

IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Eastern European Bond Fund”

2017. GADA PĀRSKATS
(15. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**FKTK “IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA,
KONSOLIDĒTĀ GADA PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANĀS NORMATĪVAJIEM
NOTEIKUMIEM” UN EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTĪSKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU
STANDARTIEM**



SĀTURA RADĪTĀJS

| | |
|---|----|
| Informācija par ieguldījumu fondu | 3 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums | 4 |
| Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību | 6 |
| Turētājbankas ziņojums | 7 |
| Finanšu pārskati: | |
| Aktīvu un saistību pārskats | 8 |
| Ienākumu un izdevumu pārskats | 9 |
| Neto aktīvu kustības pārskats | 10 |
| Naudas plūsmu pārskats | 11 |
| Finanšu pārskatu pielikumi | 12 |
| Revidentu ziņojums | 30 |



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

| | |
|---|---|
| Fonda nosaukums: | „CBL Eastern European Bond Fund” |
| Fonda veids: | Ieguldījumu fonds (UCITS IV) |
| Klases: | - <i>R Acc USD</i> <i>ISIN: LV000400125</i> - <i>R Acc EUR (hedged)</i> <i>ISIN: LV000400174</i> |
| Fonda reģistrācijas datums: | 2009. gada 20. jūlijs |
| Fonda numurs: | FFL93 |
| 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 |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums: | “Citadele banka” AS |
| Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: | Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |
| Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs: | 40103303559 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats: | <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 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 01.11.2012., 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 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) vārds, uzvārds: | Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Edgars Lao – iecelts 16.09.2011. |
| 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 Latvija Licences Nr. 55 |



IF "CBL Eastern European Bond Fund" 2017. gada pārskats

4

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonds "CBL Eastern European Bond Fund" (iepriekš "CBL Eastern European Fixed Income Funds" apakšfonds "CBL Eastern European Bond Fund - USD") (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar divu klašu ieguldījumu apliecībām: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī EEZ dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū kotētos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2017. gada pārskata periodā samazinājās par 0.95% vai par 279,092 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 29,153,261 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2017. bija 29,352,161 eiro. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 1.48 eiro līdz 20.42 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 0.77 eiro uz 18.77 eiro. R Acc USD klases fonda ienesīgums 2017. gadā bija -6.76% eiro izteiksmē un 6.11% fonda pamata valūtā (USD). R Acc EUR (hedged) klases fonda ienesīgums 2017. gada bija 4.28% eiro izteiksmē un 3.71% fonda pamatvalūtā (EUR).

2017. gads pasaules finanšu tirgos aizvadīts ļoti veiksmīgi un globālie akciju tirgi ar mazām svārstībām pakāpeniski sasniedza jaunus visu laiku augstākos līmeņus. Pateicoties labvēlīgajam investoru noskaņojumam, lielisku sniegumu jau trešo gadu pēc kārtas demonstrēja arī Austrumeiropas eiroobligāciju tirgus, jo īsā termiņa ASV valdības likmju kāpumu ar uzviju kompensēja riska prēmiju samazinājums. Straujāko izaugsmi Austrumeiropas parāda vērtspapīru tirgū uzrādīja Ukraina, lai gan ziņu plūsmā nebija viennozīmīga. No pozitīvās puses ir jāizceļ Ukrainas valdības un uzņēmumu spēja atkal piesaistīt finansējumu starptautiskajos finanšu tirgos, savukārt ieilgušais konflikts Ukrainas austrumos, SVF aizdevuma daļas izmaksas kavēšanās un Nacionālās bankas vadītājas negaidītā atkāpšanās radīja negatīvu fonu. Austrumeiropas reģiona ekonomiku kopējā izaugsme 2017. gadā sasniedza gandrīz 5.8%, kas ir straujākais kāpums kopš 2013. gada, tomēr iepriekšējo gadu ekonomisko problēmu dēļ atsevišķas Krievijas un Azerbaidžānas sistēmiski nozīmīgas bankas 2017. gadā nonāca finanšu grūtībās. Krievijā banku sektora tīrīšana lielā mērā notika investoriem draudzīgā veidā, turpretī Azerbaidžānas valdība nolēma daļu no zaudējumiem pārlikt uz obligāciju turētājiem.

Visas Fondā pārstāvētās valstis pārskata periodā nodrošināja pozitīvu atdevi, tomēr lielāko pozitīvo pienesumu nodrošināja Ukrainas emitentu vērtspapīri, kur pozitīvi jāizceļ tērauda ražotāja Metinvest restrukturizētās obligācijas. Pārskata periodā atsevišķu darījumu rezultātā Fonda ieguldījumu īpatsvaru Rumānijas emitentu vērtspapīros palielinājās par 4.77% uz 7.85% no Fonda neto aktīviem, savukārt Ungārijas emitentu īpatsvars saruka par 4.70% uz 3.70% no Fonda neto aktīviem, jo tika pārdotas Ungārijas valdības eiroobligācijas, kuru novērtējums bija kļuvis dārgs. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 14 valstīm. Tirgus izaugsmes rezultātā Fonda vidējais ienesīgums līdz dzēšanai pazeminājās līdz 4.6% no 5.2% pirms gada. Fonda vidējā durācija saruka līdz 2.7 no 3.1 gada sākumā, bet vidējais kredītreitings palika nemainīgs Ba2 līmenī.

Starptautiskā ieguldījumu fondu pētījumu kompānija Lipper otro gadu pēc kārtas atzina ieguldījumu fondu CBL Eastern European Bond Fund par labāko fondu ienesīguma un riska ziņā Eiropas attīstības valstu obligāciju kategorijā trīs un piecu gadu periodos.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 490,107 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 429,595 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 51,551 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 8,961 eiro.

No pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi IPAS „CBL Asset Management” finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.



**IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats**

5

IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku ir būtiska. Selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Kārlis Purgallis
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Edgars Lao
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2018. gada 30. aprīlī



**IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats**

6

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 29. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2017. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi Nr. 99 par "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Eastern European Bond Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī

Rīgā, 2018. gada 5. martā

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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

Ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo Akciju sabiedrība "Citadele banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010. gada 30.jūnijā, vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukums 2A, 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 Eastern European Bond 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 2017. gada 01. janvāra līdz 2017. 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 Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

| Piezīme | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktīvi | | |
| 3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 1,974,336 | 2,364,411 |
| <i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i> | | |
| 4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 27,048,122 | 27,574,835 |
| 4 Atvasinātie finanšu instrumenti | 329,703 | 463,969 |
| Kopā aktīvi | 29,352,161 | 30,403,215 |
| Saistības | | |
| <i>Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības</i> | | |
| 4 Atvasinātie finanšu instrumenti | (155,567) | (925,393) |
| 5 Uzkrātie izdevumi | (43,333) | (45,469) |
| Kopā saistības | (198,900) | (970,862) |
| Neto aktīvi | 29,153,261 | 29,432,353 |

Pielikumi no 12. lpp. līdz 29. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

9

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

| Piezīme | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Pārskata perioda ienākumi | | |
| 6 Procentu ienākumi | 1,993,753 | 1,389,960 |
| Pārējie ienākumi | 4,303 | 45,852 |
| Kopā ienākumi | 1,998,056 | 1,435,812 |
| Pārskata perioda izdevumi | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (429,595) | (363,796) |
| Atlīdzība turētājbankai | (51,551) | (43,655) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | (8,961) | (7,886) |
| Kopā izdevumi | (490,107) | (415,337) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums | | |
| 7 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 143,062 | 385,367 |
| 8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 325,127 | 797,775 |
| Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums | 468,189 | 1,183,142 |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts | (1,956,575) | 304,736 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 19,563 | 2,508,353 |

Pielikumi no 12. lpp. līdz 29. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

10

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

| <u>"CBL Eastern European Bond fund"</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 29,432,353 | 10,210,858 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums | 19,563 | 2,508,353 |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām: Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 2,430,903 | 3,124,890 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | (2,729,558) | (2,330,975) |
| <i>Apvienošanas brīdī pievienotie IF "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" neto aktīvi</i> | - | 15,919,227 |
| Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | (298,655) | 16,713,142 |
| Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā | (279,092) | 19,221,495 |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | 29,153,261 | 29,432,353 |

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD
ISIN : LV0000400125

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 493,936 | 532,541 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 488,880 | 493,936 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 21.90 | 19.17 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | 20.42 | 21.90 |

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)
ISIN : LV0000400174

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 1,032,779 | 875,201 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 1,022,346 | 1,032,779 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 18.00 | 16.56 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | 18.77 | 18.00 |

Pielikumi no 12. lpp. līdz 29. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

11

NAUDAS PLŪSMU PĀRSKATS

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Saņemtā nauda no procentu ienākumiem | 1,872,324 | 1,308,801 |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | (501,709) | (380,828) |
| Finanšu ieguldījumu iegāde | (14,652,789) | (16,370,199) |
| Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana | 12,997,185 | 14,893,374 |
| Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts | 472,846 | (123,964) |
| Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) pamatdarbības rezultātā | 187,857 | (672,816) |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 2,430,903 | 3,124,890 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | (2,729,558) | (2,330,975) |
| <i>Apvienošanas brīdī pievienotā IF "CBL Eastern European Bond Fund - EUR" fonda naudas atlikumi</i> | - | 1,447,290 |
| Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums finansēšanas darbības rezultātā | (298,655) | 2,241,205 |
| Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums | (110,798) | 1,568,389 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā | 2,364,411 | 772,720 |
| Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts | (279,277) | 23,302 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās | 1,974,336 | 2,364,411 |

Pielikumi no 12. lpp. līdz 29. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

12

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

| | |
|--|--|
| Fonda nosaukums: | „CBL Eastern European Bond Fund” |
| Fonda veids: | Ieguldījumu fonds |
| Fonda darbības joma: | Investīciju veikšana galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda apakšfondu investīciju portfeļi ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. |
| Fonda darbības joma: | Fonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros Prospektā nav paredzēti. |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | IPAS “CBL Asset Management”, (turpmāk “Sabiedrība”) Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF “CBL Eastern European Bond Fund” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2017. gada 1. janvārī sakrīt ar publicēto finanšu pārskatu par 2016. gadu beigju atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolārs, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina uzskaiti arī eiro valūtā.

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

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

13

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas gan funkcionālajā, gan uzrādīšanas 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 | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
|---------------|--------------------|--------------------|
| USD | 1.1993 | 1.0541 |

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir tādi finanšu aktīvi, kuri ir iegādāti vai iegūti tirdzniecības nolūkā tuvākajā nākotnē vai kuri pēc sākotnējās atzīšanas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Visi fonda ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

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

Aizdevumi un debitoru parādi

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds cenu riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi un uzskaitīti šādi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi 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.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no 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 pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

Kad iespējams, Fonds novērtē Fonda finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktoros, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

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

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

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

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

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

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

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



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

15

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:

- 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 portfeli 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 kredītkvalitātē, salīdzinot ar sākotnējo atzīšanu. Praksē jaunās prasības nozīmēs to, ka sabiedrībai finanšu aktīva sākotnējās atzīšanas brīdī būs jāatzīst tūlītējie zaudējumi, kas būs vienādi ar 12 mēnešu SKZ, arī tad, ja finanšu aktīvi būs bez vērtības samazināšanās pazīmēm (pircēju un pasūtītāju parādiem būs jāatzīst to mūža SKZ). Notiekot būtiskam kredītriska pieaugumam, vērtības samazinājumu noteiks, izmantojot aktīva mūža SKZ, nevis 12 mēnešu SKZ. Modelis iekļauj operacionālus atvieglojumus līzīngam 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 Fonda finanšu pārskatus. Ņemot vērā Fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums. Sabiedrība uzskata, ka Fonda 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 jāattiecina 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 Fonda finanšu pārskatus. Ņemot vērā Fonda 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 līzīnga 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



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

16

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. Līzings devēju uzskaitē saskaņā ar 16. SFPS ir lielā mērā līdzīgs 17. SGS prasībām. Atbilstoši, līzings devēji turpina klasificēt nomas līgumus kā operatīvās vai finanšu nomas, kā arī tiek saglabāta atšķirīga uzskaitē atkarībā no klasifikācijas.

Sabiedrība neparedz, ka 16. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam 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 Ienākuma nodokļa uzskaitē" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 40. SGS "Ieguldījuma īpašumi" – Ieguldījuma īpašumu pārklassificēšana (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 neievieš jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Līdzekļu pārvaldītāja vadība uzskata, ka jauno standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešanai nebūs būtiskas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem ieviešanas gadā.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

| | % no Fonda neto aktīviem | | |
|---|---|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka" | 1,974,336 | 2,364,411 | 6.77% |
| Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 1,974,336 | 2,364,411 | 6.77% |

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņēma ienākuma procentus līdz 30.11.2016, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

17

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 Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|--|--------------------|--------------------|---|---|
| Uzņēmumu parāda vērtspapīri | 15,052,843 | 13,413,794 | 4.34% | 51.63% |
| <i>Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri</i> | 11,578,196 | 9,686,435 | 4.31% | 39.71% |
| <i>Citas OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i> | 2,829,994 | 3,092,100 | 4.11% | 9.71% |
| <i>Latvijas reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri</i> | 644,653 | 635,259 | 6.04% | 2.21% |
| Valdību parāda vērtspapīri | 4,333,110 | 5,237,928 | 3.31% | 14.87% |
| <i>Ne - OECD reģiona valstu valdību parāda vērtspapīri</i> | 2,657,541 | 2,891,839 | 3.46% | 9.12% |
| <i>Citas OECD reģiona valdību parāda vērtspapīri</i> | 994,303 | 2,346,089 | 3.57% | 3.41% |
| <i>Latvijas reģiona valdību parāda vērtspapīri</i> | 681,266 | - | 2.32% | 2.34% |
| Kredītiestāžu parāda vērtspapīri | 4,269,478 | 6,292,295 | 6.29% | 14.64% |
| <i>Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i> | 3,338,109 | 5,241,179 | 6.69% | 11.45% |
| <i>Citas OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri</i> | 931,369 | 1,051,116 | 4.85% | 3.19% |
| Finanšu institūciju parāda vērtspapīri | 3,392,691 | 2,630,818 | 7.71% | 11.64% |
| <i>Citas OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri</i> | 2,657,404 | 1,716,502 | 9.27% | 9.12% |
| <i>Ne - OECD reģiona valstu finanšu institūciju parāda vērtspapīri</i> | 735,287 | 914,316 | 2.04% | 2.52% |
| Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 27,048,122 | 27,574,835 | 4.91% | 92.78% |

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Visi fiksēta ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 2,012,504 EUR (2016. gadā: 503,294 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2017. gada 31. decembrī:

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | leguldījumu valūta | Nomināl-vērtība | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2017 | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017 |
|---|------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti | | | | 25.877.462 | 25.035.618 | 85.88% |
| Krievijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 4,977,560 | 4,551,655 | 15.61% |
| NOVATEK OAO | XS0588433267 | USD | 1,100,000 | 1,033,938 | 1,030,968 | 3.54% |
| LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV | XS0304274599 | USD | 1,000,000 | 971,582 | 944,019 | 3.24% |
| NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC | XS1405775617 | USD | 1,000,000 | 895,047 | 869,970 | 2.98% |
| HOME CREDIT & FINANCE BANK OOO VIA EURASIA CAPITAL SA | XS0846652666 | USD | 1,000,000 | 909,707 | 858,665 | 2.94% |
| ALROSA FINANCE SA | XS0555493203 | USD | 900,000 | 892,265 | 848,033 | 2.91% |
| AMURMETALL | RU000A0GN9D1 | RUB | 12,500,000 | 275,021 | - | 0.00% |
| Turcijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 2,884,106 | 2,678,453 | 9.19% |
| TURKEY | US900123AX87 | USD | 1,100,000 | 1,085,947 | 994,303 | 3.41% |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

18

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | leguldījumu valūta | Nomināl-vērtība | iegādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2017 | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| AKBANK TURK AS | USM0375YAK49 | USD | 1,100,000 | 970,205 | 931,369 | 3.20% |
| YASAR HOLDINGS AS | XS1132450427 | USD | 875,000 | 827,954 | 752,781 | 2.58% |
| Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 2,241,388 | 2,413,213 | 8.28% |
| KERNEL HOLDING SA | XS1533923238 | USD | 900,000 | 841,983 | 853,118 | 2.93% |
| METINVEST BV | XS1571247490 | USD | 941,979 | 823,941 | 823,865 | 2.83% |
| FIRST UKRAINIAN INTERNATIONAL BANK | XS0287015787 | USD | 665,513 | 575,464 | 736,230 | 2.52% |
| Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 2,280,342 | 2,304,819 | 7.91% |
| KAZMUNAYGAS | XS0373641009 | USD | 1,000,000 | 922,167 | 896,571 | 3.08% |
| KAZKOMMERTSBANK JSC | XS0867478124 | USD | 1,000,000 | 887,020 | 853,348 | 2.93% |
| NOSTRUM OIL & GAS | USN64884AA29 | USD | 650,000 | 471,155 | 554,900 | 1.90% |
| Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 2,265,117 | 2,288,775 | 7.85% |
| CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS | XS1405770576 | EUR | 850,000 | 870,786 | 918,006 | 3.15% |
| GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD | XS1577957837 | EUR | 700,000 | 719,535 | 735,287 | 2.52% |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | US77586TAA43 | USD | 650,000 | 674,796 | 635,482 | 2.18% |
| Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 2,193,225 | 2,030,590 | 6.97% |
| REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND | XS1044540547 | USD | 1,250,000 | 1,206,325 | 1,088,882 | 3.74% |
| STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC | XS0903465127 | USD | 1,100,000 | 986,900 | 941,708 | 3.23% |
| Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 1,920,460 | 1,965,616 | 6.74% |
| BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD | XS1405778041 | EUR | 950,000 | 992,064 | 1,058,820 | 3.63% |
| VIVACOM | XS0994993037 | EUR | 900,000 | 928,396 | 906,796 | 3.11% |
| Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 2,055,477 | 1,864,599 | 6.40% |
| CROATIA | XS0525827845 | USD | 1,000,000 | 1,052,935 | 933,177 | 3.20% |
| HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA | XS1309493630 | USD | 1,000,000 | 1,002,542 | 931,422 | 3.20% |
| Latvijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 1,337,322 | 1,325,919 | 4.55% |
| LATVIA GOVERNMENT | XS0863522149 | USD | 800,000 | 704,791 | 681,266 | 2.34% |
| ELKO GRUPA AS | LV0000801892 | EUR | 625,000 | 632,531 | 644,653 | 2.21% |
| Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 1,208,215 | 1,078,849 | 3.70% |
| MOL | XS0834435702 | USD | 1,200,000 | 1,208,215 | 1,078,849 | 3.70% |
| Polijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 949,687 | 998,364 | 3.42% |
| SYNTHOS | XS1115183359 | EUR | 950,000 | 949,687 | 998,364 | 3.42% |
| Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 933,932 | 889,866 | 3.05% |
| BGEO GROUP JSC | XS1405775880 | USD | 1,000,000 | 933,932 | 889,866 | 3.05% |
| Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 630,631 | 644,900 | 2.21% |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Ieguldījumu valūta | Nomināl-vērtība | Iegādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2017 | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017 |
|--|--------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| DDM DEBT AB | SE0009548332 | EUR | 600,000 | 630,631 | 644,900 | 2.21% |
| Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti | | | | 1,993,067 | 2,012,504 | 6.90% |
| Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri: | | | | 1,993,067 | 2,012,504 | 6.90% |
| VEGA RESIDENTS BOND | EE3300111228 | EUR | 650,000 | 650,000 | 655,908 | 2.25% |
| MAINOR ULEMISTE AS | EE3300110691 | EUR | 500,000 | 506,003 | 503,292 | 1.73% |
| MAINOR ULEMISTE AS | EE3300111343 | EUR | 250,000 | 250,000 | 251,977 | 0.86% |
| CREDITSTAR INTERNATIONAL OU | EE3300111046 | EUR | 600,000 | 587,064 | 601,327 | 2.06% |
| Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | | | | 27,870,529 | 27,048,122 | 92.78% |

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

| | 31.12.2017. | | | 31.12.2016. | | | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|--|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|
| | Nosacītā pamatvērtība | Patiesā vērtība | | Nosacītā pamatvērtība | Patiesā vērtība | | |
| | | Aktīvi | Saistības | | Aktīvi | Saistības | |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>) | 26,933,376 | 329,703 | (155,567) | 31,377,802 | 463,969 | (916,613) | 0.60% |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>forwards</i>) | - | - | - | 225,218 | - | (8,780) | 0.00% |
| Kopā atvasinātie finanšu instrumenti | 26,933,376 | 329,703 | (155,567) | 31,603,020 | 463,969 | (925,393) | 0.60% |

Visi atvasināto finanšu instrumentu darījumi ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
|---|-----------------|-----------------|
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām | (34,153) | (36,190) |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | (4,098) | (4,342) |
| Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem | (5,082) | (4,937) |
| Kopā uzkrātie izdevumi | (43,333) | (45,469) |

6. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu | 1,993,753 | 1,385,828 |
| No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | - | 4,132 |
| Kopā procentu ienākumi | 1,993,753 | 1,389,960 |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

20

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas* | 13,103,556 | 14,240,917 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (12,483,496) | (14,112,341) |
| Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | (476,998) | 256,791 |
| Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 143,062 | 385,367 |

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

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu | 325,127 | 797,775 |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 325,127 | 797,775 |

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

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. |
|--|-------------------|--|--|---|-------------------|
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 27,574,835 | 14,652,789 | (14,865,206) | (314,296) | 27,048,122 |
| Neto atvasinātie finanšu instrumenti | (461,424) | - | - | 635,560 | 174,136 |
| Kopā ieguldījumi | 27,113,411 | 14,652,789 | (14,865,206) | 321,264 | 27,222,258 |

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā:

| | 31.12.2015. | Palielinājums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā* | Iegūto aktīvu pievienošana | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts | 31.12.2016. |
|--|------------------|--|--|-------------------------------|---|-------------------|
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 9,464,425 | 16,370,199 | (16,152,190) | 14,280,387 | 3,612,014 | 27,574,835 |
| Neto atvasinātie finanšu instrumenti | (9,179) | - | - | 205,943 | (658,188) | (461,424) |
| Kopā ieguldījumi | 9,455,246 | 16,370,199 | (16,152,190) | 14,486,330 | 2,953,826 | 27,113,411 |

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

10. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

11. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

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

| 2017 | 1. līmenis: | 2. līmenis: | 3. līmenis: | Kopā |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Finanšu aktīvi | | | | |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti | 24,390,965 | 644,653 | 2,012,504 | 27,048,122 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 329,703 | - | 329,703 |
| | 24,390,965 | 974,356 | 2,012,504 | 27,377,825 |
| Finanšu saistības | | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | - | (155,567) | - | (155,567) |
| | 24,390,965 | 818,789 | 2,012,504 | 27,222,258 |
| | 1. līmenis: | 2. līmenis: | 3. līmenis: | Kopā |
| 2016 | | | | |
| Finanšu aktīvi | | | | |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti | 25,843,343 | - | 1,731,492 | 27,574,835 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 463,969 | - | 463,969 |
| | 25,843,343 | 463,969 | 1,731,492 | 28,038,804 |
| Finanšu saistības | | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | - | (925,393) | - | (925,393) |
| | 25,843,343 | (461,424) | 1,731,492 | 27,113,411 |

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

| EUR | Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | Kopā |
|---|--|------------------|
| Atlikums 2017. gada 1. janvārī | 1,731,492 | 1,731,492 |
| Peļņa vai zaudējumi kopā: | | |
| peļņas vai zaudējumu aprēķinā | (482,238) | (482,238) |
| legādes | 900,000 | 900,000 |
| Norēķini | (136,750) | (136,750) |
| Atlikums 2017. gada 31. decembrī | 2,012,504 | 2,012,504 |

| EUR | Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | Kopā |
|---|--|------------------|
| Atlikums 2016. gada 1. janvārī | 916,114 | 916,115 |
| Peļņa vai zaudējumi kopā: | | |
| peļņas vai zaudējumu aprēķinā | (383,131) | (383,131) |
| legādes | 1,272,322 | 1,272,322 |
| Norēķini | (73,813) | (73,813) |
| Atlikums 2016. gada 31. decembrī | 1,731,492 | 1,731,492 |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

22

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

| Veids | Vērtēšanas metode | Būtiski nenovērojami dati | Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu |
|---|----------------------------------|---------------------------|---|
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Atvasinātie finanšu instrumenti) - 2.līmenis | Diskontētā naudas plūsmas metode | Nav piemērojami | Nav piemērojami |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) – 3.līmenis | Diskontētā naudas plūsmas metode | Diskonta likme | Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka); |

Ja pārskata perioda beigu datumā kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme:

| 2017. gada 31. decembrī Diskonta likme (2% izmaiņas) | Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu | |
|---|--|----------------|
| | Pieaugums | (Samazinājums) |
| | 93,734 | (85,827) |

| 2016. gada 31. decembrī Diskonta likme (2% izmaiņas) | Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu | |
|---|--|----------------|
| | Pieaugums | (Samazinājums) |
| | 54,705 | (52,685) |

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. 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 identifikāciju un tā mērīšanu ir atbildīga Sabiedrības neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fonda 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 ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu

valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti iepriekš uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

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

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

| Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (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 | - | (188,568) | (188,568) |
| USD | 100 | - | (560,539) | (560,539) |
| Kopā | | - | (749,107) | (749,107) |

| 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 | - | (297,790) | (297,790) |
| USD | 100 | - | (616,766) | (616,766) |
| Kopā | | - | (914,556) | (914,556) |

| 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 | - | (0.65%) | (0.65%) |
| USD | 100 | - | (1.92%) | (1.92%) |
| Kopā | | 0.00% | (2.57%) | (2.57%) |

| 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 | - | (0.96%) | (0.96%) |
| USD | 100 | - | (1.99%) | (1.99%) |
| Kopā | | 0.00% | (2.95%) | (2.95%) |

| 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) | - | 188,568 | 188,568 |
| USD | (100) | - | 560,539 | 560,539 |
| Kopā | | - | 749,107 | 749,107 |

| 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) | - | 297,790 | 297,790 |
| USD | (100) | - | 616,766 | 616,766 |
| Kopā | | - | 914,556 | 914,556 |

| 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) | - | 0.65% | 0.65% |
| USD | (100) | - | 1.92% | 1.92% |
| Kopā | | 0.00% | 2.57% | 2.57% |

| 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) | - | 0.96% | 0.96% |
| USD | (100) | - | 1.99% | 1.99% |
| Kopā | | 0.00% | 2.95% | 2.95% |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

24

Valūtas kursu risks

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

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

| | USD | EUR | Kopā |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 1,771,538 | 202,798 | 1,974,336 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 19,128,792 | 7,919,330 | 27,048,122 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (18,807,492) | 19,137,195 | 329,703 |
| Kopā aktīvi | 2,092,838 | 27,259,323 | 29,352,161 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (38,251) | (5,082) | (43,333) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 8,075,699 | (8,231,266) | (155,567) |
| Kopā saistības | 8,037,448 | (8,236,348) | (198,900) |
| Neto aktīvi | 10,130,286 | 19,022,975 | 29,153,261 |
| Neto garā pozīcija | 34.75% | 65.25% | 100.00% |

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

| | USD | EUR | Kopā |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 900,452 | 1,463,959 | 2,364,411 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 18,072,981 | 9,501,854 | 27,574,835 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 6,095,478 | (5,631,509) | 463,969 |
| Kopā aktīvi | 25,068,911 | 5,334,304 | 30,403,215 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (40,532) | (4,937) | (45,469) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (14,331,393) | 13,406,000 | (925,393) |
| Kopā saistības | (14,371,925) | 13,401,063 | (970,862) |
| Neto aktīvi | 10,696,986 | 18,735,367 | 29,432,353 |
| Neto garā pozīcija | 36.34% | 63.66% | 100.00% |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

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

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2017. gads) | | | | Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību | Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 65.25% | 7.42% | 4.84% | EUR | 63.66% | 8.27% | 5.27% |
| USD | 34.75% | 0.00% | 0.00% | USD | 36.34% | 0.00% | 0.00% |
| Kopā | 100.00% | | 4.84% | Kopā | 100.00% | | 5.27% |

Kredītrisks

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

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2017. gada 31. decembrī.

| | Investīciju klases finanšu instrumenti | Augstāka riska finanšu instrumenti | Spekulatīvie finanšu instrumenti | Bez reitinga | Kopā |
|--|--|------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | - | 1,974,336 | - | - | 1,974,336 |
| Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi | | | | | |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 5,240,554 | 10,357,936 | 7,411,345 | 4,038,287 | 27,048,122 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 329,703 | - | - | 329,703 |
| Kopā ieguldījumi | 5,240,554 | 12,661,975 | 7,411,345 | 4,038,287 | 29,352,161 |

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

| | Investīciju klases finanšu instrumenti | Augstāka riska finanšu instrumenti | Spekulatīvie finanšu instrumenti | Bez reitinga | Kopā |
|--|--|------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | - | - | 2,364,411 | - | 2,364,411 |
| Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi | | | | | |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 2,250,539 | 15,583,586 | 6,559,770 | 3,180,940 | 27,574,835 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | 463,969 | - | 463,969 |
| Kopā ieguldījumi | 2,250,539 | 15,583,586 | 9,388,150 | 3,180,940 | 30,403,215 |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

Koncentrāciju risks

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

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

| | Latvija | Citas OECD valstis | Ne - OECD reģiona valstis | Kopā |
|--|------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 1,974,336 | - | - | 1,974,336 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi | | | | |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 1,325,919 | 7,413,070 | 18,309,133 | 27,048,122 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 329,703 | - | - | 329,703 |
| Kopā aktīvi | 3,629,958 | 7,413,070 | 18,309,133 | 29,352,161 |
| Saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (155,567) | - | - | (155,567) |
| Uzkrātie izdevumi | (43,333) | - | - | (43,333) |
| Kopā saistības | (198,900) | - | - | (198,900) |
| Neto aktīvi | 3,431,058 | 7,413,070 | 18,309,133 | 29,153,261 |

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

| | Latvija | Citas OECD valstis | Ne - OECD reģiona valstis | Kopā |
|--|------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2,364,411 | - | - | 2,364,411 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi | | | | |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | 635,259 | 8,205,807 | 18,733,769 | 27,574,835 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 463,969 | - | - | 463,969 |
| Kopā aktīvi | 3,463,639 | 8,205,807 | 18,733,769 | 30,403,215 |
| Saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (925,393) | - | - | (925,393) |
| Uzkrātie izdevumi | (45,469) | - | - | (45,469) |
| Kopā saistības | (970,862) | - | - | (970,862) |
| Neto aktīvi | 2,492,777 | 8,205,807 | 18,733,769 | 29,432,353 |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījums pa nozarēm:

| Nozare | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtība | % no Fonda |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | neto aktīviem |
| Energoresursi | 5,447,015 | 4,220,195 | 18.68% |
| Valdība | 4,333,110 | 5,237,928 | 14.86% |
| Komerbankas | 4,269,478 | 6,292,295 | 14.65% |
| Izejmateriāli | 3,540,232 | 2,927,617 | 12.14% |
| Finanšu pakalpojumi | 3,392,691 | 2,630,818 | 11.64% |
| Komunālie pakalpojumi | 1,990,242 | 2,737,033 | 6.83% |
| Telekomunikāciju pakalpojumi | 1,824,802 | 1,826,850 | 6.26% |
| Patērētāju preces | 1,605,899 | 1,066,840 | 5.51% |
| IT pakalpojumi | 644,653 | 635,259 | 2.21% |
| Kopā | 27,048,122 | 27,574,835 | 92.78% |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

| Valsts | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtība | % no Fonda neto |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | aktīviem 31.12.2017. |
| Krievija | 4,551,655 | 3,543,646 | 15.61% |
| Latvija | 3,431,058 | 2,492,777 | 11.77% |
| Turcija | 2,678,453 | 3,034,750 | 9.19% |
| Ukraina | 2,413,213 | 1,746,689 | 8.28% |
| Kazahstāna | 2,304,819 | 3,044,963 | 7.91% |
| Rumānija | 2,288,775 | 905,402 | 7.85% |
| Azerbaidžāna | 2,030,590 | 3,161,972 | 6.97% |
| Igaunija | 2,012,504 | 1,096,233 | 6.90% |
| Bulgārija | 1,965,616 | 1,928,161 | 6.74% |
| Horvātija | 1,864,599 | 2,717,886 | 6.40% |
| Ungārija | 1,078,849 | 2,473,642 | 3.70% |
| Polija | 998,364 | 980,913 | 3.42% |
| Gruzija | 889,866 | 972,846 | 3.05% |
| Zviedrija | 644,900 | - | 2.21% |
| Norvēģija | - | 620,269 | - |
| Maķedonija | - | 712,204 | - |
| Kopā | 29,153,261 | 29,432,353 | 100.00% |

Likviditātes risks

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

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

| | Līdz 1 | No 1 līdz | No 3 līdz 6 | No 6 līdz | No 1 līdz 5 | Vairāk | Kopā |
|--|------------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | mēn. | 3 mēn. | mēn. | 12 mēn. | gadiem | kā 5 gadi un bez termiņa | |
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 1,974,336 | - | - | - | - | - | 1,974,336 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi | | | | | | | |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | - | 601,327 | 2,951,312 | 18,535,074 | 4,960,409 | 27,048,122 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | 329,703 | - | - | - | 329,703 |
| Kopā aktīvi | 1,974,336 | - | 931,030 | 2,951,312 | 18,535,074 | 4,960,409 | 29,352,161 |
| Saistības | | | | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | (155,567) | - | - | - | (155,567) |
| Uzkrātie izdevumi | (38,251) | - | (5,082) | - | - | - | (43,333) |
| Kopā saistības | (38,251) | - | (160,649) | - | - | - | (198,900) |
| Neto aktīvi | 1,936,085 | - | 770,381 | 2,951,312 | 18,535,074 | 4,960,409 | 29,153,261 |
| <i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i> | 6.64% | 0.00% | 2.64% | 10.12% | 63.58% | 17.02% | 100.00% |



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

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

| | Līdz 1 mēn. | No 1 līdz 3 mēn. | No 3 līdz 6 mēn. | No 6 līdz 12 mēn. | No 1 līdz 5 gadiem | Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa | Kopā |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 2,364,411 | - | - | - | - | - | 2,364,411 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi | | | | | | | |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | - | - | 721,531 | 18,875,940 | 7,977,364 | 27,574,835 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | 463,969 | - | - | - | 463,969 |
| Kopā aktīvi | 2,364,411 | - | 463,969 | 721,531 | 18,875,940 | 7,977,364 | 30,403,215 |
| Saistības | | | | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | - | (925,393) | - | - | - | (925,393) |
| Uzkrātie izdevumi | (40,532) | - | (4,937) | - | - | - | (45,469) |
| Kopā saistības | (40,532) | - | (930,330) | - | - | - | (970,862) |
| Neto aktīvi | 2,323,879 | - | (466,361) | 721,531 | 18,875,940 | 7,977,364 | 29,432,353 |
| <i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i> | 7.90% | 0.00% | (1.58%) | 2.45% | 64.13% | 27.10% | 100.00% |

13. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | % no kopējā skaita uz 31.12.2017. |
|---|------------------|------------------|--|
| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD | | | |
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 294 | 294 | 0.06% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 488,586 | 493,642 | 99.94% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 488,880 | 493,936 | 100.00% |
| | | | % no kopējā skaita uz 31.12.2017. |
| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) | | | |
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 153 | 153 | 0.01% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 1,022,193 | 1,032,626 | 99.99% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 1,022,346 | 1,032,779 | 100.00% |

14. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 4. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.



IF "CBL Eastern European Bond Fund"
2017. gada pārskats
(EUR)

Pārskatā periodā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2017. gadā, tā arī 2016. gadā. Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās.

15. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2015.^A | 31.12.2014.^A |
|--|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Neto aktīvi (EUR) | 9,983,212 | 10,815,319 | 10,210,858 | 8,933,007 |
| Ieguldījumu apliecību skaits | 488,880 | 493,936 | 532,541 | 575,854 |
| Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 20.42 | 21.90 | 19.17 | 15.51 |
| Ieguldījumu fonda ienesīgums* | (6.76%) | 14.20% | 23.60% | 3.88% |
| Neto aktīvi (USD)** | 11,972,866 | 11,400,427 | 11,108,715 | 10,839,243 |
| Ieguldījumu apliecību skaits | 488,880 | 493,936 | 532,541 | 575,854 |
| Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD) | 24.49 | 23.08 | 20.86 | 18.82 |
| Ieguldījumu fonda ienesīgums* | 6.11% | 10.61% | 10.84% | (7.75%) |
| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2015.^B | 31.12.2014.^B |
| Neto aktīvi (EUR) | 19,191,715 | 18,592,090 | 14,492,267 | 10,363,493 |
| Ieguldījumu apliecību skaits | 1,022,346 | 1,032,779 | 875,201 | 680,178 |
| Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 18.77 | 18.00 | 16.56 | 15.24 |
| Ieguldījumu fonda ienesīgums* | 4.28% | 8.67% | 8.66% | (8.58%) |
| Neto aktīvi (EUR)*** | 19,135,188 | 18,636,606 | 14,513,204 | 10,393,417 |
| Ieguldījumu apliecību skaits | 1,022,346 | 1,032,779 | 875,201 | 680,178 |
| Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 18.72 | 18.05 | 16.58 | 15.28 |
| Ieguldījumu fonda ienesīgums* | 3.71% | 8.84% | 8.51% | (7.84%) |

"CBL Eastern European Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā; pārrēķinot pēc Eiropas Centrālās bankas kursa "CBL Eastern European Bond Fund" kopējos fonda aktīvus, veidojas valūtas kursa starpība ar abu klašu kopsummu, kas rada atšķirību no citur pārskatā uzrādītajiem neto aktīviem.

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

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

^A"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD fonda apliecību klases ienesīgums par iepriekšējiem periodiem attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - USD".

^B"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) fonda apliecību klases ienesīgums par iepriekšējiem periodiem attiecas uz apakšfondu "CBL Eastern European Bond fund - EUR".



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 Eastern European Bond Fund" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" ("Fonds") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 29. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

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

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

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk- LR) Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma 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 pārskata revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

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. un 5. lapā,
- paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā.

Uz citu informāciju attiecināmas citas 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 sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, 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 noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

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

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

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

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

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 pārskatā 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 pārskata 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
Licence Nr.55

Ondrej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2018. gada 2. maijā

Marina Iljina
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 193