IEGULDĪJUMU FONDS
"CBL Eastern European Bond Fund"

2019. GADA PĀRSKATS
(17. 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, 2020

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 plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	27

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds (UCITS IV)
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400125 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400174
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	FL92
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:	*Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:* Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. *Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:* Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) 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 AS Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

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 vērstpapīru 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 finanšu instrumentos un naudas tirgus instrumentos, parāda instrumentu 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 finanšu instrumentos. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2019. gada pārskata periodā palielinājās par 6.41% vai par 1,846,524 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 30,631,353 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2019. bija 30,773,876 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 2.57 eiro līdz 23.72 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā arī pieauga par 1.22 eiro uz 19.23 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2019. gadā bija 12.15% eiro izteiksmē un 10.08% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2019. gadā bija 6.77% eiro izteiksmē.

2019. gada ievads pasaules finanšu tirgos iezīmējās ar strauju akciju un obligāciju cenu kāpumu, atgūstoties pēc krituminem 2018. gada izskaņā. Lielu lomu šeit spēlēja pasaules vadošās centrālās bankas, kas par 180 grādiem mainīja savu monetāro politikas kursu – pārejot monetārās stimulācijas režīmā. Bāzes procentu likmes tika mazinātas visā pasaulē, tostarp, ASV un Eirozonā. Papildus tam, abas šīs centrālās bankas atsāka audzēt savas bilances, uzpērkot parāda vērtspapīrus. Pasaules finanšu tirgi 2019.gadu noslēdza uz spēcīgas nots, pateicoties tam, ka gada izskaņā ASV un Ķīna noslēdza tā saukto "pirmās fāzes" tirdzniecības vienošanos. Kopumā 2019.gads finanšu tirgus dalībniekiem investīciju atdeves ziņā kļuva par vienu no labākajiem aizvadītajā desmitgadē. Arī Fonda sniegums pārskata periodā ir bijis ļoti veiksmīgs - ienesīgums sesto reizi tā septiņpadsmit gadu darbības vēsturē pārsniedza 10% atzīmi.

Lielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam nodrošināja Krievijas parāda vērtspapīru tirgus, kas ir arī Fondā visvairāk pārstāvētā valsts. Tam sekoja ieguldījumi Ukrainā, kur 2019.gada pavasarī par jauno valsts prezidentu tika ievēlēts Volodimirs Zeļenskis. Jaunā un nepieredzējušā politiķa līdzšinējās darbības izšķirošos brīžos ir bijušas veiksmīgas, kas ļāvušas Ukrainai atgriezties starptautiskajos finanšu tirgos. Nelielu negatīvu pienesumu Fondam deva tikai ieguldījumi Kazahstānā, kur privātais naftas uzņēmums Nostrum Oil&Gas turpināja saskarties ar naftas ieguves problēmām. Pēc pārskata perioda beigām šī pozīcija tika pārdota. Pārskata periodā mēs veicām jaunus ieguldījumus Moldovas lielākā graudu vairumtirgotāja un Uzbekistānas otrās lielākas komercbankas obligāciju emisijās. Turklāt, pēc neliela laika pārtraukuma, mēs atkal veicām ieguldījumus Čehijas un Latvijas uzņēmumu vērtspapīros. Turpretī, būtiski tika samazināti ieguldījumi Kazahstānā, kā arī Turcijā, kur, mūsuprāt, ir paaugstināti politiskie riski. Pilnībā tika realizēti ieguldījumi Baltkrievijā. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 19 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 5.0%, vidējā durācija 3.5 un vidējais kredītreitings Ba1/BB+ līmenī.

Pārskata periodā tika veikti vairāki iesaistīšanās pasākumi ar kompāniju vadību gan izmantojot epastu saziņu, gan klātienes tikšanās, kur cita starpā tika aptverti arī tādi jautājumi kā korporatīvā pārvaldība, kapitāla struktūra, stratēģija un darbības ietekme uz vidi.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 509,415 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 442,139 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 53,057 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 14,219 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.72% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai kā svarīgu notikumu, kam varētu būt būtiska ietekme uz Fonda finansiālo stāvokli un tā sniegumu, jāmin koronavīrusa izplatība vispirms Ķīnā, pēc tam Eiropā un ASV. Finanšu tirgus dalībnieki uz vīrusa izplatīšanos ārpus Ķīnas februāra izskaņā un martā reaģēja ar ļoti strauju teju visu veidu aktīvu izpārdošanu. Tā, piemēram, investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments kopš gada sākuma līdz marta otrajai pusei pieredzēja vērtības kritumus aptuveni 5-10% līmeņos. Paaugstināta riska obligāciju segmentā krituni bijuši tuvāk 15-20% līmeņiem, bet akcijās – vidēji no 25-30%, atkarībā no reģiona. Kopējo negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās.

IPAS darbība un funkcijas ir pārslēgtas uz attālinātu režīmu, tādējādi IPAS turpina nodrošināt ar Fonda pārvaldīšanu saistīto procesu nepārtrauktību. IPAS rīcībā esošā informācija liecina, ka līdzīgi rīkojusies arī fonda turētājbanka - IPAS nav novērojusi pārtraukumus turētājbankas nodrošinātajos pakalpojumos.

IPAS „CBL Asset Management" pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas attīstības scenārijiem, 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. Vienlaikus, selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts piederības, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

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 26. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2019. 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.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

Citadele

Rīgā,
2020. gada 18. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. 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 Fonda turētājbankas funkcijas atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un citiem uz Turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk tekstā - Tiesību akti).

Turētājbanka ir atbildīga par Tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt, lai Fonda neto aktīvu vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Tiesību aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Laika periodā no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim:

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

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

Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2019.	31.12.2018.
Aktīvi			
Finanšu aktīvi novertēti amortizētajā iegādes vērtībā	3		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm		1,406,272	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Parāda instrumenti	4	29,228,408	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	4	139,196	158,407
Kopā aktīvi		**30,773,876**	**29,047,270**
Saistības			
Finanšu saistības patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Atvasinātie finanšu instrumenti	4	(92,264)	(220,374)
Citas saistības	5		
Uzkrātie izdevumi		(50,259)	(42,067)
Kopā saistības		**(142,523)**	**(262,441)**
Neto aktīvi		**30,631,353**	**28,784,829**

Pielikumi no 12. lpp. līdz 26. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2019	2018
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	6	1,452,270	1,631,988
Pārējie ienākumi		-	36,636
Kopā ienākumi		**1,452,270**	**1,668,624**
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(442,139)	(438,516)
Atlīdzība turētājbankai		(53,057)	(52,622)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(14,219)	(10,359)
Kopā izdevumi		**(509,415)**	**(501,497)**
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	7	420,170	(844,079)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	8	1,069,095	(467,935)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		**1,489,265**	**(1,312,014)**
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(196,268)	(304,802)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)		**2,235,852**	**(449,689)**

Pielikumi no 12. lpp. līdz 26. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL Eastern European Bond fund"	**2019**	**2018**
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	28,784,829	29,153,261
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	2,235,852	(449,689)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,602,571	5,274,643
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(3,991,899)	(5,193,386)
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(389,328)	81,257
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	1,846,524	(368,432)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**30,631,353**	**28,784,829**

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD ***ISIN : LV0000400125***	**2019**	**2018**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	356,182	488,880
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	300,343	356,182
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	21.15	20.42
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**23.72**	**21.15**

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) ***ISIN : LV0000400174***	**2019**	**2018**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,180,217	1,022,346
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,222,126	1,180,217
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	18.01	18.77
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**19.23**	**18.01**

Pielikumi no 12. lpp. līdz 26. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2019	2018
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		1,318,041	1,791,920
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(501,743)	(497,798)
Finanšu ieguldījumu iegāde	9	(15,357,367)	(20,311,821)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/ dzēšana		15,245,707	19,248,408
Naudas plūsma no mijmaiņas darījumiem		(667,995)	(610,474)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) pamatdarbības rezultātā		**36,643**	**(379,765)**
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		3,602,571	5,274,643
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(3,991,899)	(5,193,386)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		**(389,328)**	**81,257**
Naudas līdzekļu samazinājums		**(352,685)**	**(298,508)**
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		**1,753,298**	**1,974,336**
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		5,659	77,470
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās		**1,406,272**	**1,753,298**

Pielikumi no 12. lpp. līdz 26. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

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 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 finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2019. gada 1. janvārī sakrīt ar publicēto finanšu pārskatu par 2018. gadu beigu 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 uzskaite
Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi.

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

Uz Fonda rēķina tiek slēgti divu veida darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem (AFI). Pirmā veida AFI tiek slēgti uz Fonda kopējiem aktīviem ar mērķi ierobežot valūtu riskus vai gūt peļņu. Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti uz kopējo Fonda mantu. Otrā veida AFI tiek slēgti ar mērķi ierobežot tikai R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecību daļas vērtības svārstīgumu, kas var rasties mainoties valūtas kursam starp atšķirīgajām ieguldījumu apliecības klases (EUR) un Fonda pamatvalūtām (USD). Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti tikai uz R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecībām attiecināmo Fonda mantu.

Biržās vai citos regulētos tirgos kotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc cenas, par kuru šo instrumentu var pārdot (pēdējā pirkšanas cenas biržas slēgšanas brīdī Fonda vērtības aprēķināšanas dienā). Biržās vai citos regulētos tirgos nekotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc to atpirkšanas cenas vai pēc kompensējošās darījuma cenas, kuru rakstiski apstiprina darījuma partneris Fonda vērtības aprēķināšanas dienā, vai

pēc cenas, kas ir aprēķināma caur bāzes aktīva tirgus cenu. Kompensējošais darījums ir darījums, kura rezultātā būs likvidēts atvasinātais finanšu instruments.

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	31.12.2019.	31.12.2018.
USD	1.1234	1.1450

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 instrumentos tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu, kas novērtēts patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums).

Finanšu instrumentu pārvērtēšana notiek, izmantojot Bloomberg un Krievijas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo instrumentu tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Biržās nekotēti finanšu instrumenti tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šādas informācijas nav, instrumenti tiek novērtēti, izmantojot dikontēto naudas plūsmas metodi. Finanšu instrumentu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto instrumentu iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

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

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

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

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

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

Sabiedrība klasificē visas finanšu saistības kā uzskaitītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un noteiktus noguldījumu komponentus no apdrošināšanas plānu saistībām, kas tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Peļņa vai

zaudējumi no finanšu saistībām, kas ir novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

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.

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. Izvēlētā vērtēšanas metode ietver visus faktorus, 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 neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

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 instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Finanšu instrumenti, 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 instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda instrumentu 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. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

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

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
Turpmāk aprakstītie jaunie standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājās spēkā 2019. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

16 SFPS – "Nomas" (aizvieto 17. SGS, 4. SFPIK, 15. PIK, 27. PIK).
23. SFPIK „Nenoteiktība attiecībā uz ienākumu nodokļa uzskaiti"
Grozījumi 9. SFPS „Priekšlaicīgas atmaksas elementi ar negatīvu kompensāciju"
Grozījumi 28. SGS „Ilgtermiņa līdzdalība asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos"
Grozījumi 19. SGS „Fonda grozījumi, samazinājums vai norēķins"
Ikgadējie papildinājumi SFPS, 2015.-2017. gadu ciklam – Grozījumi 3. SFPS, 11. SFPS, 12. SGS un 23. SGS.

Nākotnes prasības, kurām nav ietekmes uz 2019. gada finanšu datiem
Eiropas Savienībā ir apstiprināti atsevišķi jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2019. gada 1. janvāra, bet kuri Eiropas Savienībā vēl nav stājušies spēkā. Šie standarti nav piemēroti šiem finanšu pārskatiem. Fonds neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika. Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju izmaiņu ietekmi, ja tāda ir, uz finanšu pārskatiem.
17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi" Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti arī 9. SFPS un 15. SFPS.
Grozījumi atsaucēs uz SFPS standartu konceptuālo struktūru
Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija"
Grozījumi 1. SGS un 8. SGS „Būtiskuma definīcija"
Grozījumi 10. SFPS un 28. SGS „Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana starp investoru un tam piederošo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu"

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,406,272	4.59%	1,753,298	6.09%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**1,406,272**	**4.59%**	**1,753,298**	**6.09%**

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

Visi parāda instrumenti ir klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Parāda vērtspapīru izvietojums pa sektoriem, reģioniem.

	31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Uzņēmumu parāda instrumenti	**20,355,006**	**66.45%**	**17,371,294**	**60.35%**
Latvija	579,921	1.89%	-	-
OECD valstis	8,818,895	28.79%	5,355,479	18.61%
Ne - OECD valstis	10,956,190	35.77%	12,015,815	41.74%
Valdību parāda instrumenti	**2,729,574**	**8.91%**	**3,021,919**	**10.50%**
Latvija	-	-	-	-
OECD valstis	-	-	1,003,057	3.48%
Ne - OECD valstis	2,729,574	8.91%	2,018,862	7.02%
Kredītiestāžu parāda instrumenti	**3,413,846**	**11.14%**	**2,116,050**	**7.35%**
OECD valstis	2,182,031	7.12%	-	-
Ne - OECD valstis	1,231,815	4.02%	2,116,050	7.35%
Finanšu institūciju parāda instrumenti	**2,729,982**	**8.91%**	**4,626,302**	**16.07%**
OECD valstis	1,577,927	5.15%	3,563,733	3.69%
Ne - OECD valstis	1,152,055	3.76%	1,062,569	12.38%
Kopā parāda instrumenti	**29,228,408**	**95.42%**	**27,135,565**	**94.27%**

Visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma finanšu instrumenti ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos instrumentus ar vērtību 1,016,445 EUR (2018. gada 31. decembrī – 1,166,494 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2019. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				**27,225,811**	**28,211,963**	**92.11%**
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				**3,758,683**	**4,229,560**	**13.80%**
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	1,400,000	1,230,687	1,318,703	4.31%
PhosAgro 3.949% 04/2023	XS1752568144	USD	1,200,000	936,680	1,107,303	3.60%
Rusal Capital 4.85% 02/2023	XS1759468967	USD	1,000,000	830,320	925,551	3.02%
Petropavlovsk Ltd 8.125% 11/2022	XS1711554102	USD	950,000	760,996	878,003	2.87%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				**2,654,411**	**2,681,084**	**8.75%**
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	1,050,000	1,108,822	1,152,055	3.76%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1405770576	EUR	850,000	870,786	880,671	2.87%
Romania 6.75% 02/2022	US77586TAA43	USD	650,000	674,803	648,358	2.12%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				**2,140,636**	**2,194,895**	**7.17%**
PKO Bank 4.63% 09/2022	XS0783934085	USD	1,200,000	1,133,437	1,135,620	3.71%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	1,000,000	1,007,199	1,059,275	3.46%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				**2,031,883**	**2,144,730**	**7.00%**
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC 8.25% 07/2024	XS1843433472	USD	800,000	723,242	787,451	2.57%
Metinvest BV 5.625% 06/2025	XS2056722734	EUR	750,000	745,225	763,299	2.49%
Kernel Holding 8.75% 01/2022	XS1533923238	USD	600,000	563,416	593,980	1.94%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				**2,154,506**	**2,128,127**	**6.95%**
EP Infrastructure AS 1.698% 07/2026	XS2034622048	EUR	1,200,000	1,210,588	1,204,182	3.93%
CEZ AS 3.0% 06/2028	XS0940293763	EUR	800,000	943,918	923,945	3.02%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				**2,030,763**	**2,081,216**	**6.79%**
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	1,000,000	1,017,450	1,069,417	3.49%
Azerbaijan 4.75% 03/2024	XS1044540547	USD	1,050,000	1,013,313	1,011,799	3.30%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				**1,662,272**	**1,849,546**	**6.04%**
Arcelik 5% 04/2023	XS0910932788	USD	1,050,000	882,057	961,724	3.14%
Turk Telekomunikasyon AS 4.875% 06/2024	XS1028951264	USD	1,000,000	780,215	887,822	2.90%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti				**1,637,400**	**1,741,076**	**5.68%**
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,000,000	992,945	1,064,059	3.47%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	677,017	2.21%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				**1,465,073**	**1,408,202**	**4.60%**
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	1,000,000	825,271	942,464	3.08%
Nostrum Oil & Gas 7.00% 02/2025	USN64884AD67	USD	1,100,000	639,802	465,738	1.52%
Ungārijas emitentu parāda instrumenti:				**1,076,158**	**1,087,145**	**3.55%**
MOL 2.625% 04/2023	XS1401114811	EUR	1,000,000	1,076,158	1,087,145	3.55%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				**1,005,187**	**1,049,409**	**3.43%**
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,095,000	1,005,187	1,049,409	3.43%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				**1,036,840**	**1,046,411**	**3.42%**
Luminor Bank AS/Estonia 1.50% 10/2021	XS1894121695	EUR	1,030,000	1,036,840	1,046,411	3.42%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				**1,000,708**	**970,171**	**3.17%**
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	1,000,000	1,000,708	970,171	3.17%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				**887,636**	**923,697**	**3.02%**
Bulgarian Energy Holding 4.875% 08/2021	XS1405778041	EUR	850,000	887,636	923,697	3.02%
Horvātijas emitentu parāda instrumenti:				**802,034**	**786,266**	**2.57%**
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 10/2022	XS1309493630	USD	800,000	802,034	786,266	2.57%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				**548,394**	**583,064**	**1.90%**
Aragvi Finance International DAC 12.0% 04/2024	XS1960552823	USD	600,000	548,394	583,064	1.90%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				**551,695**	**579,921**	**1.89%**
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	550,000	551,695	579,921	1.89%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				**601,927**	**545,037**	**1.78%**
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	600,000	601,927	545,037	1.78%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				**179,605**	**182,406**	**0.60%**
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.75% 12/2024	XS2083131859	USD	200,000	179,605	182,406	0.60%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				**1,000,290**	**1,016,445**	**3.31%**
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				**1,000,290**	**1,016,445**	**3.31%**
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	607,756	1.98%
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	408,689	1.33%
Kopā parāda instrumenti				**28,226,101**	**29,228,408**	**95.42%**

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.

	31.12.2019.				31.12.2018.			
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		% no Fonda neto aktīviem	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		% no Fonda neto aktīviem
		Aktīvi	Saistības			Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	38,005,903	138,532	(91,285)	0.15%	32,087,284	158,407	(220,374)	(0.22%)
Biržā netirgoti valūtas nākotnes darījumi (forwards)	533,915	664	(979)	(0.00%)	-	-	-	-
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	**38,539,818**	**139,196**	**(92,264)**	**(0.15%)**	**32,087,284**	**158,407**	**(220,374)**	**(0.22%)**

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

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2019.	31.12.2018.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	(40,283)	(33,022)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(4,834)	(3,963)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(5,142)	(5,082)
Kopā uzkrātie izdevumi	**(50,259)**	**(42,067)**

6. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2019	2018
No parāda instrumentiem	1,452,270	1,631,988
Kopā procentu ienākumi	**1,452,270**	**1,631,988**

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)

	2019	2018
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	14,739,548	18,982,701
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(14,696,201)	(19,748,562)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	376,823	(78,218)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	**420,170**	**(844,079)**

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

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)

	2019	2018
No parāda instrumentiem	1,069,095	(467,935)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	**1,069,095**	**(467,935)**

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2019.
Parāda instrumenti	27,135,565	15,357,367	(16,563,748)	3,299,224	29,228,408
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(61,967)	-	-	108,899	46,932
Kopā ieguldījumi	**27,073,598**	**15,357,367**	**(16,563,748)**	**3,408,123**	**29,275,340**

** 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 2018. gadā:

	31.12.2017.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2018.
Parāda instrumenti	27,048,122	20,311,821	(21,003,692)	779,314	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	174,136	-	-	(236,103)	(61,967)
Kopā ieguldījumi	**27,222,258**	**20,311,821**	**(21,003,692)**	**543,211**	**27,073,598**

** 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.

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.

2019	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	27,398,598	1,829,810	-	29,228,408
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	139,196	-	139,196
	27,398,598	**1,969,006**	**-**	**29,367,604**
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(92,264)	-	(92,264)
	27,398,598	**1,876,742**	**-**	**29,275,340**

2018	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	25,395,533	1,185,200	554,832	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	158,407	-	158,407
	25,395,533	**1,343,607**	**554,832**	**27,293,972**
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(220,374)	-	(220,374)
	25,395,533	**1,123,233**	**554,832**	**27,073,598**

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

EUR	Parāda instrumenti	Kopā
Atlikums 2019. gada 1. janvārī	**554,832**	**554,832**
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	58,418	**58,418**
iegādes	-	-
Norēķini	(613,250)	**(613,250)**
Atlikums 2019. gada 31. decembrī	-	-

EUR	Parāda instrumenti	Kopā
Atlikums 2018. gada 1. janvārī	**2,012,504**	**2,012,504**
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(482,603)	(482,603)
Iegādes	900,050	900,050
Norēķini	(1,875,119)	(1,875,119)
Atlikums 2018. gada 31. decembrī	**554,832**	**554,832**

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

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Atvasinātie finanšu instrumenti) - 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (Parāda instrumenti) – 3.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Diskonta likme	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
2018. gada 31. decembrī	**Pieaugums**	**(Samazinājums)**
Diskonta likme (2% izmaiņas)	4,514	(4,573)

12. PIELIKUMS 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 identificēšanu 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 iespējamos riskus.
Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.
Investīciju 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 finanšu instrumentos 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), finanšu instrumentu 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
Finanšu instrumentu cenu risks fiksēta ienākuma instrumentiem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē finanšu instrumenta pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma finanšu instrumentu cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma instrumentiem 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 finanšu instrumentiem 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 finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	12,830	(1,259,969)	(1,247,139)
USD	100	-	(1,175,329)	(1,175,329)
Kopā		**12,830**	**(2,435,298)**	**(2,422,468)**

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas Gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	11,121	(327,580)	(316,459)
USD	100	-	(692,364)	(692,364)
Kopā		**11,121**	**(1,019,944)**	**(1,008,823)**

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019. 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	0.04%	-4.11%	-4.07%
USD	100	-	-3.84%	-3.84%
Kopā		**0.04%**	**-7.95%**	**-7.91%**

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. 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	0.04%	(1.14%)	(1.10%)
USD	100	-	(2.41%)	(2.41%)
Kopā		**0.04%**	**(3.55%)**	**(3.51%)**

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	(12,830)	1,259,969	1,247,139
USD	(100)	-	1,175,329	1,175,329
Kopā		**(12,830)**	**2,435,298**	**2,422,468**

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	(100)	(11,121)	327,580	316,459
USD	(100)	-	692,364	692,364
Kopā		**(11,121)**	**1,019,944**	**1,008,823**

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019. 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)	(0.04%)	4.11%	4.07%
USD	(100)	-	3.84%	3.84%
Kopā		**(0.04%)**	**7.95%**	**7.91%**

Fiksēta ienākuma finanšu instrumenta tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018. 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)	(0.04%)	1.14%	1.10%
USD	(100)	-	2.41%	2.41%
Kopā		**(0.04%)**	**3.55%**	**3.51%**

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja finanšu instruments 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 2019. gada 31. decembrī

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	238,232	1,168,040	1,406,272
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Parāda instrumenti	15,335,078	13,893,330	29,228,408
Atvasinātie finanšu instrumenti	(23,430,887)	23,570,083	139,196
Kopā aktīvi	**(7,857,577)**	**38,631,453**	**30,773,876**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(45,117)	(5,142)	(50,259)
Atvasinātie finanšu instrumenti	15,108,933	(15,201,197)	(92,264)
Kopā saistības	**15,063,816**	**(15,206,339)**	**(142,523)**
Neto aktīvi	**7,206,239**	**23,425,114**	**30,631,353**
Neto garā pozīcija	*23.53%*	*76.47%*	*100.00%*

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	986,429	766,869	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Parāda instrumenti	17,086,582	10,048,983	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	(8,560,044)	8,718,451	158,407
Kopā aktīvi	**9,512,967**	**19,534,303**	**29,047,270**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(36,985)	(5,082)	(42,067)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(1,738,304)	1,517,930	(220,374)
Kopā saistības	**(1,775,289)**	**1,512,848**	**(262,441)**
Neto aktīvi	**7,737,678**	**21,047,152**	**28,784,829**
Neto garā pozīcija	*26.88%*	*73.12%*	*100.00%*

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 (2019. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	76.47%	5.01%	3.83%
USD	23.53%	0.00%	0.00%
Kopā	**100.00%**		**3.83%**

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2018. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	73.12	7.22%	5.28%
USD	26.88%	0.00%	0.00%
Kopā	**100.00%**		**5.28%**

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontrahents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontrahenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontrahentu maksātspējai, 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 instrumentu 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 2019. gada 31 .decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,406,272	-	-	1,406,272
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos					
Parāda instrumenti	11,625,461	8,516,520	6,847,928	2,238,499	29,228,408
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	139,196	-	-	139,196
Kopā ieguldījumi	**11,625,461**	**10,061,988**	**6,847,928**	**2,238,499**	**30,773,876**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2018. gada 31 .decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,753,298	-	-	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos					
Parāda instrumenti	8,471,901	11,931,708	4,028,752	2,703,204	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	158,407	-	-	158,407
Kopā ieguldījumi	**8,471,901**	**13,843,413**	**4,028,752**	**2,703,204**	**29,047,270**

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā finanšu instrumenta cenu, gan paša emitenta maksātspēju. 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 maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2019. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,406,272	-	-	1,406,272
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos				
Parāda instrumenti	579,921	12,578,853	16,069,634	29,228,408
Atvasinātie finanšu instrumenti	139,196	-	-	139,196
Kopā aktīvi	**2,125,389**	**12,578,853**	**16,069,634**	**30,773,876**
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(92,264)	-	-	(92,264)
Uzkrātie izdevumi	(50,259)	-	-	(50,259)
Kopā saistības	**(142,523)**	**-**	**-**	**(142,523)**
Neto aktīvi	**1,982,866**	**12,578,853**	**16,069,634**	**30,631,353**

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

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,753,298	-	-	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos				
Parāda instrumenti	-	9,922,269	17,213,296	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	158,407	-	-	158,407
Kopā aktīvi	**1,911,705**	**9,922,269**	**17,213,296**	**29,047,270**
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(220,374)	-	-	(220,374)
Uzkrātie izdevumi	(42,067)	-	-	(42,067)
Kopā saistības	**(262,441)**	**-**	**-**	**(262,441)**
Neto aktīvi	**1,649,264**	**9,922,269**	**17,213,296**	**28,784,829**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda finanšu instrumenta portfeļa sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Izejmateriāli	4,992,859	16.30%	3,902,186	13.56%
Komunālie pakalpojumi	4,897,365	15.99%	2,813,710	9.77%
Komercbankas	3,413,846	11.14%	2,116,050	7.35%
Patērētāju preces	2,918,120	9.53%	2,699,917	9.38%
Finanšu pakalpojumi	2,729,982	8.91%	4,626,302	16.07%
Valdība	2,729,574	8.91%	3,021,919	10.50%
Energoresursi	2,495,347	8.15%	4,738,282	16.46%
Komunikāciju pakalpojumi	1,768,493	5.77%	1,643,494	5.71%
Patēriņa pakalpojumi	1,506,761	4.92%	1,573,705	5.47%
Rūpniecība	1,367,372	4.47%	-	-
IT pakalpojumi	408,689	1.33%	-	-
Kopā	**29,228,408**	**95.42%**	**27,135,565**	**94.27%**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Krievija	4,229,560	13.81%	4,111,596	14.28%
Rumānija	2,681,084	8.75%	2,580,668	8.96%
Polija	2,194,895	7.17%	973,107	3.38%
Ukraina	2,144,730	7.00%	1,728,045	6.00%
Čehija	2,128,127	6.95%	-	-
Azerbaidžāna	2,081,216	6.79%	1,897,649	6.60%
Igaunija	2,062,856	6.73%	1,796,066	6.24%
Latvija	1,982,866	6.46%	1,649,264	5.73%
Turcija	1,849,546	6.04%	2,754,272	9.57%
Lietuva	1,741,076	5.68%	989,005	3.44%
Kazahstāna	1,408,202	4.60%	2,530,779	8.79%
Ungārija	1,087,145	3.55%	1,068,614	3.71%
Gruzija	1,049,409	3.43%	1,126,918	3.92%
Norvēģija	970,171	3.17%	935,968	3.25%
Bulgārija	923,697	3.02%	925,971	3.22%
Horvātija	786,266	2.57%	1,381,697	4.80%
Moldova	583,064	1.90%	-	-
Zviedrija	545,037	1.78%	1,405,237	4.88%
Uzbekistāna	182,406	0.60%	-	-
Baltkrievija	-	-	929,973	3.23%
Kopā	**30,631,353**	**100%**	**28,784,829**	**100%**

Likviditātes risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2019. 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	1,406,272	-	-	-	-	-	1,406,272
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	-	-	-	-	21,648,033	7,580,375	29,228,408
Atvasinātie finanšu instrumenti	30,229	108,967	-	-	-	-	139,196
Kopā aktīvi	**1,436,501**	**108,967**	**-**	**-**	**21,648,033**	**7,580,375**	**30,773,876**
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(23,839)	(68,425)	-	-	-	-	(92,264)
Uzkrātie izdevumi	(45,117)	-	(5,142)	-	-	-	(50,259)
Kopā saistības	**(68,956)**	**(68,425)**	**(5,142)**	**-**	**-**	**-**	**(142,523)**
Neto aktīvi	**1,367,545**	**40,542**	**(5,142)**	**-**	**21,648,033**	**7,580,375**	**30,631,353**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	*4.47%*	*0.13%*	*(0.02%)*	-	*70.67%*	*24.75%*	*100.00%*

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2018. 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	1,753,298	-	-	-	-	-	1,753,298
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	131,473	-	554,832	-	21,122,784	5,326,476	27,135,565
Atvasinātie finanšu instrumenti	42,172	116,235	-	-	-	-	158,407
Kopā aktīvi	**1,926,943**	**116,235**	**554,832**	**-**	**21,122,784**	**5,326,476**	**29,047,270**
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(138,841)	(81,533)	-	-	-	-	(220,374)
Uzkrātie izdevumi	(36,985)	-	(5,082)	-	-	-	(42,067)
Kopā saistības	**(175,826)**	**(81,533)**	**(5,082)**	**-**	**-**	**-**	**(262,441)**
Neto aktīvi	**1,751,117**	**34,702**	**549,750**	**-**	**21,122,784**	**5,326,476**	**28,784,829**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	*6.08%*	*0.12%*	*1.91%*	*-*	*73.38%*	*18.51%*	*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:

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	**31.12.2019.**	**% no kopējā skaita uz 31.12.2019.**	**31.12.2018.**	**% no kopējā skaita uz 31.12.2018.**
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	50,630	16.86%	48,991	13.75%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	249,713	83.14%	307,191	86.25%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**300,343**	**100.00%**	**356,182**	**100.00%**

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	**31.12.2019.**	**% no kopējā skaita uz 31.12.2019.**	**31.12.2018.**	**% no kopējā skaita uz 31.12.2018.**
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	185,209	15.15%	183,578	15.55%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,036,917	84.85%	996,639	84.45%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**1,222,126**	**100.00%**	**1,180,217**	**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.

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 2019. gadā, tā arī 2018. gadā.

Pārskata periodā un 2018. gadā 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	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Neto aktīvi (EUR)	**7,124,184**	**7,531,567**	**9,983,212**
Ieguldījumu apliecību skaits	300,343	356,182	488,880
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	23.72	21.15	20.42
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	12.15%	3.57%	(6.76%)
Neto aktīvi (USD)**	**8,003,308**	**8,623,645**	**11,972,866**
Ieguldījumu apliecību skaits	300,343	356,182	488,880
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	26.65	24.21	24.49
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	10.08%	(1.14%)	6.11%

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Neto aktīvi (EUR)	**23,507,176**	**21,253,257**	**19,191,715**
Ieguldījumu apliecību skaits	1,222,126	1,180,217	1,022,346
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	19.23	18.01	18.77
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	6.77%	(4.05%)	4.28%
Neto aktīvi (EUR)***	**23,507,176**	**21,253,257**	**19,135,188**
Ieguldījumu apliecību skaits	1,222,126	1,180,217	1,022,346
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	19.23	18.01	18.72
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	6.77%	(3.79%)	3.71%

"CBL Eastern European Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā; pārrēķinot pēc Eiropas Centrālas 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, 2018. un 2017.gadā izmantojot Reuters noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

16. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Neseni notikumi saistībā ar Covid-19

IPAS darbība un funkcijas ir pārslēgtas uz attālinātu režīmu, tādējādi IPAS turpina nodrošināt ar Sabiedrības pārvaldīšanu saistīto procesu nepārtrauktību. IPAS rīcībā esošā informācija liecina, ka līdzīgi rīkojusies arī Banka - IPAS nav novērojusi pārtraukumus Bankas nodrošinātajos pakalpojumos.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai kā svarīgu notikumu, kam varētu būt būtiska ietekme uz Fonda finansiālo stāvokli un tā sniegumu, jāmin koronavīrusa izplatība vispirms Ķīnā, tad attīstītajā pasaulē. Finanšu tirgus dalībnieki uz vīrusa izplatīšanos ārpus Ķīnas februārī reaģēja ar ļoti strauju teju visu veidu aktīvu izpārdošanu. Tā, piemēram, attīstības valstu eiroobligāciju segments kopš gada sākuma līdz aprīļa otrajai pusei pieredzēja vērtības kritumu 7-13% robežās. Kopējo negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās.

Kopš 2020.gada 1.marta līdz aprīļa vidum "CBL Eastern European Bond Fund" līdzekļu pieplūdums bijis 1,249,513 EUR jeb 4.03% no aktīviem. Uzskatām, ja notiks nozīmīga līdzekļu aizplūde no fonda, kas ir maz ticama, bet ja tāda būs, tad obligāciju fondam neparedzam sarežģījumus realizēt portfeļa pozīcijas nepieciešamajā apmērā , ņemot vērā ieguldījumu portfeļa augsto likviditāti un to, ka arī turpmāk būtiska līdzekļu aizplūde nav novērota.

KPMG Baltics AS
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

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" ("Fonds") , kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 26. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu uz 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsuprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustības un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

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

Mēs esam neatkarīgi no Fonda un Līdzekļu pārvaldītāja 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.

Apstākļu akcentējums

Pievēršam uzmanību finanšu pārskatu 16. pielikumam, kurā aprakstīti būtiski pēcbilances notikumi saistībā ar COVID-19 pandēmiju un Līdzekļu pārvaldītāja vadības komentāri attiecībā

KPMG Baltics AS, Latvijā reģistrēta akciju sabiedrība un KPMG neatkarīgu dalībfirmu, kuras saistītas ar Šveices uzņēmumu KPMG International Cooperative (KPMG International), tīkla dalībfirma.

uz potenciālo ietekmi uz Līdzekļu pārvaldītāja ikdienas darbību un Fonda finanšu stāvokli un rezultātiem. Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Līdzekļu pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Informācija par Ieguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4.un 5. lapā,
- Paziņojums par Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā.

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

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

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Fondu 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.

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

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 99 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 tā 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 izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;

- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Līdzekļu pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti;

- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;

- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Fonds savu darbību var pārtraukt;

- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināmies ar personām, kurām uzticēta Fonda un Līdzekļu pārvaldītāja 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 AS
Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Latvijas Republikas zvērināts revidents
Sertifikāta Nr.200
Partneris pp KPMG Baltics AS
Rīga, Latvija
2020. gada 29. aprīlī