

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Russian Equity Fund”

2016. GADA PĀRSKATS
(13. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

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

Rīga, 2017

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	25

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"CBL Russian Equity Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2004. gada 5. marts
Fonda numurs:	F41
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (iepriekš "Citadele 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 vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014., atbrīvots 24.08.2016. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:	Kristiāna Janvare – iecelta 15.08.2008., atbrīvota 19.08.2016. Andris Kotāns – iecelts 26.01.2011. Elchin Jafarov – iecelts 25.09.2011. Igors Lahtadirs – iecelts 21.11.2013.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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

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

Krievijas akcijas uzrādīja iespaidīgu sniegumu 2016. gadā, RTS indeksam kāpjot par 52.2%, tādējādi atpaliekot vien no Brazīlijas attīstības tirgus segmentā, kas caurmērā pakāpās par 8.6% (MSCI EM indekss).

Tik spēcīgi rezultāti galvenokārt atspoguļoja ievērojamu uzlabošanos izejvielu tirgos, jo īpaši naftas cenās, kas uzlēca par 52.4% 2016. gada laikā un palīdzēja Krievijas ekonomikai atlabt ātrāk nekā sagaidīts. Pie tam, mēs bijām liecinieki ģeopolitisko risku stabilizācijai un vadības maiņai ASV, kas vairoja cerības par pakāpenisku sankciju atcelšanu. Visbeidzot, Krievijas akcijas arī ieguva no riska apetītes uzlabošanās, investoriem sākot sagaidīt paātrinājumu globālās ekonomikas izaugsmē, kas sekoja pēc Trampa uzvaras un apjomīgu ekonomikas reformu solījumiem.

Krievijas akcijas demonstrēja diezgan svārstīgu gada sākumu, noskaņojumam ap attīstības tirgiem pasliktinoties, valdot bažām par palēninošos ekonomisko izaugsmi un ASV Federālo Rezervju Sistēmas ierobežojošu monetāro politiku, kas pastiprināja izejvielu cenu atkāpšanos un Krievijas akciju tirgus brīvo kritienu. Lai nu kā, Krievijas akciju tirgus sāka kāpumu februāra otrajā pusē, pateicoties pozitīvajam impulsam naftas cenās un prezidenta Putina lēmumam sākt Krievijas militāro spēku atvilkšanu no Sīrijas. Diemžēl maijā investoriem bija asi jāpārceno FRS monetārās politikas nodomus, kas izraisīja korekciju riska aktīvos, novedot iespaidīgo trīs mēnešu kāpumu Krievijas akciju tirgū līdz apstāšanās. Pie tam, investori bija vilušies par Krievijas valdības neveiksmi panākt 50% dividenžu izmaksu no valsts kompāniju tīrās peļņas pēc starptautiskajiem grāmatvedības standartiem, kur Gazprom veiksmīgi panāca daudz mazāku dividenžu maksājumu. Tīkmēr jūnijā globālajos virsrakstos dominēja Apvienotās Karalistes referendums par dalību ES. „Izstāšanās” nometnes radītā turbulence panākot savu bija pārsteidzoši īslaicīga, un Krievijas akcijas pabeidza mēnesi pozitīvajā teritorijā. Krievijas akcijas turpināja tirgoties sāņus līdz pat vasaras beigām, reaģējot uz svārstīgām naftas cenām. Lai nu kā, tirgus rudenī iegāja uz pozitīvas nots, Krievijas Valsts Domes vēlēšanās, kā sagaidīts, nonākot pie vadošās Vienota Krievija partijas konstitucionālā vairākuma. Taču stiprākais tirgus kāpums sākās novembrī, kad pēdējās minūtes vienošanās starp OPEC dalībvalstīm un Krieviju samazināt naftas ieguves apjomus lika pacelties naftas cenām. Krievijas akciju tirgi guva papildus impulsu Donaldam Trampam uzvarot ASV prezidentālajās vēlēšanās. Investori sāka sagaidīt ātrāku normalizēšanos abu valstu attiecībās un pragmatiskāku pieeju starptautiskajiem jautājumiem, kā arī daļēju sankciju atcelšanu. Kāpums pastiprinājās decembrī saistībā ar vēl vienu naftas cenas palēcienu, kas materializējās saistībā ar tālāku notikumu attīstību vienošanās par izlaidis apjomu samazināšanu. Investorus iedrošināja arī 19.5% Rosneft daļu privatizācija Glencore un Qatar Investor Authority par 11 miljrd. USD, kas kļuva par lielāko starptautisko investīciju Krievijā kopš Ukrainas krīzes.

Gada laikā mēs palielinājām Fonda īpatsvaru uz patēriņa sektoru sakarā ar iekšzemes patēriņa uzlabošanās pazīmēm. Arī finanšu pakalpojumu sektora svars tika būtiski palielināts sakarā ar vispārēju Krievijas makroekonomiskās stabilitātes uzlabošanos. Mēs palielinājām ekspozīciju uz Sberbank, kas gada laikā demonstrēja rentabilitātes uzlabošanos un aktīvu kvalitātes nostabilizēšanos. No otras puses, energoresursu un telekomunikāciju pakalpojumu sektoru īpatsvari tika samazināti.

Pārskata perioda beigās energoresursu sektors (28.5%), izejmateriālu nozare (19.0%) un patēriņa sektors (12.1%) Fondā bija lielākie. Pārskata periodā energoresursu sektors, izejmateriālu nozare un finanšu pakalpojumu sektors deva visvairāk Fonda sniegumam. Visi pārējie sektori, izņemot informāciju tehnoloģiju uzņēmumi, arī sniedza pozitīvu pienesumu, bet mazākā mērogā.

Fonda neto aktīvu apjoms 2016. gadā pieauga par 10.11% vai par 380,645 eiro un gada beigās veidoja 4,146,492 eiro. Bruto aktīvi uz 2016. gada 31. decembri sastādīja 4,155,285 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība gada laikā pieauga par 5.45 eiro, sasniedzot 16.04 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2016. gadā bija 51.29% eiro izteiksmē un 45.74% Fonda pamata valūtā (USD).

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 106,219 ASV dolāru (100,622 eiro) apmērā jeb 2.39% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 4.00% maksimālos apmērus.

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

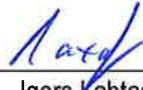
Skatoties 2017. gadā, pārvaldnieks sagaida, ka Krievijas akciju sniegumu noteiks naftas cenu, ģeopolitisko notikumu un globālā pieprasījuma pēc riska kombinācija. No otras puses, mēs sagaidām tālāku makro rādītāju uzlabošanos. Sākotnējās Krievijas Federācijas Statistikas pārvaldes prognozes rāda, ka 2016. gadā Krievijas IKP sašaurinājās par nieka 0.2%, ievērojami pārsniedzot prognozes. Pie tam, tiek sagaidīts, ka ekonomika 2017. gadā atgriezīsies pie izaugsmes, kam būtu jāsniedz zināms balsts vietējam akciju tirgum.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis



Igors Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis



Elchin Jafarov
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"

2016. gada pārskats

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 24. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2016. gadu.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

Rīgā, 2017. gada 28. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "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 2007.gada 13.aprīlī, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) nodibinātajam ieguldījumu fondam "CBL Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

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

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

Laika periodā no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim:

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

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


Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme		31.12.2016.	31.12.2015.
	Aktīvi		
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	256,555	236,208
4	<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>		
	Akcijas	3,898,351	3,537,951
	Atvasinātie finanšu instrumenti	379	-
	Kopā aktīvi	4,155,285	3,774,159
	Saistības		
5	Uzkrātie izdevumi	(8,793)	(8,312)
	Kopā saistības	(8,793)	(8,312)
	Neto aktīvi	4,146,492	3,765,847

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(EUR)

Piezīme	2016	2015
Ienākumi		
6 Procentu ienākumi	515	952
Dividenžu ienākumi	159,075	198,759
Pārējie ienākumi	243	-
Kopā ienākumi	159,833	199,711
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(84,165)	(87,828)
Atlīdzība turētājbankai	(7,169)	(7,402)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(9,288)	(12,070)
Kopā izdevumi	(100,622)	(107,300)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
7 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	569,832	(307,574)
8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	730,304	670,861
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā	1,300,136	363,287
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas ienākumi	331,122	113,134
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,690,469	568,832

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	2016	2015
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	3,765,847	3,583,380
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,690,469	568,832
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	<i>147,723</i>	<i>203,414</i>
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<i>(1,457,547)</i>	<i>(589,779)</i>
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,309,824)	(386,365)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	380,645	182,467
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,146,492	3,765,847
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	355,707	385,544
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	258,490	355,707
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.59	9.29
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	16.04	10.59

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.


 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	2016	2015
Procentu ienākumi	515	952
Pārējie ienākumi	243	-
Dividenžu ienākumi	159,075	198,759
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(95,518)	(107,450)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(2,125,609)	(2,218,914)
Finanšu ieguldījumu pārdošana	3,394,306	2,154,998
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(436)	209
Naudas līdzekļu pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā	1,332,576	28,554
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	147,723	203,414
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,457,547)	(589,779)
Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	(1,309,824)	(386,365)
Naudas līdzekļu pieaugums / (samazinājums)	22,752	(357,811)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	236,208	555,783
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(2,405)	38,236
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	256,555	236,208

Pielikumi no 12. līdz 24. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Vispārīga informācija

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

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskata sagatavošanas principi

IF "CBL Russian Equity Fund" finanšu pārskats ir sagatavots 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 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2016. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2015. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

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

Ienākumu un izdevumu uzkrāšanas un atzīšanas politika

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, ņemot vērā 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.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

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

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

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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	31.12.2016.	31.12.2015.
USD	1.05410	1.0887
GBP	0.85618	0.73395
RUB	64.3000	80.6736
HKD	8.17510	8.43760

Naudas līdzekļi

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība atspoguļo naudas līdzekļu daudzumu, par kādu aktīvs varētu tikt pārdots vai saistības varētu tikt dzēstas, balstoties uz vispārpieņemtiem principiem.

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.

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. Visi Fonda patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģēta). Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, parāda vērtspapīrus, kā arī citus biržā tirgotos finanšu instrumentus.

Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir. Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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.

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

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

Ir apsvērti turpmāk aprakstītie jaunie standarti un standartu papildinājumi, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvāris un ir secināts, ka attiecīgās izmaiņas neattiecas uz Fondu.

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē”
- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana”
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi”
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība”
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati”
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2017. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir aprakstīti standarti un interpretācijas, kas attiecas uz Fondu. Nav plānots Fondam piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

(i) 9. SFPS "Finanšu instrumenti" (2014) (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un ar atsevišķiem izņēmumiem tiks piemērots retrospektīvi. Nav nepieciešams pārklasificēt salīdzinošo informāciju, un tas ir atļauts tikai tad, ja informācija ir pieejama bez pārvērtēšanas. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana", par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt Fonds drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumus, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti piesaņķāgo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Fondam būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Nav paredzēts, ka 9. SFPS (2014) 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.

(ii) 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Jaunais standarts aizvieto SFPS pašlaik ietvertās vadlīnijas par ieņēmumu atzīšanu. Lai noteiktu, kad un kādā apmērā atzīt ieņēmumus, uzņēmumiem būs jāizmanto piecu soļu modelis. Jaunais modelis paredz, ka ieņēmumus atzīst brīdī, kad uzņēmums nodod klientam kontroli pār precēm vai pakalpojumiem, un tādā summā, kādu uzņēmums paredz saņemt par to. Atkarībā no tā, vai ir izpildīti konkrēti kritēriji, ieņēmumus atzīst:

- laika gaitā, atspoguļojot uzņēmumu darbības finanšu rezultātus; vai
- brīdī, kad klientam tiek nodota kontrole pār precēm vai pakalpojumiem.

15. SFPS ir noteikti principi, kas uzņēmumiem būtu jāievēro, lai uzrādītu kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju, kas finanšu pārskatu lietotājiem sniegtu lietderīgu informāciju par ieņēmumu un naudas plūsmu, kas rodas no līguma ar klientu, raksturu, summu, laiku un nenoteiktību.

Lai gan sākotnējais izvērtējams par 15. SFPS potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem vēl nav pabeigts, vadība neparedz, ka jaunā standarta sākotnējā piemērošana būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(iii) 16. SFPS "Nomas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)

16. SFPS aizstāj 17. SGS "Nomas" un tā interpretācijas. Šis standarts atceļ pašreiz lietoto nomnieku dubultās uzskaites modeli un tā vietā nosaka, ka vairums nomu ir jāuzrāda bilancē pēc viena modeļa, un atceļ nomas iedalījumu operatīvajā un finanšu nomā.

Saskaņā ar 16. SFPS līgums ir noma vai ietver nomu, ja ar to apmaiņā pret atlīdzību tiek nodotas tiesības kontrolēt identificēta aktīva lietojumu noteiktā laika periodā. Jaunais nomas modelis paredz, ka par šādiem līgumiem nomnieks atzīst lietošanas tiesību aktīvu un nomas saistības. Lietošanas tiesību aktīvam aprēķina nolietojumu, bet saistībām procentu izdevumus saskaņā ar uzkrāšanas principu. Tā rezultātā vairumam nomu izdevumi tiks galvenokārt atzīti perioda sākumā pat tādos gadījumos, kad nomnieks maksās vienādas summas katru gadu.

Jaunais standarts piedāvā nomniekiem vairākus ierobežota apjoma izņēmumus, kas ietver:

- nomas ar termiņu, kas nepārsniedz 12 mēnešus un neparedz iegādes iespēju, un
- mazvērtīgu aktīvu nomas.

Jaunā standarta ieviešana neietekmēs iznomātāja uzskaiti, un iznomātājiem tiks saglabāta atšķirība starp operatīvo un finanšu nomu.

Nav paredzēts, ka, sākotnēji piemērojot jauno standartu, tas būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo nav noslēgti līgumi, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

(iv) Papildinājumi 2. SFPS: "Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paskaidro maksājumu ar akcijām uzskaiti šādās jomās:

- piešķiršanas un nepiešķiršanas apstākļu ietekme uz naudā nokārtotu maksājumu ar akcijām novērtēšanu;
- maksājumi ar akcijām ar neto norēķinu iespēju nodokļu ieturēšanas saistības; un
- maksājumu ar akcijām noteikumu un nosacījumu maiņa, kuras rezultātā darījums tiek pārklasificēts no naudā nokārtota uz pašu kapitāla instrumentos nokārtota.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo maksājumi ar akcijām netiek veikti.

(v) Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS "Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu" (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)

Papildinājumos ir paskaidrots, ka darījumā ar asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu peļņu vai zaudējumus atzīst atkarībā no tā, vai pārdotie vai ieguldītie aktīvi veido uzņēmējdarbību, tādējādi:

- pilnā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodots aktīvs vai aktīvi, kas veido uzņēmējdarbību (neatkarīgi no tā, vai tas ir daļa no meitas sabiedrības), bet
- daļējā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodoti aktīvi, kas neveido uzņēmējdarbību pat tad, ja šie aktīvi ir daļa no meitas sabiedrības.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav meitas sabiedrību, asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu.

(vi) Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paredz uzrādīt jaunu informāciju, kas palīdzēs lietotājiem izvērtēt izmaiņas saistībās, kas radušās finansēšanas darbības rezultātā, ieskaitot izmaiņas, ko rada naudas plūsmas un citas izmaiņas (piemēram, peļņa vai zaudējumi no izmaiņām ārvalstu valūtas kursos, izmaiņas, kas radušās, iegūstot vai zaudējot kontroli pār meitas sabiedrībām, izmaiņas patiesajā vērtībā). Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(vii) Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Šie papildinājumi paskaidro, kā un kad konkrētās situācijās uzskaitīt atliktā nodokļa aktīvus, un paskaidro, kā nākotnē noteikt apliekamos ienākumus, lai izvērtētu atliktā nodokļa aktīvu atzīšanu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav jāmaksā uzņēmuma ienākuma nodoklis.

(viii) Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumu nodošana” (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)

Papildinājumi nostiprina 40. SGS "Ieguldījumu īpašumi" noteikto principu aktīvu pārceļšanai no un uz ieguldījumu īpašumu kategoriju, nosakot, ka pārklasifikāciju drīkst veikt vienīgi tad, ja ir mainījies īpašuma lietošanas veids. Saskaņā ar papildinājumiem pārklasifikāciju veic tikai tad, kad ir faktiski mainījies lietošanas veids, t.i., aktīvs atbilst vai pārstāj atbilst ieguldījumu īpašuma definīcijai un ir pieejami pierādījumi lietošanas veida maiņai. Pārklasifikāciju nedrīkst veikt, pamatojoties vienīgi uz vadības nolūkiem.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav ieguldījumu īpašumu.

(ix) 22. SFPIK "Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Interpretācija skaidro, kā noteikt darījuma datumu, lai varētu pēc tā noteikt ārvalstu valūtas maiņas kursu, ko lietot saistītā aktīva, izdevuma vai ienākuma (vai tā daļas) sākotnējai atzīšanai, pārtraucot atzīt nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu ārvalstu valūtā. Šādos apstākļos par darījuma datumu uzskata datumu, kurā uzņēmums sākotnēji atzīst nemonetāro aktīvu vai nemonetāras saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šī interpretācija būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fonds sākotnējai atzīšanai izmanto ārvalstu valūtas maiņas kursu darījuma datumā.

Ilgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklā tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS "Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS "Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta.

Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

Tiek plānots ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	256,555	236,208	6.19%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	256,555	236,208	6.19%

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

4. Akcijas

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2016.
Uzņēmumu akcijas	3,898,351	3,537,951	94.02%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	3,834,771	3,537,951	92.48%
OECD reģiona valstu uzņēmumu akcijas	63,580	-	1.54%
Kopā akcijas	3,898,351	3,537,951	94.02%

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.
 Uz 2016. gada 31. decembri visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				2,980,164	3,898,351	94.02%
Krievijas emitentu akcijas:				2,925,606	3,834,771	92.49%
SBERBANK	US80585Y3080	USD	33,800	236,009	369,232	8.90%
LUKOIL	US69343P1057	USD	6,670	234,739	354,982	8.56%
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	USD	9,000	147,712	276,122	6.66%
GAZPROM OAO	US3682872078	USD	55,000	228,542	263,129	6.35%
NOVATEK OAO	US6698881090	USD	1,600	111,008	196,414	4.74%
SURGUTNEFTEGAZ	RU0009029524	RUR	390,000	187,895	195,576	4.72%
YANDEX NV	NL0009805522	USD	10,000	153,571	192,961	4.65%
MOSCOW EXCHANGE MICEX- RTS OAO	RU000A0JR4A1	RUR	97,000	118,578	189,067	4.56%
ALROSA AO	RU0007252813	RUR	123,500	124,568	185,673	4.48%
MAGNIT PJSC	US55953Q2021	USD	4,300	146,043	179,938	4.34%
UNIPRO PJSC	RU000A0JNGA5	RUR	3,866,603	213,374	172,464	4.16%
ROSNEFT OIL	US67812M2070	USD	28,000	153,806	172,394	4.15%
NORILSK NICKEL	US55315J1025	USD	9,800	127,342	155,958	3.76%
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS	US5591892048	USD	23,500	62,883	155,611	3.75%
MEGAFON PJSC	US58517T2096	USD	15,800	153,360	141,647	3.42%
NOVOLIPETSK STEEL OJSC	US67011E2046	USD	8,000	85,561	141,163	3.40%
SISTEMA JSFC	US48122U2042	USD	13,500	88,960	114,880	2.77%
MAIL.RU GROUP LTD	US5603172082	USD	5,000	114,411	87,041	2.10%

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016
SEVERSTAL OAO	US8181503025	USD	5,800	51,525	82,755	2.00%
TMK OAO	US87260R2013	USD	9,075	60,868	43,907	1.06%
LENTA LTD	US52634T2006	USD	5,800	28,279	43,964	1.06%
QIWI PLC	US74735M1080	USD	2,800	27,323	34,107	0.82%
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC	US37949E2046	USD	5,616	20,443	33,512	0.81%
ETALON GROUP LTD	US29760G1031	USD	9,786	29,316	29,662	0.72%
PHOSAGRO	US71922G2093	USD	1,563	19,490	22,612	0.55%
VOLGA TERRITORIAL GENERATING	RU000A0HML36	RUR	1	-	-	0.00%
Šveices emitentu akcijas:				54,558	63,580	1.53%
LUXOFT HOLDING INC	VGG572791041	USD	1,200	54,558	63,580	1.53%
Kopā akcijas:				2,980,164	3,898,351	94.02%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(6,651)	(6,491)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(569)	(555)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,573)	(1,266)
Kopā uzkrātie izdevumi	(8,793)	(8,312)

6. Procentu ienākumi

	2016	2015
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	515	952
Kopā procentu ienākumi	515	952

Procenti par konta atlikumu tika saņemti no 2016. gada 01.janvāra līdz 2016. gada 30.novembrim.

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	2016	2015
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	3,369,534	1,953,669
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(2,847,270)	(3,361,586)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata gados	47,568	1,100,343
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	569,832	(307,574)

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

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2016	2015
No akcijām	730,304	670,861
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	730,304	670,861

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

9. Ieguldījumu kustības pārskats

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā:

	31.12.2015.	Palielinājums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā	Kopā ieguldījumu vērtības izmaiņas	31.12.2016.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi					
Akcijas	3,537,951	2,079,618	(3,394,306)	1,675,088	3,898,351
Opcijas	-	45,991	-	(45,612)	379
Kopā ieguldījumi	3,537,951	2,125,609	(3,394,306)	1,629,476	3,898,730

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Kopā ieguldījumu vērtības izmaiņas	31.12.2015.
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu ieguldījumi					
Akcijas	3,035,758	2,218,914	(2,154,998)	438,277	3,537,951
Kopā ieguldījumi	3,035,758	2,218,914	(2,154,998)	438,277	3,537,951

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

10. Iekļātie aktīvi

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

11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām.

Sabiedrība klasificē visus finanšu aktīvus patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa kategorijā. Vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas). Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas un parāda vērtspapīrus, kā arī citus biržā tirgotos finanšu instrumentus.

12. Riska 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 identifikēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fondu pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

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

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

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

Tirgus risks

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

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Krievijas uzņēmumiem, tas ir akciju tirgus indekss – RTS – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiālo stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fonda pārskata perioda beigās betas koeficients (koeficients atspoguļo to, kā mainās Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 0.75. Betas koeficients tiek aprēķināts izmantojot pārskata gada datus. Izvēlētais tirgus indekss – RTS (Krievijas akciju tirgus indekss). Tirgus indeksa svārstīgums aprēķināts kā attiecīgā pārskata perioda standartnovirze.

Tirgus svārstīgums	Fonda vērtības svārstīgums
33.51%	25.26%

2015.gada beigās betas koeficients bija 0.72. Betas koeficients aprēķināts izmantojot 2015.gada datus. Par tirgus indeksu 2015.gadā tika izvēlēts RTS indekss (Krievijas akciju tirgus indekss). Tirgus indeksa svārstīgums aprēķināts kā attiecīgā pārskata perioda standartnovirze.

Tirgus svārstīgums	Fonda vērtības svārstīgums
31.24%	22.64%

Valūtas kursu risks

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

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

	EUR	USD	GBP	RUB	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,733	228,805	947	24,070	256,555
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Akcijas	-	3,155,571	-	742,780	3,898,351
Opcija	-	379	-	-	379
Kopā aktīvi	2,733	3,384,755	947	766,850	4,155,285
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(1,573)	(7,220)	-	-	(8,793)
Kopā saistības	(1,573)	(7,220)	-	-	(8,793)
Neto aktīvi	1,160	3,377,535	947	766,850	4,146,492
<i>Neto / (Išā) garā pozīcija</i>	0.03%	81.46%	0.02%	18.49%	100.00%

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

	EUR	USD	GBP	RUB	Kopā
Aktīvi					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	115	234,017	1,200	876	236,208
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi					
Akcijas	-	2,852,510	-	685,441	3,537,951
Kopā aktīvi	115	3,086,527	1,200	686,317	3,774,159
Saistības					
Uzkrātie izdevumi	(1,266)	(7,046)	-	-	(8,312)
Kopā saistības	(1,266)	(7,046)	-	-	(8,312)
Neto aktīvi	(1,151)	3,079,481	1,200	686,317	3,765,847
<i>Neto / (īsā) garā pozīcija</i>	<i>(0.03%)</i>	<i>81.77%</i>	<i>0.03%</i>	<i>18.22%</i>	<i>100.00%</i>

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	81.59%	0.00%	0.00%	USD	81.78%	0.00%	0.00%
RUR	18.32%	19.61%	3.59%	RUR	18.22%	25.65%	4.67%
EUR	0.07%	8.27%	0.01%	EUR	(0.03%)	12.26%	0.00%
GBP	0.02%	13.87%	0.00%	GBP	0.03%	8.55%	0.00%
Kopā	100.00%		3.60%	Kopā	100.00%		4.67%

Koncentrāciju risks

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

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

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	256,555	-	-	256,555
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-	63,580	3,834,771	3 898 351
Opcija	-	-	379	379
Kopā aktīvi	256,555	63,580	3,835,150	4,155,285
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(8,793)	-	-	(8,793)
Kopā saistības	(8,793)	-	-	(8,793)
Neto aktīvi	247,762	63,580	3,835,150	4,146,492

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

	Latvija	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	236,208	-	236,208
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Akcijas	-	3,537,951	3,537,951
Kopā aktīvi	236,208	3,537,951	3,774,159
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(8,312)	-	(8,312)
Kopā saistības	(8,312)	-	(8,312)
Neto aktīvi	227,896	3,537,951	3,765,847

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Krievija	3,834,771	3,537,951	92.48%
Latvija	247,762	227,896	5.98%
Šveice	63,580	-	1.53%
ASV	379	-	0.01%
Kopā	4,146,492	3,765,847	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2016.
Energoresursi	1,182,495	1,197,372	28.52%
Izejmateriāli	787,679	780,832	19.00%
Finanšu pakalpojumi	587,961	353,065	14.18%
Patērētāju preces	500,024	318,724	12.06%
IT pakalpojumi	377,689	317,599	9.11%
Telekomunikāciju pakalpojumi	256,527	364,205	6.19%
Komunālie pakalpojumi	172,464	151,312	4.15%
Rūpniecība	33,512	-	0.81%
Loģistika	-	54,842	0.00%
Kopā	3,898,351	3,537,951	94.02%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties, ja Fondam sāk parādīties grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Ieguldījumi Krievijas tirgū ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumentus vai citus aktīvus nevar pārdot vai tie tiek pārdoti ar samazinātu vērtību.

IF "CBL Russian Equity Fund"

2016. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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

	Līdz 1 mēn.	1 – 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	256,555	-	-	256,555
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-		3,898,351	3,898,351
Atvasinātie finanšu instrumenti	379	-	-	379
Kopā aktīvi	256,934		3,898,351	4,155,285
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(7,220)	(1,573)	-	(8,793)
Kopā saistības	(7,220)	(1,573)	-	(8,793)
Neto aktīvi	249,714	(1,573)	3,898,351	4,146,492
<i>Tīrā pozīcija %</i>	6.02%	(0.04)%	94.02%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	1 – 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	236,208	-	-	236,208
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi				
Akcijas	-	-	3,537,951	3,537,951
Kopā aktīvi	236,208	-	3,537,951	3,774,159
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(7,046)	(1,266)	-	(8,312)
Kopā saistības	(7,046)	(1,266)	-	(8,312)
Neto aktīvi	229,162	(1,266)	3,537,951	3,765,847
<i>Tīrā pozīcija %</i>	6.08%	(0.03)%	93.95%	100.00%

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no kopējā skaita uz 31.12.2015.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	70	70	0.03%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	258,420	355,637	99.97%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	258,490	355,707	100.00%

IF "CBL Russian Equity Fund"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

14. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi), un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi).

Pārskata gadā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. No 26.10.2012. tika mainīts atlīdzības apjoms turētājbankai, nosakot to 0.18 % apjomā. Kopš grozījumu fonda pamatdokumentos spēkā stāšanās brīža, atbilstoši Latvijas Republikas tiesību aktu un Direktīvas 2009/65/EK prasībām, komisijas maksas tiek noteiktas procentos no fonda neto aktīvu vidējās vērtības ar diviem cipariem aiz komata.

Pārskatā periodā un 2015. gadā 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 2016. un 2015. gadā.

15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto aktīvi (EUR)	4,146,492	3,765,847	3,583,380	7,828,562
ieguldījumu apliecību skaits	258,490	355,707	385,544	476,487
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	16.04	10.59	9.29	16.43
ieguldījumu fonda ienesīgums**	51.29%	13.99%	(43.46%)	(3.13%)
Neto aktīvi (USD)*	4,363,755	4,116,146	4,383,882	10,727,485
ieguldījumu apliecību skaits	258,490	355,707	385,544	476,487
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	16.88	11.57	11.37	22.51
ieguldījumu fonda ienesīgums**	45.74%	1.76%	(49.49%)	0.27%

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

** 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

Ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Pārvaldnieks") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 24. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par pievienoto ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. 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 un no Pārvaldnieka, 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 Pārvaldnieka vadība (turpmāk "vadība"). Citu informāciju veido:

- 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 *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 Fonda un tā 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.

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 tādiem finanšu pārskatiem, 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 netiek plānota Fonda likvidācija vai tā darbības izbeigšana, vai arī 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 pamatot



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 Pārvaldnieka iekšējās kontroles efektivitāti, veicot Fonda pārvaldi;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr, nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldnieks Fonda 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

Ondřej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2017. gada 27. aprīlī

Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112