IEGULDĪJUMU FONDS
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"

2018. GADA PĀRSKATS
(6. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

FKTK "IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA, KONSOLIDĒTĀ GADA PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NORMATĪVAJIEM NOTEIKUMIEM" UN

EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2019

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu 3

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums 4

Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību 5

Turētājbankas ziņojums 6

Finanšu pārskati:

- Aktīvu un saistību pārskats 7
- Ienākumu un izdevumu pārskats 8
- Neto aktīvu kustības pārskats 9
- Naudas plūsmas pārskats 10
- Finanšu pārskatu pielikumi 11

Revidentu ziņojums 28

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD (*kopš 2018. gada 1. Janvāra*) ISIN: LV0000400968 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400828
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 23. maijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FL130
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 vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 15.03.2013. Edgars Lao – iecelts 15.03.2013.
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 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpapīru ieguldījumu fonds, un pēc veiktajiem grozījumiem Fonda pamatdokumentos, kas stājās spēkā 2018. gada 1. janvārī, ir ar divu klašu ieguldījumu apliecībām: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). Tagad ieguldītājiem ir iespēja veikt ieguldījumus gan eiro – Klasē R Acc EUR (hedged), gan ASV dolāros – jaunizveidotajā ieguldījumu apliecību Klasē R Acc USD. 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 ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2018. gada pārskata periodā palielinājās par 25.16% vai par 5,233,179 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 26,033,503 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2018. sasniedza 26,263,000 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai apakšklasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD klases daļas vērtība pārskata perioda beigās sastādīja bija 8.59 EUR, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 0.52 eiro līdz 10.91 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD klases fonda ienesīgums 2018. gadā bija 3.02% (anualizēti – eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un klases pamatvalūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija mīnus 1.60% (anualizēti). "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2018. gadā bija mīnus 4.55% (anualizēti pēc ECB kursiem) un mīnus 4.38% (anualizēti - klases pamatvalūtā EUR) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2018. gadā pasaules finanšu tirgos bija vērojamas būtiskas svārstības, turklāt gads tika noslēgts ar ievērojamu globālā akciju tirgus vērtības kritumu. Galvenie nestabilitātes iemesli bija uzplaiksnījušais ASV – Ķīnas tirdzniecības karš, ieguldītāju bažas par globālās ekonomikas bremzēšanos un izmaiņas ASV monetārās politikas kursā. Šie globālie notikumi radīja pretvēju arī attīstības valstu parāda vērstpapīru tirgum. Pārskata periodā ASV dolāru izteiksmē attīstības valstu eiroobligāciju tirgus vērtība samazinājās par 3%, savukārt attīstības valstu vietējo valūtu obligācijas zaudēja aptuveni 6% vietējo valūtu vājināšanās dēļ. Pārskata periodā visu attīstības valstu reģionu eiroobligāciju tirgi uzrādīja negatīvu sniegumu un lielāko negatīvo pienesumu deva Latīņamerika. Starp atsevišķām reģiona valstīm eiroobligāciju tirgū straujāko kritumu piedzīvoja Argentīna, kas 2018.gadā aizvadīja lielāko sausuma periodu pēdējo 50 gadu laikā. Tas negatīvi ietekmēja nozīmīgo lauksaimniecības sektoru un vasaras laikā peso vērtība samazinājās uz pusi. Tik strauja valūtas vērtības krišanās būtiski samazināja valdības un uzņēmumu spēju apkalpot savus ārējos parādus. Savukārt vietējo valūtu obligāciju tirgū lielākos zaudējumus uzrādīja Turcija, kur bija vērojami ekonomikas pārkaršanas draudi, turklāt prezidenta Erdogana netradicionālā ekonomikas teorija un vēlme ietekmēt centrālās bankas darbību kopējo situāciju tikai pasliktināja. Septembrī Turcijas centrālajai bankai tomēr izdevās daļēji atjaunot investoru uzticību savai spējai pieņemt neatkarīgus lēmumus, kā rezultātā tirgus atguva daļu zaudējumu.

Fonda salīdzināmais sniegums bija labāks kā tirgum kopumā, zaudējumiem sasniedzot 1.7%. Veiksmīgāka vērtspapīru izvēle Austrumeiropas parādu vērstpapīru tirgos, kā arī Latīņamerikas eiroobligāciju tirgū ļāva būtiski uzlabot Fonda relatīvo sniegumu. Pārskata periodā tika veikti jauni ieguldījumi Baltkrievijas, Čīles un citu valstu vērtspapīros, savukārt tika pārdotas obligācijas Bulgārijā un Šrilankā. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 7.3%, vidējā durācija 3.6 un vidējais kredītreitings Ba1/BB+ līmenī. Fonda ieguldījumu īpatsvars attīstības valstu vietējo valūtu obligācijas 2018.gada beigās bija 15.34% no Fonda neto aktīviem.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 422,156 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 367,201 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 44,064 eiro apmērā un pārējie izdevumi - 10,891 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.69% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

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

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

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 27. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2018. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2018. gadu.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas 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, 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 Global Emerging Markets 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 (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

Rīgā,
2019. gada 25. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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

Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets 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 Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam (turpmāk tekstā- Likums), Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

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

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

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

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

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

Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

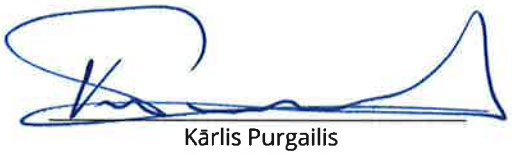
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2018. gada pārskats

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2018.	31.12.2017.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1,493,080	1,319,091
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti	4	23,838,854	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	5	775,676	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti	6	155,390	194,688
Kopā aktīvi		**26,263,000**	**20,831,767**
Saistības			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	6	(192,011)	-
Uzkrātie izdevumi	7	(37,486)	(31,443)
Kopā saistības		**(229,497)**	**(31,443)**
Neto aktīvi		**26,033,503**	**20,800,324**

Pielikumi no 11. lpp līdz 27. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

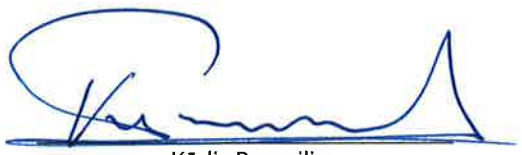
Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2018.	31.12.2017.
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	8	1,393,130	1,310,259
Pārējie ienākumi		-	15,937
Kopā ienākumi		**1,393,130**	**1,326,196**
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(367,201)	(305,290)
Atlīdzība turētājbankai		(44,064)	(36,635)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(10,891)	(8,761)
Kopā izdevumi		**(422,156)**	**(350,686)**
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /samazinājums	9	(369,867)	222,770
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums	10	(590,591)	233,258
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)		**(960,458)**	**456,028**
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi		(954,849)	(620,637)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums /samazinājums		**(944,333)**	**810,901**

Pielikumi no 11. lpp. līdz 27. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2018.	31.12.2017.
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	8	1,393,130	1,310,259
Pārējie ienākumi		-	15,937
Kopā ienākumi		**1,393,130**	**1,326,196**
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(367,201)	(305,290)
Atlīdzība turētājbankai		(44,064)	(36,635)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(10,891)	(8,761)
Kopā izdevumi		**(422,156)**	**(350,686)**
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /samazinājums	9	(369,867)	222,770
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums	10	(590,591)	233,258
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)		**(960,458)**	**456,028**
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi		(954,849)	(620,637)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums /samazinājums		**(944,333)**	**810,901**

Pielikumi no 11. lpp. līdz 27. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

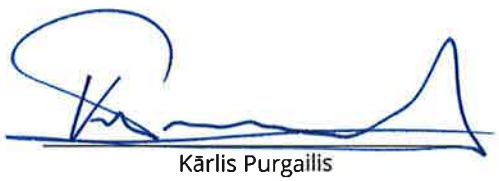
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"	**31.12.2018.**	**31.12.2017.**
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	20,800,324	19,588,069
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(944,333)	810,901
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	7,604,884	1,227,563
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,427,372)	(826,209)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	6,177,512	401,354
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	5,233,179	1,212,255
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	**26,033,503**	**20,800,324**

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD		
ISIN : LV0000400968	**31.12.2018.**	**31.12.2017.**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	-	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	366,599	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	-	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**8.59**	**-**

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)		
ISIN : LV0000400828	**31.12.2018.**	**31.12.2017.**
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,819,677	1,783,899
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,103,071	1,819,677
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	**11.43**	**10.98**
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	**10.91**	**11.43**

Pielikumi no 11. lpp. līdz 27. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2018. gada pārskats

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	31.12.2018.	31.12.2017.
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	1,404,785	1,248,501
Pārējie ienākumi	-	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(415,433)	(349,988)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(14,637,485)	(11,912,684)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	8,544,196	10,061,003
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	(920,112)	645,430
Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā	**(6,024,049)**	**(307,738)**
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	7,604,884	1,227,563
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,427,372)	(826,209)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	**6,177,512**	**401,354**
Naudas līdzekļu pieaugums	**153,463**	**93,616**
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	**1,319,091**	**1,291,325**
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	**20,526**	**(65,850)**
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	**1,493,080**	**1,319,091**

Pielikumi no 11. lpp līdz 27. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2019. gada 29. aprīlī

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk "Fonds")
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošinot lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Fonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD).
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 Global Emerging Markets Bond Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu" .

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 2018. gada 31. decembrim.

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 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.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Fonda darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienība pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2018.	31.12.2017.
BRL	4.4440	3.9729
COP	3726.2700	3586.41
IDR	16500.0000	16239.1200
HUF	320.9800	310.3300
MXN	22.49210	23.6612
PLN	4.3014	4.1770
RUB	79.71530	69.3920
TRY	6.05880	4.5464

Valūta	31.12.2018.	31.12.2017.
USD	1.1450	1.1993
ZAR	16.45940	14.8054

Nauda un tās ekvivalenti

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

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

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

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

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

Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Fondam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

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.

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam
Sabiedrība aplēš paredzamos kredītzaudējumus, lai atspoguļotu izmaiņas kredītriskā kopš sākotnējās parāda vērtspapīru, prasību pret kredītiestādēm un centrālajām bankām, kā arī finanšu saistībām tiem piešķirt kredītu atzīšanas. Uzkrājumu vērtības samazinājumam prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos, uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti citos apvienotajos ienākumos un nesamazina to uzskaites vērtību bilancē.
Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai tas nav pieejams, ārējais reitingu aģentūras kredītreitings var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par tādu, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu līmeni, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība
Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamatatirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.
Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.
Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.
Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. 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 Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.
Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balsoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.
1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.
2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.
3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.
Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. 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
2018. gada 1. janvārī stājās spēkā jauni SFPS, kas attiecas uz Fondu.
Turpmāk aprakstītās vadlīnijas, kas stājās spēkā 2018. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanas ietekme, ja tāda pastāv, ir aprakstīta šajos finanšu pārskatos.
9. SFPS – "Finanšu instrumenti" (aizvieto 39. SGS). Ieviešot 9. SFPS, Sabiedrība izvēlējās pārklasificēt visus iepriekšējo periodu finanšu datus. Standarta ieviešanas laikā Sabiedrība strādāja pie nepieciešamo procesu, sistēmu, modeļu un tehnisko spēju uzlabošanas. Jaunais standarts paredz atšķirīgus priekšnoteikumus aktīvu klasifikācijai. Lai klasificētu aktīvus amortizētajā iegādes vērtībā saskaņā ar jaunā standarta prasībām, ir jāizvērtē tos saskaņā ar principu "tikai pamatsummas un procentu maksājumi" (SPPI). Biznesa modeļu izvērtējums jaunā standarta kontekstā veido pamatu klasifikācijai un novērtēšanai. Tā kā Sabiedrības visi aktīvi ir turēti tirdzniecības nolūkā, tad sākotnējās ieviešanas brīdī izmaiņas klasifikācijā nebija.
Tā kā Sabiedrības vērtspapīri ir novērtēti to patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tad ieviešot jaunajā standartā noteikto paredzamo kredītzaudējumu konceptu, uzkrājumu līmenis nemainījās. Aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, paredzamie kredītzaudējumi nav jāaprēķina, jo tie ir iekļauti jau to patiesajā vērtībā. Šādiem aktīviem arī nav jānosaka un tie nav jāiedala stadijās atkarībā no to kredītkavlitātes izmaiņām kopš sākotnējās iegādes vai atzīšanas. Fondam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.
15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem". Ar jauno standartu ir ieviests visaptverošs ietvars, ar kura palīdzību noteikt, vai, cik daudz un kad ir jāatzīst ieņēmumi. Jaunais standarts aizvieto 18. SGS "Ieņēmumi", 11. SGS "Būvlīgumi" un to interpretācijas. Sabiedrība sākotnēji piemēroja 15. SFPS 2018. gada 1. janvārī retrospektīvā veidā saskaņā ar 8. SGS prasībām, neizmantojot praktiskos līdzekļus. 15. SFPS pieņemšana nav ietekmējusi laiku vai summu, kādā tiek atzīti Sabiedrības ienākumi no līgumiem ar klientiem.
Jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2018. gada 1. janvāra vai kurus ES vēl nav ieviesusi un kas netiek piemēroti šiem finanšu pārskatiem un kurām varētu nebūt būtiska ietekme uz Sabiedrību, ir aprakstīti šeit:
16 SFPS – "Nomas" (aizvieto 17. SGS, 4. SFPIK, 15. PIK, 27. PIK). Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.
17. SFPS - "Apdrošināšanas līgumi". Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti ar 9. SFPS un 15. SFPS.
Papildinājumi 4. SFPS: 9. SFPS "Finanšu instrumenti" piemērošana kopā ar 4. SFPS "Apdrošināšanas līgumi". Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvāris vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi.
Ikgadējie papildinājumi SFPS:
- Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajās sabiedrības un kopuzņēmumos (Papildinājumi 28. SGS);
- Plāna grozījumi, samazinājumi vai nokārtošana (Papildinājumi 19. SGS);

- 23. SFPIK Nenoteiktība attiecībā uz ienākuma nodokļa uzskaiti;
- Grozījumi atsaucēs uz konceptuālo ietvaru SFPS standartos.

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

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,493,080	1,319,091	5.74%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**1,493,080**	**1,319,091**	**5.74%**

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2018.	31.12.2017.	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	**1,936,076**	**3,021,474**	**8.32%**	**7.44%**
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	1,936,076	3,021,474	8.32%	7.44%
Uzņēmumu parāda instrumenti:	**14,816,558**	**8,863,633**	**6.61%**	**56.91%**
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	11,765,821	6,911,479	6.85%	45.19%
OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	3,050,737	1,539,576	5.72%	11.72%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	-	412,578	-	-
Valdību parāda instrumenti:	**2,352,048**	**3,249,646**	**6.89%**	**9.04%**
Ne - OECD reģiona valdību parāda instrumenti	1,094,166	2,289,401	14.76%	4.20%
OECD reģiona valdību parāda instrumenti	1,257,882	960,245	0.00%	4.84%
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	**4,734,172**	**3,237,614**	**7.87%**	**18.18%**
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	2,088,087	1,667,239	7.86%	8.02%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	2,646,085	1,570,375	7.88%	10.16%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	**23,838,854**	**18,372,367**	**7.03%**	**91.57%**

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

Visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos vērtspapīrus ar vērtību 912,699 EUR.

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				**23,337,182**	**22,926,155**	**88.06%**
Indijas emitentu parāda instrumenti:				**2,067,720**	**2,033,375**	**7.81%**
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 07/2026	XS1457499645	USD	1 000 000	787,587	823,273	3.16%
Bharti Airtel 5.35% 05/2024	USN1384FAB15	USD	900 000	767,845	776,354	2.98%
Vedanta Resources PLC 7.125% 05/2023	USG9328DAJ93	USD	550 000	512,288	433,748	1.67%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				**2,089,001**	**2, 008,605**	**7.71%**
Embraer Overseas Ltd 5.696% 09/2023	USG30376AB69	USD	600 000	591,759	554,141	2.13%
JBS 7.25% 04/2024	USA29866AB53	USD	600 000	520,930	537,532	2.06%
Marfrig 8% 08/2023	USN54468AF52	USD	600 000	531,190	526,820	2.02%
Brazilian Government International Bond 10.25% 01/2028	US105756BN96	BRL	1 500 000	445,122	390,112	1.50%
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				**2,006,437**	**1,992,859**	**7.65%**
Severstal 5.90% 10/2022	XS0841671000	USD	700 000	595,987	633,437	2.43%
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	700 000	639,421	596,269	2.29%
PhosAgro 3.949% 04/2023	XS1752568144	USD	600 000	463,380	494,552	1.90%
Russian Railways 8.30% 04/2019	XS0764253455	RUB	21 000 000	307,649	268,601	1.03%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				**1,653,583**	**1,717,664**	**6.60%**
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	650 000	565,119	531,406	2.04%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Credito Real SAB de CV SOFOM ER	USP32457AA44	USD	600 000	543,832	523,834	2.01%
Nemak SAB de CV 3.25% 03/2024	XS1533916299	EUR	500 000	517,757	494,530	1.90%
United Mexican States 6.50% 06/2022	MX0MGO0000Q0	MXN	4 000 000	26,875	167,894	0.64%
Dienvidāfrikas Republikas emitentu parāda instrumenti:				**1,570,748**	**1,618,740**	**6.22%**
SASOL Financing USA LLC 5.875% 03/2024	US80386WAA36	USD	900 000	786,712	792,902	3.05%
Sappi Papier 3.375% 04/2022	XS1117298676	EUR	500 000	481,857	508,242	1.95%
South Africa 7.25% 01/2020	ZAG000024738	ZAR	5 000 000	302,179	317,596	1.22%
Starptautisko finanšu institūciju emitētie parāda instrumenti:				**1,482,877**	**1,430,306**	**5.49%**
IBRD 5.25% 10/2019	XS1503155068	MXN	10 000 000	422,277	436,308	1.68%
EBRD 7.375% 04/2019	XS1090177442	IDR	6 700 000 000	463,163	425,574	1.63%
IFC 16.0% 08/2023	XS1860980058	TRY	2 000 000	355,726	343,870	1.32%
IBRD 4.75% 01/2021	XS1757831216	COP	800 000 000	241,711	224,554	0.86%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				**1,383,048**	**1,360,858**	**5.22%**
Chandra Asri Petrochemical 4.95% 11/2024	USY7141GAA05	USD	900 000	713,591	690,728	2.65%
Listrindo Capital BV 4.95% 09/2026	USN5276YAD87	USD	850 000	669,457	670,130	2.57%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				**1,234,631**	**1,235,246**	**4.75%**
Globalworth Real Estate Investments Ltd. 2.875% 06/2022	XS1577957837	EUR	650 000	668,362	657,781	2.53%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1405770576	EUR	550 000	566,269	577,465	2.22%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				**1,224,050**	**1,167,707**	**4.49%**
Turkey 6.0% 03/2027	US900123CL22	USD	800 000	677,784	668,705	2.57%
Arcelik 3.875% 09/2021	XS1109959467	EUR	500 000	546,266	499,002	1.92%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				**1,045,772**	**1,000,941**	**3.84%**
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 12/2022	XS0867478124	USD	650 000	580,460	557,479	2.14%
Nostrum Oil & Gas 7.00% 02/2025	USN64884AD67	USD	800 000	465,312	443,462	1.70%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				**927,225**	**902,170**	**3.47%**
DDM Debt AB 9.50% 01/2020	SE0009548332	EUR	500 000	526,131	519,812	2.00%
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	400 000	401,094	382,358	1.47%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				**789,738**	**735,714**	**2.83%**
Kernel Holding 8.75% 01/2022	XS1533923238	USD	750 000	693,261	650,783	2.50%
First Ukrainian International Bank 11% 12/2018	XS0287015787	USD	95 182	96,477	84,931	0.33%
Peru emitentu parāda instrumenti:				**683,135**	**681,076**	**2.62%**
SAN Miguel Industrias Pet SA 4.50% 09/2022	USP84523AB85	USD	800 000	683,135	681,076	2.62%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				**658,890**	**652,655**	**2.51%**
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	750 000	658,890	652,655	2.51%
Panamas emitentu parāda instrumenti:				**668,802**	**641,011**	**2.46%**
Global Bank Corp 4.5% 10/2021	USP47718AC86	USD	750 000	668,802	641,011	2.46%
Baltkrievijas emitentu parāda instrumenti:				**610,971**	**619,982**	**2.38%**
Eurotorg 8.75% 10/2022	XS1577952010	USD	700 000	610,971	619,982	2.38%
Čīle emitentu parāda instrumenti:				**592,042**	**599,488**	**2.30%**
Cencosud SA 5.15% 02/2025	USP2205JAK62	USD	700 000	592,042	599,488	2.30%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				**545,459**	**543,953**	**2.09%**
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	550 000	545,459	543,953	2.09%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				**538,264**	**519,982**	**2.00%**
B2Holding AS 7.50% 12/2020	NO0010753072	EUR	500 000	538,264	519,982	2.00%
Paragvajas emitentu parāda instrumenti:				**514,461**	**486,324**	**1.87%**
Telefonica Celular del Paraguay SA 6.75% 12/2022	USP90475AA57	USD	550 000	514,461	486,324	1.87%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				**444,607**	**421,283**	**1.62%**
Poland 3.25% 07/2025	PL0000108197	PLN	1 200 000	297,777	295,882	1.14%
Poland 5.25% 10/2020	PL0000106126	PLN	500 000	146,830	125,401	0.48%
Argentīnas emitentu parāda instrumenti:				**396,558**	**386,458**	**1.48%**
Argentine Republic Government 5.0 % 01/2027	XS1503160498	EUR	500 000	396,558	386,458	1.48%
ASV emitentu parāda instrumenti:				**209,163**	**169,758**	**0.65%**
Morgan Stanley 11.50% 10/2020	US61747WAA71	BRL	700 000	209,163	169,758	0.65%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				**900,050**	**912,699**	**3.51%**
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				**900,050**	**912,699**	**3.51%**
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	450 000	450,000	458,746	1.76%
Creditstar volakiri 11.00% 06/2019	EE3300111368	EUR	450 000	450,050	453,953	1.75%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu:				**24,237,232**	**23 838 854**	**91.57%**

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TIEM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

	31.12.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	**775,676**	**945,621**	**2.98%**
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	775,676	945,621	2.98%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	**775,676**	**945,621**	**2.98%**

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.
Uz 2018. gada 31. decembri visas Fondam piederošās ieguldījumu apliecības ar vērtību 775,676 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos, bet to neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti :				**728,164**	**775,676**	**2.98%**
Luksemburgas emitentu vērtspapīri:				**728,164**	**775,676**	**2.98%**
Schroder International Selection Fund - Asian Local Currency	LU0358730231	USD	6 600	728 164	775,676	2.98%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri:				**728,164**	**775,676**	**2.98%**

6. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

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

	31.12.2018.			31.12.2017.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	31,501,091	155,390	(192,011)	11,379,731	194,688	-	(0.14%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	**31,501,091**	**155,390**	**(192,011)**	**11,379,731**	**194,688**	**-**	**(0.14%)**

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar AS „Citadele Banka".

7. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	2018	2017
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(29,958)	(24,562)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(3,595)	(2,948)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(3,933)	(3,933)
Kopā uzkrātie izdevumi	**(37,486)**	**(31,443)**

8. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	2018	2017
No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1,393,130	1,310,259
Kopā procentu ienākumi	**1,393,130**	**1,310,259**

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2018	2017
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	8,425,015	10,202,169
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu amortizētā iegādes vērtība	(8,638,613)	(9,670,280)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(156,269)	(309,119)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	**(369,867)**	**222,770**

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

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	2018	2017
No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu	(587,960)	126,164
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	(2,631)	107,094
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	**(590,591)**	**233,258**

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2018. gadā:

	31.12.2017.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2018.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:					
Parāda instrumentiun citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	18,372,367	14,637,485	(9,740,937)	569,939	23,838,854
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	945,621	-	(208,044)	38,099	775,676
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	194,688	-	-	(231,309)	(36,621)
Kopā ieguldījumi	**19,512,676**	**14,637,485**	**(9,948,981)**	**376,730**	**24,577,909**

* 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 2017. gadā:

	31.12.2016.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2017.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:					
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	17,748,077	11,912,684	(11,194,243)	(94,151)	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	1,055,307	-	(99,695)	(9,991)	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(475,895)	-	-	670,583	194,688
Kopā ieguldījumi	**18,327,489**	**11,912,684**	**(11,293,938)**	**566,441**	**19,512,676**

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

12. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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

13. 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.

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	22,543,797	841,104	453,953	23,838,854
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	775,676	-	-	775,676
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	155,390	-	155,390
	23,319,473	**996,494**	**453,953**	**24,769,920**
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		(192,011)		(192,011)
	23,319,473	**804,483**	**453,953**	**24,577,909**

2017	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	17,558,905	412,578	400,884	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	945,621	-	-	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	194,688	-	194,688
	18,504,526	**607,266**	**400,884**	**19,512,676**
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	-	-	-
	18,504,526	**607,266**	**400,884**	**19,512,676**

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2018. gada 1. janvārī	400,884	**400,884**
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
Ienākumu un izdevumu pārskatā	70,788	**70,788**
Iegādes	450,050	**450,050**
Norēķini	(467,769)	**(467,769)**
Atlikums 2018. gada 31. decembrī	**453,953**	**453,953**

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	Kopā
Atlikums 2017. gada 1. janvārī	801,859	**801,859**
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
Ienākumu un izdevumu pārskatā	49,591	**49,591**
Iegādes	-	**-**
Norēķini	(44,000)	**(44,000)**
Pārklasifikācija no 3. līmeņa	**(406,566)**	**(406,566)**
Atlikums 2017. gada 31. decembrī	**400,884**	**400,884**

Tabulā uzrādītas 2. līmeņa 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
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Atvasinātie finanšu instrumenti)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Nav piemērojami	Nav piemērojami
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) – 3.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Diskonta likme	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Diskonta likme būtu zemāka (augstāka);

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

	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
2018. gada 31. decembrī	**Pieaugums**	**(Samazinājums)**
Diskonta likme (2% izmaiņas)	3,693	(3,742)
	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
2017. gada 31. decembrī	**Pieaugums**	**(Samazinājums)**
Diskonta likme (2% izmaiņas)	3,291	(3,249)

14. 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 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 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.

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

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2018. gada pārskats

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (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	6 579	(189 909)	(183 330)
IDR	100	-	(1 133)	(1 133)
ZAR	100	-	(3 002)	(3 002)
BRL	100	-	(22 804)	(22 804)
MXN	100	-	(8 599)	(8 599)
PLN	100	-	(18 470)	(18 470)
USD	100	-	(660 879)	(660 879)
RUR	100	-	(659)	(659)
TRY	100	-	(10 170)	(10 170)
COP	100	-	(5 263)	(5 263)
Kopā		**6 579**	**(920 888)**	**(914 309)**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(253 165)	(253 165)
IDR	100	-	(4 990)	(4 990)
ZAR	100	-	(4 381)	(4 381)
BRL	100	-	(28 018)	(28 018)
MXN	100	-	(13 265)	(13 265)
PLN	100	-	(3 163)	(3 163)
HUF	100	-	-	-
USD	100	-	(270 687)	(270 687)
RUR	100	-	(3 518)	(3 518)
TRY	100	-	(1 180)	(1 180)
COP	100	-	-	-
Kopā		**-**	**(582 365)**	**(582 365)**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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	-0.73%	-0.70%
IDR	100	-	0.00%	0.00%
ZAR	100	-	-0.01%	-0.01%
BRL	100	-	-0.09%	-0.09%
MXN	100	-	-0.03%	-0.03%
PLN	100	-	-0.07%	-0.07%
USD	100	-	-2.53%	-2.53%
RUR	100	-	0.00%	0.00%
TRY	100	-	-0.04%	-0.04%
COP	100	-	-0.02%	-0.02%
Kopā		**0.03%**	**-3.52%**	**-3.49%**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	-1.22%	-1.22%
IDR	100	-	-0.02%	-0.02%
ZAR	100	-	-0.02%	-0.02%
BRL	100	-	-0.13%	-0.13%
MXN	100	-	-0.06%	-0.06%
PLN	100	-	-0.02%	-0.02%
HUF	100	-	0.00%	0.00%
USD	100	-	-1.30%	-1.30%
RUR	100	-	-0.02%	-0.02%
TRY	100	-	-0.01%	-0.01%
COP	100	-	0.00%	0.00%
Kopā		**0.00%**	**-2.80%**	**-2.80%**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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	(6 579)	189 909	183 330
IDR	-100	-	1 133	1 133
ZAR	-100	-	3 002	3 002
BRL	-100	-	22 804	22 804
MXN	-100	-	8 599	8 599
PLN	-100	-	18 470	18 470
USD	-100	-	660 879	660 879
RUR	-100	-	659	659
TRY	-100	-	10 170	10 170
COP	-100	-	5 263	5 263
Kopā		**(6 579)**	**920 888**	**914 309**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	253 165	253 165
IDR	-100	-	4 990	4 990
ZAR	-100	-	4 381	4 381
BRL	-100	-	28 018	28 018
MXN	-100	-	13 265	13 265
PLN	-100	-	3 163	3 163
HUF	-100	-	-	-
USD	-100	-	270 687	270 687
RUR	-100	-	3 518	3 518
TRY	-100	-	1 180	1 180
COP	-100	-	-	-
Kopā		**-**	**582 365**	**582 365**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru 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)	0.73%	0.70%
IDR	-100	-	0.00%	0.00%
ZAR	-100	-	0.01%	0.01%
BRL	-100	-	0.09%	0.09%
MXN	-100	-	0.03%	0.03%
PLN	-100	-	0.07%	0.07%
USD	-100	-	2.53%	2.53%
RUR	-100	-	0.00%	0.00%
TRY	-100	-	0.04%	0.04%
COP	-100	-	0.02%	0.02%
Kopā		**-0.03%**	**3.52%**	**3.49%**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2017.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	1.22%	1.22%
IDR	-100	-	0.02%	0.02%
ZAR	-100	-	0.02%	0.02%
BRL	-100	-	0.13%	0.13%
MXN	-100	-	0.06%	0.06%
PLN	-100	-	0.02%	0.02%
HUF	-100	-	0.00%	0.00%
USD	-100	-	1.30%	1.30%
RUR	-100	-	0.02%	0.02%
TRY	-100	-	0.01%	0.01%
COP	-100	-	0.00%	0.00%
Total		**0.00%**	**2.80%**	**2.80%**

Valūtas kursu risks

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

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

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	564,882	928,198	-	1,493,080
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	14,671,022	6,002,282	3,165,550	23,838,854
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	775,676	-	-	775,676
Atvasinātie finanšu instrumenti	14,041,062	(13,885,672)	-	155,390
Kopā aktīvi	**30,052,642**	**(6,955,192)**	**3,165,550**	**26,263,000**
Saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,144,496	(1,336,507)	-	(192 011)
Uzkrātie izdevumi		(37,486)	-	(37,486)
Kopā saistības	**1,144,496**	**(1,373,993)**	**-**	**(229,497)**
Neto aktīvi	**31,197,138**	**(8,329,185)**	**3,165,550**	**26,033,503**
Neto garā/ (īsā) pozīcija	*119.83%*	*(31.99%)*	*12.16%*	*100.00%*

2018. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: BRL - 559,870 EUR, COP - 224,554 EUR, IDR- 425,574 EUR, MXN- 604,202 EUR, PLN- 421,283 EUR, RUR- 268,601 EUR, TRY- 343,870 EUR, ZAR- 317,596 EUR.

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

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	211,402	1,107,689	-	1,319,091
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	8,155,223	7,608,527	2,608,617	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	945,621	-	-	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti	(11,379,731)	11,574,419	-	194,688
Kopā aktīvi	**(2,067,485)**	**20,290,635**	**2,608,617**	**20,831,767**
Saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi		(31,443)	-	(31,443)
Kopā saistības	**-**	**(31,443)**	**-**	**(31,443)**
Neto aktīvi	**(2,067,485)**	**20,259,192**	**2,608,617**	**20,800,324**
Neto garā/ (īsā) pozīcija	(9.94%)	97.40%	12.54%	100.00%

2017. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: BRL- 618,519 EUR, IDR- 443,208 EUR, MXN- 569,068 EUR, PLN- 131,443 EUR, RUR- 310,572 EUR, TRY- 291,819 EUR, ZAR- 243,988 EUR.

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2018.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	119.83%	0.00%	0.00%
EUR	-31.99%	7.22%	-2.31%
MXN	2.32%	13.05%	0.30%
BRL	2.15%	15.82%	0.34%
IDR	1.63%	6.36%	0.10%
PLN	1.63%	9.84%	0.16%
TRY	1.32%	27.54%	0.36%
ZAR	1.22%	16.52%	0.20%
RUB	1.03%	13.58%	0.14%
COP	0.86%	12.13%	0.10%
Kopā	**100.00%**		**-0.59%**

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2017.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	97.40%	0.00%	0.00%
IDR	2.13%	7.22%	0.15%
ZAR	1.17%	15.56%	0.18%
BRL	2.97%	13.82%	0.41%
MXN	2.74%	12.72%	0.35%
PLN	0.64%	4.66%	0.03%
HUF	0.00%	3.99%	0.00%
USD	-9.94%	7.35%	-0.73%
RUR	1.49%	12.29%	0.18%
TRY	1.40%	12.66%	0.18%
COP	0.00%	10.46%	0.00%
Kopā	**100.00%**		**0.75%**

Kredītrisks

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

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

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

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

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1,493,080	-	-	**1,493,080**
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	1,430,306	6,938,963	9,931,067	3,638,718	1,899,800	**23,838,854**
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	775,676	**775,676**
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(36,621)	-	-	**(36,621)**
Kopā ieguldījumi	**1,430,306**	**6,938,963**	**11,387,526**	**3,638,718**	**2,675,476**	**26,070,989**

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

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	1,319,091	-	-	1,319,091
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	1,142,034	3,198,304	5,945,100	6,338,113	1,748,816	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	945,621	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	194,688	-	-	194,688
Kopā ieguldījumi	**1,142,034**	**3,198,304**	**7,458,879**	**6,338,113**	**2,694,437**	**20,831,767**

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra 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 valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulā.

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

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,493,080	-	-	1,493,080
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	-	6,954,704	16,884,150	23,838,854
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	775,676	-	775,676
Atvasinātie finanšu instrumenti	155,390	-	-	155,390
Kopā aktīvi	**1,648,470**	**7,730,380**	**16,884,150**	**26,263,000**
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(192,011)	-	-	(192,011)
Uzkrātie izdevumi	(37,486)	-	-	(37,486)
Kopā saistības	**(229,497)**	**-**	**-**	**(229,497)**
Neto aktīvi	**1,418,973**	**7,730,380**	**16,884,150**	**26,033,503**

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

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,319,091	-	-	1,319,091
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	412,578	4,070,196	13,889,593	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	945,621	-	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti	194,688	-	-	194,688
Kopā aktīvi	**1,926,357**	**5,015,817**	**13,889,593**	**20,831,767**
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	-	(31,443)	-	(31,443)
Kopā saistības	**-**	**(31,443)**	**-**	**(31,443)**
Neto aktīvi	**1,926,357**	**4,984,374**	**13,889,593**	**20,800,324**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Indija	2,033,375	493,851	7.81%
Brazīlija	2,008,605	2,016,666	7.71%
Krievija	1, 992,859	1,434,750	7.65%
Meksika	1,717,664	1,709,704	6.60%
Dienvidāfrikas Republika	1,618,740	756,840	6.22%
Starptautiskā finanšu institūcija	1,430,306	1,142,034	5.49%
Latvija	1,418,973	1,894,914	5.45%
Indonēzija	1,360,858	765,319	5.22%
Rumānija	1,235,246	1,119,208	4.75%
Turcija	1,167,707	1,202,938	4.49%
Kazahstāna	1,000,941	938,838	3.84%
Igaunija	912,699	400,884	3.51%
Zviedrija	902,170	429,933	3.47%
Luksemburga	775,676	945,621	2.98%
Ukraina	735,714	1,026,771	2.83%
Peru	681,076	514,120	2.62%
Grūzija	652,655	533,920	2.51%
Panamas	641,011	470,685	2.46%
Baltkrievija	619,982	-	2.38%
Čīle	599,488	-	2.30%
Lietuva	543,953	-	2.09%
Norvēģija	519,982	-	2.00%
Paragvaja	486,324	473,582	1.87%
Polija	421,283	131,443	1.62%
Argentīna	386,458	856,869	1.48%
ASV	169,758	195,294	0.65%
Bulgārija	-	904,567	-
Šrilanka	-	441,573	-
Kopā	**26,033,503**	**20,800,324**	**100.00%**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	Uzskaites vērtība 31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Finanšu pakalpojumi	4,734,172	3,237,614	18.18%
Izejmateriāli	4,149,878	1,615,682	15.94%
Patērētāju preces	3,478,558	1,560,840	13.36%
Valdība	2,352,048	3,249,646	9.03%
Rūpniecība	2,035,224	1,859,637	7.82%
Komercbankas	1,936,076	3,021,474	7.44%
Telekomunikāciju pakalpojumi	1,840,143	1,470,605	7.07%
Patēriņa pakalpojumi	1,375,890	1,058,582	5.29%
Energoresursi	1,266,735	384,162	4.87%
Komunālie pakalpojumi	670,130	501,547	2.57%
IT pakalpojumi	-	412,578	-
Pārējās	2,194,649	2,427,957	8.43%
Kopā	**26,033,503**	**20,800,324**	**100.00%**

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.
Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2018. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,493,080	-	-	-	-	-	1,493,080
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti:							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	84,931	902,340	1,148,128	436,308	13,166,185	8,100,962	23,838,854
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	775,676	775,676
Atvasinātie finanšu instrumenti	24,036	131,354	-	-	-	-	155,390
Kopā aktīvi	**1,602,047**	**1,033,694**	**1,148,128**	**436,308**	**13,166,185**	**8,876,638**	**26,263,000**
Saistības							
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības:							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(134,875)	(57,136)	-	-	-	-	(192,011)
Uzkrātie izdevumi	(33,553)	-	(3,933)	-	-	-	(37,486)
Kopā saistības	**(168,428)**	**(57,136)**	**(3,933)**	**-**	**-**	**-**	**(229,497)**
Neto aktīvi	**1,433,619**	**976,558**	**1,144,195**	**436,308**	**13,166,185**	**8,876,638**	**26,033,503**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	*5.51%*	*3.75%*	*4.40%*	*1.67%*	*50.57%*	*34.10%*	*100.00%*

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 - 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,319,091	-	-	-	-	-	1,319,091
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti:							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	502,199	1,447,675	9,711,791	6,710,702	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	945,621	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti	67,607	127,081	-	-	-	-	194,688
Kopā aktīvi	**1,386,698**	**127,081**	**502,199**	**1,447,675**	**9,711,791**	**7,656,323**	**20,831,767**
Saistības							
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības:							
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(27,510)	-	(3,933)	-	-	-	(31,443)
Kopā saistības	**(27,510)**	**-**	**(3,933)**	**-**	**-**	**-**	**(31,443)**
Neto aktīvi	**1,359,188**	**127,081**	**498,266**	**1,447,675**	**9,711,791**	**7,656,323**	**20,800,324**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	*6.53%*	*0.61%*	*2.40%*	*6.96%*	*46.69%*	*36.81%*	*100.00%*

15. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības akcionāra, kuram ir būtiska līdzdalība sabiedrībā un Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hed)	31.12.2018.	31.12.2017.	% no kopējā skaita uz 31.12.2018.
Sabiedrības akcionāra (A/S Citadele Banka) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	550,000	550,000	26.15%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,553,071	1,269,677	73.85%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**2,103,071**	**1,819,677**	**100.00%**

16. 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 (sk. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (sk. 6. piezīmi).
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 2018. gadā, tā arī 2017. gadā.
Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība.

17. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	31.12.2018
Neto aktīvi (EUR)	**3,150,523**
Ieguldījumu apliecību skaits	366,599
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	8.59
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.02%
Neto aktīvi (USD)**	**3,607,348**
Ieguldījumu apliecību skaits	366,599
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.84
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(1.60%)

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Neto aktīvi (EUR)	**22,947,788**	**20,800,324**	**19,588,069**
Ieguldījumu apliecību skaits	2,103,071	1,819,677	1,783,899
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.91	11.43	10.98
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(4.55%)	4.10%	10.69%
Neto aktīvi (EUR)**	**22,947,788**	**20,766,672**	**19,612,792**
Ieguldījumu apliecību skaits	2,103,071	1,819,677	1,783,899
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.91	11.41	10.99
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(4.38%)	3.82%	10.56%

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā; pārrēķinot pēc Eiropas Centrālas bankas kursa "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" kopējos fonda aktīvus, veidojas valūtas kursa starpība ar abu klašu kopsummu, kas rada atšķirību no citur pārskatā uzrādītajiem neto aktīviem.
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) fonda apliecību klases ienesīgums par iepriekšējiem periodiem attiecas uz fondu "CBL Global Emerging Markets Bond Fund".

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" ("Fonds") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 27. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

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

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

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Fonda vadība. Citu informāciju veido:

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

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

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

ziņojuma sadaļā *Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām.*

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

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

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

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt:

- 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 Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti

uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas 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 Fonda iekšējās kontroles efektivitāti;

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

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

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

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

KPMG Baltics SIA
Licences Nr. 55

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

Marina Iļjina
Zvērinātā revidente
Sertifikāta Nr.193