plāns 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.

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

Patieso vērtību nosaka pēc pieejamām tirgus cenām un diskontētās naudas plūsmas modeļiem. Visus atvasinātos finanšu instrumentus atspoguļo kā aktīvus, ja to patiesā vērtība ir pozitīva, un kā pasīvus, ja to patiesā vērtība ir negatīva.

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā 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 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. 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 kredīriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. 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.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Turpmāku patiesās vērtības pamatojuma analīzi skatīt 11. piezīmē.

Nodokļi

Plāna ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Plāna ienākumi, izņemot dividendes par ārvalstu uzņēmumu akcijām, ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Plāns nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Plāna apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar uzņēmuma ienākuma nodokļi.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Jauni standarti un interpretācijas

Sabiedrība ir pieņēmusi turpmāk aprakstītos jaunus 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 jaunā standarta iezīmes ir sekojošas:

**“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
2017. gada pārskats**

- Finanšu aktīvi tiek klasificēti trīs vērtēšanas kategorijās: tie, kurus turpmāk novērtēs amortizētajā iegādes vērtībā; tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos vispārējos ienākumos (PVPVI); un tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas 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 iekasētu naudas plūsmas, to var uzskaitīt amortizētajā 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 peļņas 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 sava kredītriska izmaiņu ietekme uz finanšu saistībām, kas tiek vērtētas patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
- 9. SFPS ievieš jaunu modeli vērtības samazinājuma atzīšanai – sagaidāmo kredītzaudējumu (SKZ, expected credit loss) modeli. Modelim ir trīs pakāpju pieeja, kas balstās uz izmaiņām finanšu aktīva kredītqualitātē, 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 nereglamentē makro risku ierobežošanas instrumentu uzskaiti.

Sabiedrība neparedz, ka 9. SFPS būtiski ietekmēs Plāna finanšu pārskatus. Ņemot vērā Plāna darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Sabiedrība uzskata, ka Plāna zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu nepieaugt. Aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki, 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 atsevišķās preces un pakalpojumi tiek apvienoti piedāvājumu pakās, katras atsevišķās preces vai pakalpojuma pārdošana ir atzīstama kā atsevišķs darījums un jebkādas līguma atlaides parasti ir jāattiecinā uz katru 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 Plāna finanšu pārskatus. Ņemot vērā Plāna darbību un tā gūto ieņēmumu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 15. SFPS prasības, mainīsies 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 ņēmējam tiesības izmantot aktīvu un, ja nomas maksājumi tiek veikti 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.

**“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
2017. gada pārskats**

Sabiedrība neparedz, ka 16. SFPS būtiski ietekmēs Plāna finanšu pārskatus, jo Plānam 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 “Ieguldījuma īpašumi” – ieguldījuma 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 “Asociētie 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 ieviešanai nebūs būtiskas ietekmes uz Plāna finanšu pārskatiem ieviešanas gadā.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no plāna neto aktīviem		
	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2017.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	16,798,660	24,124,371	15.27%
Terminnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	2,599,089	4,260,156	2.36%
Kopā prasības pret kredītiestādēm	19,397,749	28,384,527	17.63%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Plāns saņēma procentu ienākumus līdz 30.11.2016., kas tika aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

**"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats**

Naudas līdzekļi naudas plūsmas pārskata mērķiem ir šādi:

	31.12.2017.	31.12.2016.
Kopā prasības pret kredītiestādēm	19,397,749	28,384,527
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	(2,599,089)	(4,260,156)
Kopā nauda un naudas līdzekļi	16,798,660	24,124,371

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2017.	T. sk. uzkrātie procentu ienākumi	31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017
	Uzskaites vērtība		Uzskaites vērtība	
Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi				
AS "Citadele banka"	2,599,089	199,089	2,541,089	2.36%
AS "Swedbank"	-	-	1,719,067	0.00%
Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,599,089	199,089	4,260,156	2.36%

2017. gada 31. decembrī vidējā termiņnoguldījumu likme bija 2.42% (2016: 2.70%).

4. PIELIKUMS PARĀDA VĒRTSPAPĪRI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2017.	31.12.2016.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2017.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
Valdību parāda vērtspapīri:	19,222,122	20,015,761	1.67%	17.47%
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	7,565,637	8,973,654	0.59%	6.87%
Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda vērtspapīri	6,233,531	5,514,608	2.27%	5.67%
Citu OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri	5,422,954	5,527,499	2.48%	4.93%
Uzņēmumu parāda vērtspapīri:	12,932,952	13,228,821	2.37%	11.76%
Citu OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	6,084,756	5,759,044	1.39%	5.53%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	5,143,513	4,130,949	3.33%	4.68%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,704,683	3,338,828	2.98%	1.55%
Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:	1,506,345	1,436,010	6.25%	1.37%
Citu OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	-	1,436,010	-	-
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	1,506,345	-	6.25%	1.37%
Finanšu uzņēmumu parāda vērtspapīri:	2,591,026	2,382,448	3.55%	2.36%
OECD reģiona finanšu uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,540,617	1,136,371	4.57%	1.40%
Ne - OECD reģiona finanšu uzņēmumu parāda vērtspapīri	1,050,409	1,246,077	2.04%	0.96%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	36,252,445	37,063,040	2.24%	32.96%

Uz 2016. gada un 2017. gada 31. decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos.

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	legādes valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				35.567.400	36.252.445	32.96%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri				9,933,801	10,776,665	9.80%
LATVIA GOVERNMENT	LV0000580041	EUR	1,920,877	2,025,051	2,415,440	2.20%
REPUBLIC OF LATVIA	XS1295778275	EUR	2,000,000	1,986,341	2,148,459	1.95%
LATVIA GOVERNMENT	LV0000570125	EUR	1,750,000	1,769,071	1,811,976	1.65%
CITADELE BANKA AS	LV0000802221	EUR	1,500,000	1,508,477	1,506,345	1.37%
LATVIA GOVERNMENT	XS0638326263	USD	1,300,000	1,056,792	1,189,762	1.08%
LATVENERGO	LV0000801165	EUR	900,000	867,709	962,043	0.87%
ELKO GRUPA AS	LV0000801892	EUR	720,000	720,360	742,640	0.68%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri				4,869,855	4,953,799	4.51%
ROMANIAN GOVERNMENT						
INTERNATIONAL BOND	XS1599193403	EUR	1,300,000	1,341,821	1,353,206	1.23%
ROMANIAN GOVERNMENT						
INTERNATIONAL BOND	XS1312891549	EUR	1,200,000	1,245,058	1,308,176	1.19%
CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS	XS1405770576	EUR	1,150,000	1,246,996	1,242,008	1.13%
GLOBALWORTH REAL ESTATE						
INVESTMENTS LTD	XS1577957837	EUR	1,000,000	1,035,980	1,050,409	0.96%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri				3,897,947	3,985,054	3.62%
ARCELIK	XS1109959467	EUR	1,450,000	1,556,762	1,554,970	1.41%
TURKEY GOVERNMENT						
INTERNATIONAL BOND	XS0993155398	EUR	1,200,000	1,262,020	1,318,848	1.20%
TURKEY	XS1057340009	EUR	1,000,000	1,079,165	1,111,236	1.01%
Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri				3,086,759	3,060,462	2.78%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	1,400,000	1,414,120	1,446,449	1.32%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	1,400,000	1,495,687	1,410,572	1.28%
BULGARIA	XS1083844503	EUR	175,000	176,952	203,441	0.18%
ASV emitentu parāda vērtspapīri				3,368,711	2,992,870	2.72%
UNITED STATES TREASURY						
NOTE/BOND	US912810RB61	USD	3,500,000	3,368,711	2,992,870	2.72%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri				2,390,933	2,225,710	2.03%
LITHUANIA	XS0602546136	USD	1,480,000	1,604,254	1,394,154	1.27%
LIETUVOS ENERGIJA UAB	XS1646530565	EUR	800,000	786,679	831,556	0.76%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri				2,001,007	2,158,203	1.96%
EESTI ENERGIA AS	XS1292352843	EUR	2,000,000	2,001,007	2,158,203	1.96%
Norvēģijas emitentu parāda vērtspapīri				1,435,556	1,540,617	1.40%
B2HOLDING ASA	NO0010775166	EUR	1,400,000	1,435,556	1,540,617	1.40%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri				1,232,850	1,261,125	1.15%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	XS1577960203	EUR	1,200,000	1,232,850	1,261,125	1.15%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri				1,128,159	1,110,458	1.01%

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	legādes valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
EP ENERGY	XS0783933350	EUR	1,000,000	1,128,159	1,110,458	1.01%
Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri				1,057,397	1,103,447	1.00%
CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS1117298916	EUR	1,000,000	1,057,397	1,103,447	1.00%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri				929,847	871,107	0.79%
REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND	XS1044540547	USD	1,000,000	929,847	871,107	0.79%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri				234,578	212,928	0.19%
GAZPROM	XS0327237136	EUR	200,000	234,578	212,928	0.19%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				35,567,400	36,252,445	32.96%

Uz 31.12.2017. nav parāda vērtspapīri, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie.

5. PIELIKUMS VĒRTSPAPĪRI AR NEFIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2017.	31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	54,767,828	40,759,860	49.80%
Citu OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	44,489,409	30,688,803	40.45%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	10,278,419	10,071,057	9.35%
Kopā vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	54,767,828	40,759,860	49.80%

Uz 2017. gada 31. decembri visi Plānam piederošie vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 34,954,599 EUR (2016. gada 31. decembrī - 32,340,334 EUR).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	Ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
<u>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</u>				18,300,266	19,813,229	18.02%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				18,300,266	19,813,229	18.02%
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	LU0170991672	EUR	19,800	5,334,436	5,548,554	5.05%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND	LU1432507090	EUR	55,000	5,291,010	5,409,250	4.92%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	4,320	4,512,644	5,205,384	4.73%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0225310266	EUR	20,830	3,162,176	3,650,041	3.32%

**“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
2017. gada pārskats**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	ieguldījuma valūta	Daudzums	iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				31,424,506	34,954,599	31.78%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri				12,075,941	13,048,333	11.87%
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	990	5,554,129	6,110,685	5.56%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US DOLLAR BOND	LU0291343910	EUR	31,715	4,649,547	4,837,708	4.40%
BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	LU0549552437	EUR	15,500	1,872,265	2,099,940	1.91%
Īrijas emitentu vērtspapīri				10,615,884	11,627,847	10.57%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	332,676	5,406,350	6,307,542	5.73%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE0033989843	EUR	244,275	5,209,534	5,320,305	4.84%
Latvijas emitentu vērtspapīri				8,732,681	10,278,419	9.34%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	277,467	4,448,294	5,194,187	4.72%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	308,492	3,146,383	3,519,889	3.20%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	76,670	1,138,004	1,564,343	1.42%
Kopā vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu				49,724,772	54,767,828	49.80%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie Plāna aktīvi nav analizēti pēc to faktiskiem emitentiem.

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2017.	31.12.2016.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(427,340)	(570,383)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(12,266)	(13,004)
Kopā uzkrātie izdevumi	(439,606)	(583,387)

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS) /PIEAUGUMS

	2017	2016
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	19,907,909	25,827,285
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(19,359,241)	(26,662,540)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(718,309)	1,034,041
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(169,641)	198,786

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

	2017	2016
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	417,539	(24,159)
No citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	2,076,149	2,154,466
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,493,688	2,130,307

**“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
2017. gada pārskats**

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2017. gadā

	31.12.2016.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2017.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi:					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	37,063,040	11,315,633	(13,061,152)	934,924	36,252,445
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	40,759,860	20,644,990	(8,558,989)	1,921,967	54,767,828
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi:					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4,260,156	-	(1,661,067)	-	2,599,089
Kopā ieguldījumu portfelis	82,083,056	31,960,623	(23,281,208)	2,856,891	93,619,362

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā

	31.12.2015.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2016.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi:					
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	39,782,681	11,270,203	(15,683,422)	1,693,578	37,063,040
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	44,273,670	6,455,203	(12,399,759)	2,430,746	40,759,860
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi:					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	5,700,297	-	(1,440,141)	-	4,260,156
Kopā ieguldījumu portfelis	89,756,648	17,725,406	(29,523,322)	4,124,324	82,083,056

10. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

11. PIELIKUMS FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀ VĒRTĪBA

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu un nefiksētu ienākumu un noguldījumu bilances vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Līdz termiņa beigām turētie vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2017. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16,798,660	-	-	16,798,660
<i>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</i>				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	36,252,445	-	36,252,445	-
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	54,767,828	-	54,767,828	-
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,599,089	-	-	2,599,089
Kopā aktīvi	110,418,022	-	91,020,273	19,397,749
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(439,606)	-	-	(439,606)
Kopā saistības	(439,606)	-	-	(439,606)
Neto aktīvi	109,978,416	-	91,020,273	18,958,143

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2016. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	24,124,371	-	-	24,124,371
<i>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</i>				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	37,063,040	-	34,792,622	2,270,418
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	40,759,860	-	40,759,860	-
Līdz termiņa beigām turētie finanšu aktīvi				
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4,260,156	-	-	4,260,156
Kopā aktīvi	106,207,427	-	75,552,482	30,654,945
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(583,387)	-	-	(583,387)
Kopā saistības	(583,387)	-	-	(583,387)
Neto aktīvi	105,624,040	-	75,552,482	30,071,558

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti

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	88,771,228	2,248,985	-	91,020,273
	88,771,228	2,248,985	-	91,020,273
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
Patiesās vērtības neto vērtība	88,771,228	2,248,985	-	91,020,273
2016				
Finanšu aktīvi				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	75,655,072	1,436,010	731,818	77,822,900
	75,655,072	1,436,010	731,818	77,822,900
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
Patiesās vērtības neto vērtība	75,655,072	1,436,010	731,818	77,822,900

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	731,818	731,818
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-
legādes	-	-
Norēķini	-	-
Pārklasifikācija uz 3. līmeni	-	-
Pārklasifikācija no 3. līmeņa	(731,818)	(731,818)
Atlikums 2017. gada 31. decembrī	-	-

“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns” 2017. gada pārskats

Augstāk uzrādītā patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu pārklasifikācija skaidrojama ar attiecīgo finanšu instrumentu cenu kotāciju pieejamību 2017. gadā.

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

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) - 2.līmenis	Finanšu tirgu kotācijas	Netika piemēroti	Netika piemēroti

12. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna 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 Plāna pārvaldītājam. Plāna pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamos 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 plāna pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai ar mērķi maksimāli mazināt ieguldījuma riskus. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna 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 Plāna līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Plāna ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Plāna veikto ieguldījumu termiņa, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Plāna prospektā, Plāna pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

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

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	15,481	(1,239,457)	(1,223,976)
USD	100	-	(640,993)	(640,993)
Kopā		15,481	(1,880,451)	(1,864,969)

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	11,038	(966,549)	(955,511)
USD	100	-	(690,239)	(690,239)
Kopā		11,038	(1,656,788)	(1,645,750)

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	0.01%	-1.13%	-1.11%
USD	100	0.00%	-0.58%	-0.58%
Kopā		0.01%	-1.71%	-1.70%

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	0.01%	-0.92%	-0.90%
USD	100	0.00%	-0.65%	-0.65%
Kopā		0.01%	-1.57%	-1.56%

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	(15,481)	1,239,457	1,223,976
USD	-100	-	640,993	640,993
Kopā		(15,481)	1,880,451	1,864,969

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	(11,038)	966,549	955,511
USD	-100	-	690,239	690,239
Kopā		(11,038)	1,656,788	1,645,750

“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
2017. gada pārskats

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	-0.01%	1.13%	1.11%
USD	-100	0.00%	0.58%	0.58%
Kopā		-0.01%	1.71%	1.70%

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	-0.01%	0.92%	0.90%
USD	-100	0.00%	0.65%	0.65%
Kopā		-0.01%	1.57%	1.56%

Valūtas kursa risks

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

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Plāna 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	91.99%	0.00%	0.00%
USD	8.01%	7.35%	0.59%
Kopā	100.00%		0.59%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	91.06%	0.00%	0.00%
USD	8.94%	8.27%	0.74%
Kopā	100.00%		0.74%

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2017. gada 31. decembrī.

Aktīvi

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi

Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Kopā aktīvi

Saistības

Uzkrātie izdevumi

Kopā saistības

Neto aktīvi

% no neto aktīviem

	USD	EUR	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	801,197	15,997,463	16,798,660
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	2,599,089	2,599,089
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	6,447,893	29,804,552	36,252,445
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,564,343	53,203,485	54,767,828
Kopā aktīvi	8,813,433	101,604,589	110,418,022
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(439,606)	(439,606)
Kopā saistības	-	(439,606)	(439,606)
Neto aktīvi	8,813,433	101,164,983	109,978,416
% no neto aktīviem	8.01%	91.99%	100.00%

**“CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns”
2017. gada pārskats**

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2016. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,017,086	23,107,285	24,124,371
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	4,260,156	4,260,156
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6,744,627	30,318,413	37,063,040
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,677,999	39,081,861	40,759,860
Kopā aktīvi	9,439,712	96,767,715	106,207,427
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	-	(583,387)	(583,387)
Kopā saistības	-	(583,387)	(583,387)
Neto aktīvi	9,439,712	96,184,328	105,624,040
% no neto aktīviem	8.94%	91.06%	100.00%

Kredītrisks

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

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulās uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA – AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ – BBB- (Standard & Poor's); A1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ – BBB- (Fitch);
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ – BB- (Standard & Poor's); Ba1 – Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ – BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ – C (Standard & Poor's); B1 – C (Moody's Investors Service); B+ – C (Fitch);

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2017. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	16,798,660	-	-	16,798,660
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	2,599,089	-	-	2,599,089
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2,992,870	18,360,927	8,456,466	2,652,580	3,789,602	36,252,445
Kopā ieguldījumu portfelis	2,992,870	18,360,927	27,854,215	2,652,580	3,789,602	55,650,194

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pa kredītreitingiem 2016. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	24,124,371	-	24,124,371
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	1,719,067	-	-	2,541,089	-	4,260,156
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3,199,165	20,373,401	10,291,511	1,433,364	1,765,599	37,063,040
Kopā ieguldījumu portfelis	4,918,232	20,373,401	10,291,511	28,098,824	1,765,599	65,447,567

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspeju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksātspejai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

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

	Latvija	Citu OECD reģiona valstis	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16,798,660	-	-	16,798,660
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,599,089	-	-	2,599,089
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	10,776,665	13,048,327	12,427,453	36,252,445
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	10,278,419	44,489,409	-	54,767,828
Kopā aktīvi	40,452,833	57,537,736	12,427,453	110,418,022
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(439,606)	-	-	(439,606)
Kopā saistības	(439,606)	-	-	(439,606)
Neto aktīvi	40,013,227	57,537,736	12,427,453	109,978,416

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

	Latvija	Citu OECD reģiona valstis	Ne - OECD	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	24,124,371	-	-	24,124,371
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	4,260,156	-	-	4,260,156
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	7,706,049	18,465,357	10,891,634	37,063,040
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	10,071,057	30,688,803	-	40,759,860
Kopā aktīvi	46,161,633	49,154,160	10,891,634	106,207,427
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(583,387)	-	-	(583,387)
Kopā saistības	(583,387)	-	-	(583,387)
Neto aktīvi	45,578,246	49,154,160	10,891,634	105,624,040

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
Latvija	40,013,227	50,184,679	36.38%
Luksemburga	32,861,562	20,950,313	29.89%
Īrija	11,627,847	9,841,080	10.57%
Rumānija	4,953,799	2,737,146	4.51%
Turcija	3,985,054	3,607,063	3.62%
Bulgārija	3,060,462	2,966,388	2.78%
ASV	2,992,870	3,199,165	2.72%
Lietuva	2,225,710	1,058,388	2.03%
Igaunija	2,158,203	2,126,743	1.96%
Norvēģija	1,540,617	1,033,781	1.40%
Polija	1,261,125	-	1.15%
Čehija	1,110,458	1,138,938	1.01%
Horvātija	1,103,447	2,379,912	1.00%
Azerbaidžāna	871,107	-	0.79%
Krievija	212,928	223,648	0.19%
Makedonija	-	1,526,152	-
Slovēnija	-	1,436,010	-
Ungārija	-	1,214,634	-
Kopā	109,978,416	105,624,040	100.00%

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts)

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2017.
Valdība	19,222,122	20,015,761	17.47%
Komunālie pakalpojumi	6,659,376	7,207,690	6.06%
Telekomunikāciju pakalpojumi	2,652,580	1,433,364	2.41%
Finanšu pakalpojumi	2,591,026	2,382,448	2.36%
Patēriņa pakalpojumi	1,554,970	1,278,729	1.41%
Komercbankas	1,506,345	1,436,010	1.37%
Energoresursi	1,323,386	2,577,220	1.20%
IT pakalpojumi	742,640	731,818	0.68%
Pārējās	73,725,971	68,561,000	67.04%
Kopā	109,978,416	105,624,040	100.00%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Plānam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Plāna pārvaldītājs uztur tādu Plāna aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Pie tam liela daļa no Plāna aktīviem tiek ieguldīta īstermiņa investīciju reitinga valsts obligācijās, kas ir viens no likvidākajiem aktīvu veidiem. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra atspoguļota zemāk.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2017. gada 31. decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kreditēstādēm	16,798,660	-	-	-	-	-	16,798,660
Termiņnoguldījumi kreditēstādēs	-	458,533	-	-	2,140,556	-	2,599,089
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	1,540,617	212,928	-	3,599,661	12,808,060	18,091,179	36,252,445
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	54,767,828	54,767,828
Kopā aktīvi	18,339,277	671,461	-	3,599,661	14,948,616	72,859,007	110,418,022
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(439,606)	-	-	-	-	-	(439,606)
Kopā saistības	(439,606)	-	-	-	-	-	(439,606)
Neto aktīvi	17,899,671	671,461	-	3,599,661	14,948,616	72,859,007	109,978,416
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	16.28%	0.61%	0.00%	3.27%	13.59%	66.25%	100.00%

"CBL UNIVERSĀLAIS ieguldījumu plāns"
2017. gada pārskats

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2016. gada 31. decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	24,124,371	-	-	-	-	-	24,124,371
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	-	4,260,156	-	4,260,156
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,116,220	3,999,311	2,765,669	19,229,049	9,952,791	37,063,040
Vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	-	-	-	-	40,759,860	40,759,860
Kopā aktīvi	24,124,371	1,116,220	3,999,311	2,765,669	23,489,205	50,712,651	106,207,427
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(583,387)	-	-	-	-	-	(583,387)
Kopā saistības	(583,387)	-	-	-	-	-	(583,387)
Neto aktīvi	23,540,984	1,116,220	3,999,311	2,765,669	23,489,205	50,712,651	105,624,040
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	22.29%	1.06%	3.79%	2.62%	22.24%	48.00%	100.00%

13. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (sk. arī 6. piezīmi aktīvu un saistību pārskatam). Plāna Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi).

Uz pārskata perioda beigām Plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (sk. arī 6. piezīmi aktīvu un saistību pārskatam).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondā un kredītiestāžu parāda vērtspapīros, kuru pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība, kas uz 2017. gada 31. decembri veido 11,784,764 EUR, ko kuriem 10,278,419 EUR bija ieguldījumi fondā (2016. gada 31. decembrī – 10,071,057 EUR).

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
Plāna neto aktīvi	109,978,416	105,624,040	93,483,522	86,783,789
Plāna daļu skaits	43,838,023	42,668,017	38,903,328	36,570,195
Plāna daļu vērtība	2.5087449	2.4754851	2.4029698	2.3730742
Plāna ienesīgums*	1.34%	3.01%	1.26%	3.13%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “CBL Universālais ieguldījumu plāns” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “CBL Universālais ieguldījumu plāns” (“ieguldījumu plāns”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 32. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2017. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par, 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 pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “CBL Universālais ieguldījumu plāns” finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un naudas plūsmu par periodu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (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 sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Līdzekļu pārvaldītāja un ieguldījumu Plāna 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 Līdzekļu pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Informācija par ieguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. līdz 5. lapā,
- Paziņojums par Līdzekļu pārvaldītāja Valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. 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 Līdzekļu pārvaldītāju un ieguldījumu plānu un to 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 Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem Nr. 120 – Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi (Noteikumi Nr. 120), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 120 prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta ieguldījumu plāna 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, Līdzekļu pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien Līdzekļu pārvaldītāja vadība neplāno ieguldījumu plāna likvidāciju vai tā

darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā leguldījumu plāna likvidācija vai darbības izbeigšana.

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, 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, pamatojoties 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 izraisītas 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 izraisītas 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 leguldījumu plāna 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 leguldījumu plāna 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 Līdzekļu pārvaldītājs leguldījumu plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta leguldījumu plāna 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

Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2018. gada 3. aprīlī

Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4